



FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES

**PENDER**

# Connaissance du **produit**

---

FONDS ALTERNATIF D' ACTIONS SÉLECT PENDER

**Fonds alternatif d'actions sélect Pender — Catégorie F**  
(auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

28 août 2025

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'actions sélect Pender que vous devriez connaître. Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du fonds. Pour en obtenir un exemplaire, faites-en la demande à votre représentant ou communiquez avec Gestion de capital PenderFund Ltée (Pender) en composant le 1-866-377-4743, ou en envoyant un courriel à info@penderfund.com, ou en consultant le site www.penderfund.com.

**Avant d'investir dans un fonds, évaluez s'il cadre avec vos autres investissements et respecte votre tolérance au risque.**

Ce fonds est un OPC alternatif. Il peut investir dans des catégories d'actifs ou appliquer des stratégies de placement qui ne sont pas permises aux types d'organismes de placement collectif traditionnels. Les stratégies qui le distinguent d'autres types d'organismes de placement collectif sont les suivantes : le recours accru aux instruments dérivés à des fins de couverture ou à d'autres fins; la capacité accrue de vendre des titres à découvert; la capacité d'emprunter des liquidités aux fins de placement; et la capacité accrue d'investir dans des marchandises. Ces stratégies seront utilisées conformément aux objectifs et aux stratégies de placement du fonds, mais dans certaines conditions du marché, il est possible qu'elles contribuent à accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

**Bref aperçu**

<b>Code du fonds:</b>	PGF5001	<b>Gestionnaire du fonds:</b>	Gestion de capital PenderFund Ltée
<b>Date de création de la catégorie:</b>	26 août 2021	<b>Gestionnaire de portefeuille :</b>	Gestion de capital PenderFund Ltée
<b>Valeur totale du fonds au 30 juin 2025 :</b>	36,5 millions \$	<b>Distributions:</b>	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
<b>Ratio des frais de gestion (RFG):</b>	1,54 %	<b>Placement minimal:</b>	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

**Dans quoi le fonds investit-il?**

Le Fonds investira principalement dans des titres canadiens, mais il pourrait également investir dans des titres étrangers et réaliser des ventes à découvert lorsque les conditions seront propices. Le Fonds peut aussi investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative dans des sociétés fermées, essentiellement situées au Canada.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 juin 2025. Les placements changeront au fil du temps.

**Dix principaux placements - (30 juin 2025)**

1. Purpose Cash Management Fund	9,4 %
2. NexGen Energy Ltd.	6,4 %
3. Tourmaline Oil Corp.	3,7 %
4. Evercore Inc.	3,0 %
5. Purpose USD Cash Management Fund	3,0 %
6. Brookfield Renewable Partners L.P.	2,9 %
7. Purpose Bitcoin ETF	2,9 %
8. Blackstone Inc.	2,8 %
9. Bitcoin Treasury Corp.	2,7 %
10. Isoenergy Ltd.	2,7 %
<b>Pourcentage total des dix principaux placements</b>	<b>39,5 %</b>
<b>Nombre total de placements</b>	<b>90</b>

**Répartition des placements - (30 juin 2025)**

Matières	21,5 %
Énergie	21,2 %
Trésorerie	14,6 %
Services financiers	13,0 %
Technologies de l'information	6,6 %
Soins de santé	5,4 %
Produits industriels	5,4 %
Produits de consommation discrétionnaire	3,9 %
Crypto-monnaie	2,9 %
Services publics	2,8 %
Services de communication	2,3 %
Indice d'actions	0,4 %
Produits de consommation courante	0,0 %

### Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeur du Fonds peut augmenter ou diminuer. Vous pourriez perdre de l'argent.

Une façon d'évaluer les risques associés à un fonds est de regarder les variations de son rendement, ce qui s'appelle la « volatilité ».

En général, le rendement des fonds très volatils varie beaucoup. Ces fonds peuvent perdre de l'argent mais aussi avoir un rendement élevé. Le rendement des fonds peu volatils varie moins et est généralement plus faible. Ces fonds risquent moins de perdre de l'argent.

### Niveau de risque

**Pender estime que la volatilité de la catégorie F de ce Fonds est moyen.**

Ce niveau est établi d'après la variation du rendement du fonds d'une année à l'autre. Il n'indique pas la volatilité future du fonds et peut changer avec le temps. Un fonds dont le niveau de risque est faible peut quand même perdre de l'argent.

Faible	Faible à moyen	Moyen	Moyen à élevé	Élevé
--------	----------------	-------	---------------	-------

Pour de plus amples renseignements au sujet du niveau de risque et des risques particuliers pouvant avoir une incidence sur le rendement du Fonds, voir la rubrique portant sur les risques dans le prospectus simplifié du Fonds.

