



Tournée vers l'avenir. En quête de valeur.

VALEUR LIQUIDATIVE

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Catégorie F                      |                  |
| Valeur liquidative par part      | \$11,15          |
| Bêta du Fonds                    | 1,06             |
| Total des titres en portefeuille | 32               |
| Actif net total du Fonds         | 1,56 millions \$ |

APERÇU DU FONDS

|                           |                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------|
| Catégorie d’actif         | Fonds d’actions de PME américaines         |
| Date de création du fonds | novembre 2024                              |
| Évaluation                | Quotidienne                                |
| Admissibilité             | À l'échelle du Canada, régimes enregistrés |
| Distributions             | DRIP annuel, option en espèces             |

INFO SUR LE FONDS

RFG au 2025-06-30. Le RFG était nul au 30-06-2025 en raison de la renonciation aux frais.

| Catégorie | Codes    | RFG   | Frais de gestion |
|-----------|----------|-------|------------------|
| A         | PGF 1800 | 0,00% | 1,85%            |
| F         | PGF 1810 | 0,00% | 0,85%            |

PLACEMENT MINIMAL

| Catégorie | Initial | Ultérieur |
|-----------|---------|-----------|
| A         | \$500   | \$0       |
| F         | \$500   | \$0       |

SUIVI DU FONDS

|                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| Conseiller juridique | Lawson Lundell LLP |
| Administrateur       | CIBC Mellon        |
| Vérificateur         | KPMG LLP           |

31 janvier 2026 / Catégorie F

Fonds d'actions

Fonds d’actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

Le Fonds d’actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender a été lancé en novembre 2024 pour offrir aux investisseurs un accès à ce que nous estimons être un bassin d’occasions fort attrayant.Géré par Aman Budhwar, CFA, le Fonds investit dans des entreprises à petite et moyenne capitalisation qui sont assorties d’un avantage concurrentiel durable, qui sont en mesure de réinvestir le capital à des taux de rendement élevé et qui sont bien placées pour profiter de vents arrière favorables à la croissance.

RENDEMENT

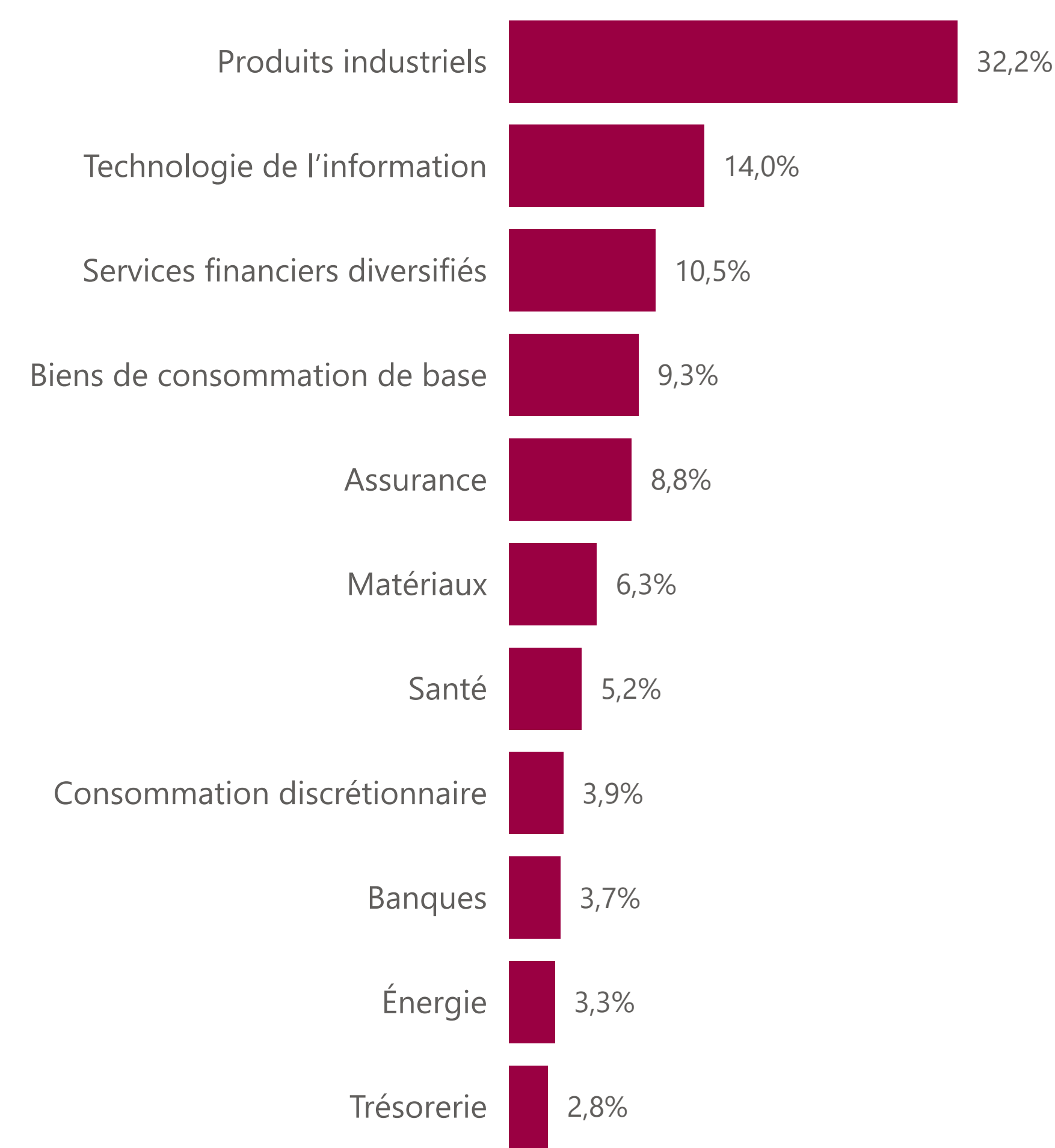
| 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 15 ans | Depuis la création |
|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------------------|
| 4,5%   | 8,6%   | 14,3%  | 13,9% | -     | -     | -      | -      | 12,2%              |