### Aucune garantie

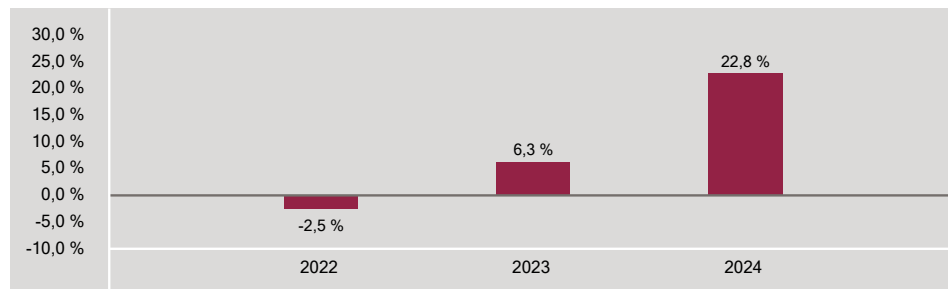
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

## Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F du fonds au cours des 3 dernières années civiles, après déduction des frais. Les frais réduisent le rendement du fonds.

### RENDEMENTS ANNUELS

Ce graphique indique le rendement des parts de catégorie F du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La valeur du fonds a diminué pendant 1 de ces 3 années. Les rendements indiqués et leur variation annuelle peuvent vous aider à évaluer les risques antérieurs associés à ce fonds mais ils ne vous indiquent pas quel sera son rendement futur.



### MEILLEUR ET PIRE RENDEMENTS SUR 3 MOIS

Ce tableau indique le meilleur et le pire rendement des parts de catégorie F sur 3 mois au cours des 3 dernières années. Ces rendements pourraient augmenter ou diminuer. Tenez compte de la perte que vous seriez en mesure d'assumer sur une courte période.

	Rendement	3 mois terminés	Si vous aviez investi 1 000 \$ au début de cette période
<b>Meilleur rendement</b>	14,9 %	29 novembre 2024	vos placement augmenterait à 1 149 \$.
<b>Pire rendement</b>	-15,4 %	30 juin 2022	vos placement chuterait à 846 \$.

### RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie F depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 403 \$, ce qui correspond à un rendement annuel composé de 9,2 %.

### À qui le fonds est-il destiné?

Aux investisseurs qui :

- veulent une croissance du capital à long terme;
- veulent que des distributions leur soient versées chaque année;
- investissent à long terme;
- peuvent tolérer un risque moyen.

### Un mot sur la fiscalité

En règle générale, vous payez des impôts sur votre quote-part des bénéfices du fonds et sur les gains que vous réalisez lorsque vous encaissez votre placement. L'impôt payé dépend des règles fiscales et de votre taux d'imposition, et varie selon que le fonds est détenu ou non dans un régime enregistré, tel qu'un REER ou un CELI.

N'oubliez pas que si vous détenez votre Fonds dans un compte non enregistré, les distributions du Fonds sont incluses dans votre revenu imposable, qu'elles soient versées en espèces ou réinvesties.

## Combien cela coûte-t-il?

Les tableaux qui suivent présentent les frais que vous pourriez avoir à payer pour acheter, posséder et vendre des parts de catégorie F du fonds. Les frais (y compris les commissions) peuvent varier d'une catégorie et d'un fonds à l'autre. Des commissions élevées peuvent inciter les représentants à recommander un placement plutôt qu'un autre. Informez-vous sur les fonds et les placements plus économiques qui pourraient vous convenir.

### 1. FRAIS D'ACQUISITION

Il n'y a pas de frais d'acquisition pour les parts de catégorie F du fonds.

### 2. FRAIS DU FONDS

Vous ne payez pas ces frais directement. Ils ont cependant des conséquences pour vous, car ils réduisent le rendement du Fonds. Le Fonds versera au gestionnaire une rémunération au rendement relativement aux parts de catégorie F qui correspond à 20 % de l'excédent du rendement global des parts de catégorie F par rapport à l'augmentation ou à la diminution totale en pourcentage de l'indice composé S&P/TSX (ou de ses indices de remplacement, s'il y a lieu) plus le taux de rendement minimal de 2 %, pourvu que le rendement global des parts de catégorie F pour cette période dépasse le seuil d'application des honoraires liés au rendement, compte non tenu des taxes. Les honoraires liés au rendement seront calculés quotidiennement de la façon décrite dans le prospectus simplifié et seront versés chaque année. Au 31 décembre 2024, les frais de la catégorie F correspondaient à 2,91 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 29,10 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie F n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2024.

	<b>Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)</b>
<b>Ratio des frais de gestion (RFG)</b> Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent, le cas échéant, la commission de suivi), et des frais d'exploitation du fonds.	1,54 %
<b>Ratio des frais d'opérations (RFO)</b> Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	1,37 %
<b>Frais du fonds</b>	2,91 %

#### Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie F du fonds.

### 3. AUTRES FRAIS

Il est possible que vous ayez à payer d'autres frais pour acheter, détenir, vendre ou échanger des parts du fonds.

<b>Frais</b>	<b>Ce que vous payez</b>
<b>Frais de négociation à court terme</b>	Vous pourriez avoir à déboursier jusqu'à 2,00 % de la valeur des parts vendues ou échangées dans les 30 jours suivant l'achat. Ces frais sont versés au fonds.
<b>Frais de substitution</b>	La société de votre représentant peut vous faire payer jusqu'à 2,00 % de la valeur des parts échangées contre des parts provenant d'une autre catégorie du fonds ou d'un autre fonds géré par Pender.
<b>Frais relatifs à un compte avec commission</b>	Vous pourriez avoir à déboursier des frais relatifs à un compte avec commission, lesquels sont négociés entre vous et votre représentant et payés directement à la société de votre représentant. Les investisseurs qui achètent des parts provenant de cette catégorie du fonds participent généralement à un programme de services à la commission admissible auprès de la société de leur représentant.

#### Et si je change d'idée?

En vertu des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires, vous avez le droit:

- de résoudre un contrat de souscription de parts d'un fonds dans les deux jours ouvrables suivant la réception du prospectus simplifié ou de l'aperçu du fonds; ou
- d'annuler votre souscription dans les 48 heures suivant la réception de sa confirmation.

Dans certains provinces et certains territoires, vous avez également le droit de demander la nullité d'une souscription ou de poursuivre en dommages-intérêts si le prospectus simplifié, la notice annuelle, l'aperçu du fonds ou les états financiers contiennent de l'information fautive ou trompeuse. Vous devez agir dans les délais prescrits par la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire.

Pour de plus amples renseignements, reportez-vous à la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire ou consultez un avocat.

#### Renseignements

Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié et d'autres documents d'information du fonds, communiquez avec Pender ou votre représentant. Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du fonds, sur notre site Web, [www.penderfund.com](http://www.penderfund.com), ou sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse <https://www.sedarplus.ca/landingpage/fr/>.

Gestion de capital PenderFund Itée  
1066, rue Hastings Ouest, bureau 1830  
Vancouver (C.-B.) V6E 3X2  
Service à la clientèle sans frais: 1-866-377-4743  
Télé: 604-563-3199  
Courriel: [info@penderfund.com](mailto:info@penderfund.com)  
[www.penderfund.com](http://www.penderfund.com)

Pour en apprendre davantage sur les placements dans les fonds, consultez la brochure intitulée **Comprendre les organismes de placement collectif**, accessible sur le site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'adresse [www.autorites-valeurs-mobilieres.ca](http://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca).

### VALEUR LIQUIDATIVE

Catégorie F	
Valeur liquidative par part	\$37,38
Bêta du Fonds	0,94
Total des titres en portefeuille	105
Actif net total du Fonds	60,69 millions \$

### APERÇU DU FONDS

Catégorie d'actif	Stratégie alternative axée sur les actions
Date de création du fonds	août 2021
Évaluation	Quotidienne
Admissibilité	À l'échelle du Canada, régimes enregistrés
Distributions	DRIP annuel, option en espèces

### INFO SUR LE FONDS

RFG au 2025-12-31 avant la rémunération liée au rendement.

Catégorie	Codes	RFG	Frais de gestion
A	PGF 5000	2,31%	2,00%
F	PGF 5001	1,38%	1,00%

### RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

20 % du montant par lequel le rendement total dépasse celui de l'indice de référence + 2 %, sous réserve d'un seuil d'application.

Le Fonds verse une rémunération liée au rendement. Prière de consulter [penderfund.com/fr](http://penderfund.com/fr) pour obtenir des renseignements sur le RFG, y compris sur la rémunération liée au rendement.

### 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

Le Fonds alternatif d'actions sélect Pender a pour objectif de produire des rendements excédentaires avec une volatilité moindre au moyen principalement de placements dans des actions nord-américaines. Il s'adapte à toutes les conditions de marché et a recours à une stratégie active de rotation sectorielle axée sur des thèmes de placement. Le Fonds gère le bêta et l'exposition aux actions en rehaussant sa gestion du risque à l'aide de stratégies comme les transactions actives, la vente à découvert, la gestion des trésoreries et la superposition des options.