RENDEMENT ANNUEL

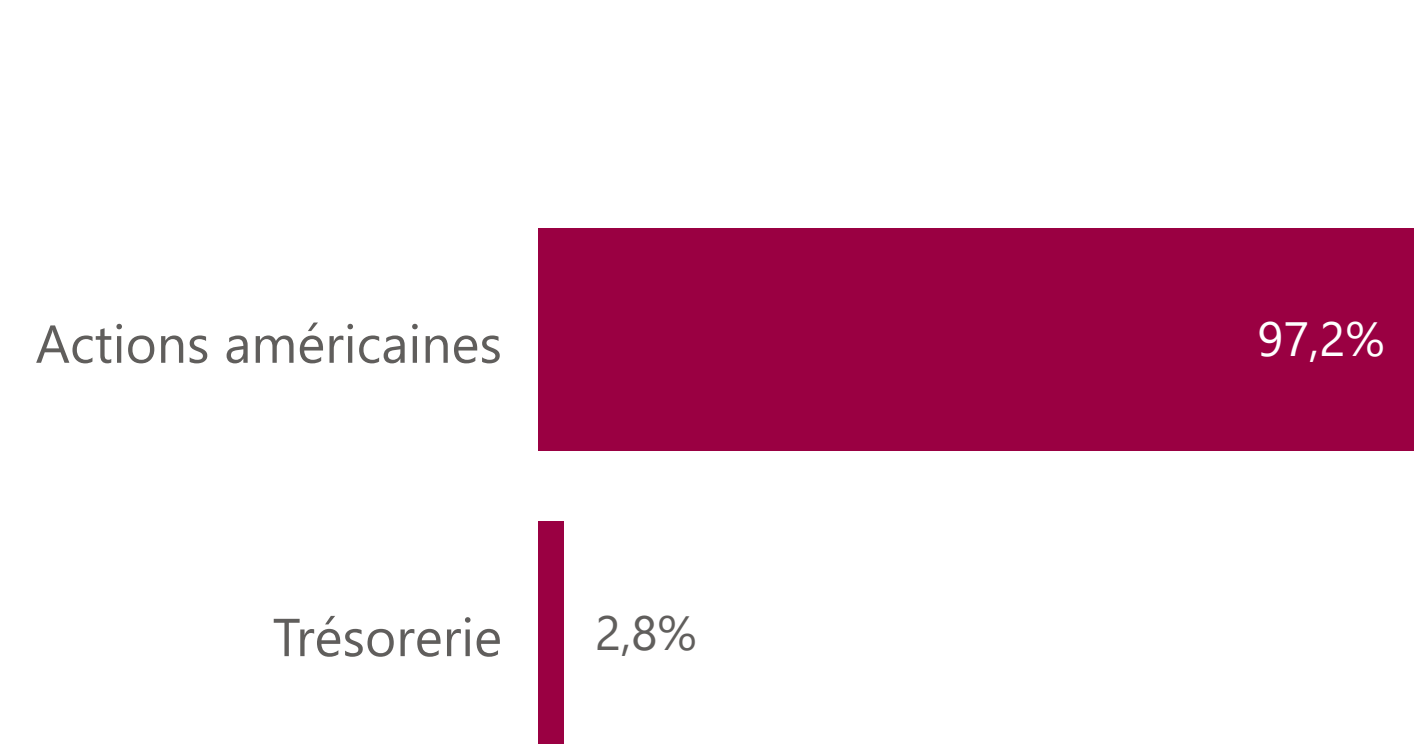
| 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | À ce jour |
|------|------|------|------|------|------|------|------|-----------|
| -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | 4,5%      |