### RENDEMENT

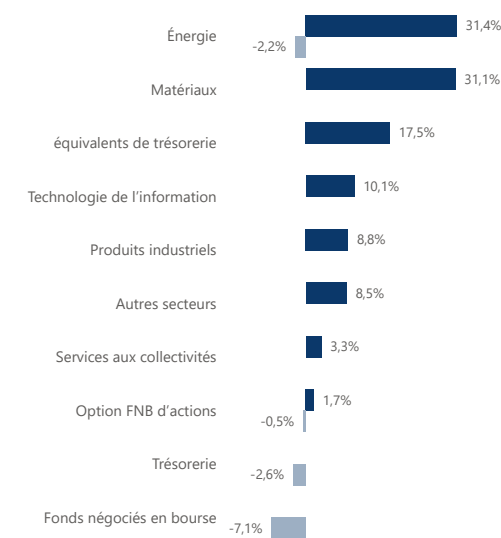
1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Depuis la création
-1,5%	15,9%	24,7%	54,5%	27,9%	-	-	-	16,6%

### RENDEMENT ANNUEL

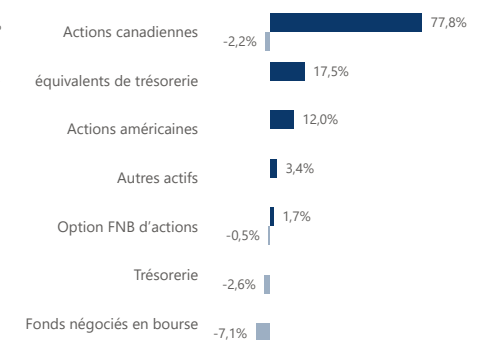
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	À ce jour
-	-	-	-	-2,5%	6,3%	22,8%	40,2%	15,9%

Les rendements depuis la création sont à partir de août 2021. Tous les rendements supérieurs à un an sont des rendements composés annuels.

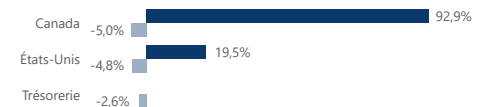
### RÉPARTITION SECTORIELLE (LONGUE / COURTE)



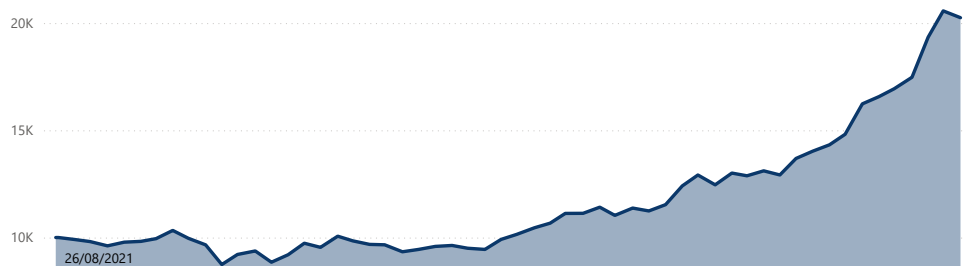
### RÉPARTITION DE L'ACTIF (LONGUE / COURTE)



### RÉPARTITION DES DEVISES (LONGUE / COURTE)



### CROISSANCE DE 10 000 \$



## 10 PRINCIPAUX TITRES (LONGUE)

Purpose Cash Management Fund	11,7 %
Purpose USD Cash Management Fund	5,8 %
NexGen Energy Ltd.	5,1 %
Shopify Inc.	3,5 %
ACT Energy Technologies Ltd.	3,2 %
Sitka Gold Corp.	3,2 %
Artemis Gold Inc.	2,8 %
IsoEnergy Ltd.	2,8 %
Cenovus Energy Inc.	2,4 %
Lundin Mining Corporation	2,4 %

## 10 PRINCIPAUX TITRES (COURT)

Apr 26 Put lwm Us 225	-0,5 %
Keyera Corp.	-2,2 %
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	-2,8 %
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-4,4 %

## GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

### Greg Taylor, CFA

Greg Taylor est entré au service de Pender en mai 2025 en tant que chef du placement et gestionnaire de portefeuille. M. Taylor était chef du placement et gestionnaire de portefeuille auprès d'une société torontoise de gestion des placements de 2017 à 2025. Il a participé à la croissance de son actif sous gestion qui est passée de 3 milliards \$ à plus de 25 milliards \$. Auparavant, il était gestionnaire de portefeuille principal à LOGiQ Asset Management, un poste qu'il a également occupé auprès de Front Street Capital. Il a commencé sa carrière à Aurion Capital en 1999 où il a géré des actifs pour le compte de fonds communs de placement et de caisses de retraite. Il a obtenu un B.A.A. en finance de l'Université Bishop et possède le titre de CFA depuis 2000.