Les rendements depuis la création sont à partir de novembre 2024. Tous les rendements supérieurs à un an sont des rendements composés annuels.

RÉPARTITION SECTORIELLE



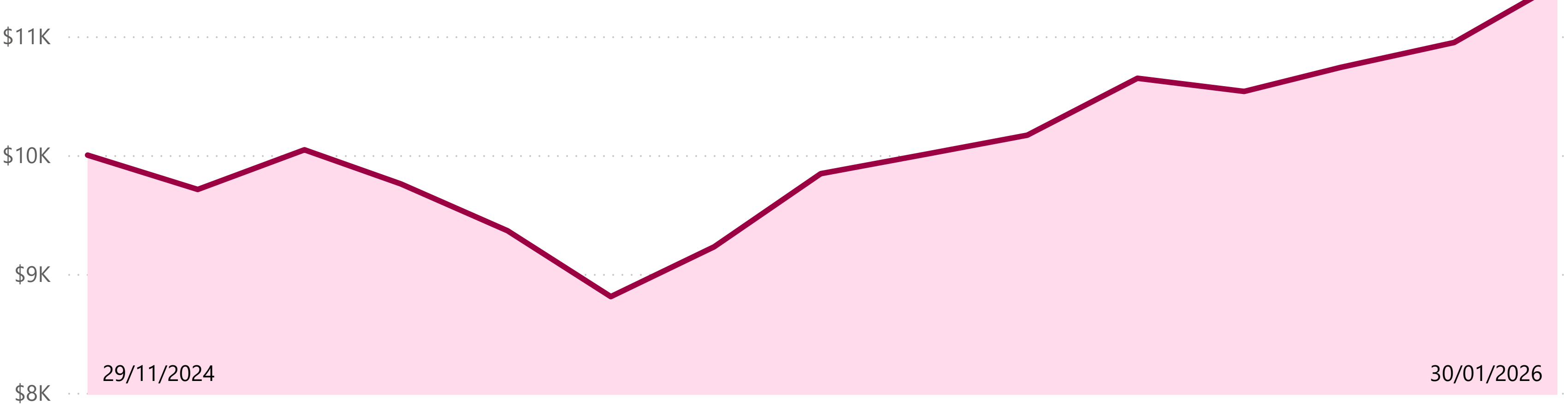
RÉPARTITION DE L'ACTIF



RÉPARTITION DES DEVISES



CROISSANCE DE 10 000 \$



10 PRINCIPAUX TITRES

|                                                     |       |
|-----------------------------------------------------|-------|
| DigitalBridge Group, Inc.<br>NYSE:DBRG              | 4,3 % |
| Generac Holdings Inc.<br>NYSE:GNRC                  | 4,1 % |
| Modine Manufacturing Company<br>NYSE:MOD            | 4,1 % |
| Deckers Outdoor Corporation<br>NYSE:DECK            | 3,9 % |
| Webster Financial Corporation<br>NYSE:WBS           | 3,7 % |
| The Estée Lauder Companies Inc.<br>NYSE:EL          | 3,6 % |
| Booz Allen Hamilton Holding Corporation<br>NYSE:BAH | 3,5 % |
| Dollar Tree, Inc.<br>NasdaqGS:DLTR                  | 3,4 % |
| Antero Resources Corporation<br>NYSE:AR             | 3,3 % |
| Itron, Inc.<br>NasdaqGS:ITRI                        | 3,3 % |

Source : Capital IQ

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Aman Budhwar, CFA

Aman Budhwar est gestionnaire de portefeuille au sein de l’équipe de placement en actions de Pender. Il est entré au service de Pender en février 2022.Passionné par les marchés des capitaux, M. Budhwar compte plus de 25 ans d’expérience dans la recherche, l’analyse et la sélection des actions. Avant d’entrer au service de Pender, il a occupé divers postes d’analyste principal spécialisé dans les actions auprès de sociétés canadiennes de gestion d’actifs et de fonds communs. Il a commencé sa carrière comme correspondant sur les placements auprès d’un quotidien indien spécialisé dans les affaires. Il a également travaillé auprès d’un courtier à Mumbai avant d’immigrer au Canada en 2001.

Tout au long de sa carrière, M. Budhwar a cherché à repérer les occasions de placement en analysant les perspectives à long terme et en adoptant une perspective différenciée de celle du marché. Avant d’assigner du capital à un placement, il a recours à une approche méthodique dans le cadre de laquelle il évalue le potentiel à la hausse et les risques à la baisse. Au cours des années, il a mis au point un processus qui permet de repérer les titres qui profiteront d’une saine composition à long terme en ciblant des éléments clés, notamment la viabilité des avantages concurrentiels, la solidité des taux de rendement du capital investi et la présence de flux monétaires libres attrayants. Son approche non sectorielle jumelée à sa vaste expérience dans les marchés où une connaissance approfondie des entreprises est nécessaire représente un atout certain pour les investisseurs qui privilégient l’arène des PME canadiennes.

À PROPOS DE PENDER

Pender, société indépendante appartenant à ses employés, a été établie en 2003 à Vancouver, en Colombie-Britannique. Sa mission consiste à protéger et à faire fructifier le patrimoine de ses investisseurs au fil du temps. Forte de son équipe talentueuse composée d’experts dans l’analyse, la sélection des titres et la recherche indépendante, Pender gère activement sa gamme de fonds de placement en exploitant les inefficacités du marché afin de réaliser ses objectifs.

Gestion de capital PenderFund Itée  
1830-1066 West Hastings Street  
Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2

Sans frais : 1-866-377-4743  
Téléphone : (604)-688-1511  
Télécopieur : (604)-565-3199  
fondspender.com



Les fonds communs de placement peuvent comporter des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire attentivement le prospectus simplifié avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent à des taux de rendement totaux composés annuels historiques qui tiennent compte des variations de la valeur liquidative et qui supposent le réinvestissement des distributions. Ils sont nets des frais de gestion et des frais d'administration et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, des frais de rachat ou d'autres frais accessoires ni des impôts à payer par tout porteur de titres, lesquels montants viendraient réduire ces rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur ne se répète pas forcément. Lorsque le rendement d'un fonds est affiché, il s'agit du rendement des parts d'une catégorie particulière; d'autres catégories de parts sont offertes et pourraient présenter des frais et des rendements différents. Le présent commentaire est fourni à titre informatif seulement et ne saurait être considéré comme constituant une offre ou une incitation à acheter ou à vendre nos produits ou nos services. Il ne saurait non plus être considéré comme des conseils en placement ni des conseils financiers et n'est fourni qu'à titre informatif. Tout a été fait pour veiller à l'exactitude de l'information figurant à la présente. Certaines des déclarations faites peuvent contenir des énoncés prospectifs impliquant des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient influencer sur les résultats réels, sur les rendements et les réalisations de l'entreprise et sur les résultats enregistrés par le secteur, et les rendre sensiblement différents des résultats, des rendements et des réalisations futures explicites ou implicites exprimées dans ces énoncés prospectifs. © Copyright Gestion de capital PenderFund Itée. Tous droits réservés, 31 janvier 2026