## 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 Ltée  
1830-1066 West Hastings Street  
Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2

Sans frais : 1-866-377-4743  
Téléphone : (604)-688-1511  
Télécopieur : (604)-563-3199  
fondspender.com

**PENDER**  
Gestion de Capital PenderFund Ltée

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 Ltée. Tous droits réservés, 31 mars 2026

**VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART**

Catégorie A	\$27.37
Catégorie F	\$37.38
Catégorie O	\$12.64

**RENSEIGNEMENTS ADDITIONNELS**

Alpha	5.86
Bêta	0.76
Corrélation	0.77
Sharpe	0.95
Écart type	12.81
Capture à la hausse	18
Capture à la baisse	12

Les renseignements additionnels sont calculés en fonction des parts de catégorie A du Fonds depuis la création de celui-ci. Les résultats réels des parts de catégorie F du Fonds devraient se révéler comparables à ceux des parts de catégorie A. Ces renseignements statistiques additionnels sont calculés à l'aide de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada.

**DIX PRINCIPAUX AVOIRS** **30.9%**

Purpose Cash Management Fund	11.7%
Purpose USD Cash Management Fund	5.8%
NexGen Energy Ltd.	5.1%
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-4.4%
Shopify Inc.	3.5%
ACT Energy Technologies Ltd.	3.2%
Sitka Gold Corp.	3.2%
Artemis Gold Inc.	2.8%
IsoEnergy Ltd.	2.8%
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	-2.8%



### **Greg Taylor, CFA** Chef Du Placement Et Gestionnaire De Portefeuille

---

Greg Taylor est chef des placements et gestionnaire de portefeuille de plusieurs fonds de Pender. Il a précédemment occupé les postes de chef des placements et gestionnaire de portefeuille au sein d'un gestionnaire d'actifs basé à Toronto, de 2017 à 2025. Avant cela, il a occupé des postes de direction chez LOGiQ Asset Management et Front Street Capital, et a commencé sa carrière chez Aurion Capital en 1999. Greg est titulaire d'un baccalauréat en administration des affaires (BBA) en finance de l'Université Bishop's. Il détient le titre de CFA (Chartered Financial Analyst) depuis 2000. Il siège également au comité des finances de la Société canadienne de la sclérose en plaques.

## NOUVELLES

---

Soyez à jour avec les dernières nouvelles de PenderFund. Dans notre section « Actualités », on retrouve les mises à jour, annonces, avis et couvertures médiatiques qui mettent en relief nos principales initiatives.

[LIRE](#)

## BALADOS

---

Venez découvrir nos conversations et perspectives grâce aux balados de PenderFund! Vous y trouverez des épisodes sur les tendances sectorielles, les nouveautés chez Pender ainsi que des entrevues avec des experts.

[ÉCOUTER](#)

## COMMENTAIRES

---

Venez lire les commentaires sur les fonds de nos gestionnaires de portefeuille pour en savoir davantage sur leurs façons de concevoir les développements sur les marchés et obtenir une mise à jour sur les placements.

[LIRE](#)

## ARTICLES

---

Obtenez des renseignements précieux sur une variété de sujets à l'aide des plus récents articles de notre équipe. Explorez leurs perspectives sur les tendances du marché, les stratégies de placement et bien plus encore.

[LIRE](#)



**Laurent Galarneau**  
Vice-président de district  
Québec  
+1 514 835 8423  
lgalarneau@penderfund.com



**Cédric Rioux**  
Vice-président de district  
Québec  
+1 514 349 0777  
crioux@penderfund.com



**Adam Hadji**  
Directeur principal du développement des affaires  
Québec  
+1 438 466 1376  
ahadji@penderfund.com



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 créneau de fonds de placement en exploitant les inefficacités du marché afin de réaliser ses objectifs.

Cette brochure comporte un Avis de non-responsabilité que vous pouvez consulter ici : [www.penderfund.com/fr/disclaimer](http://www.penderfund.com/fr/disclaimer)

Les données standard sur le rendement des Fonds de Pender sont présentées ici :

Fonds actions : [www.penderfund.com/fr/equity](http://www.penderfund.com/fr/equity)

Fonds revenu fixe : [www.penderfund.com/fr/fixed-income](http://www.penderfund.com/fr/fixed-income)

Fonds équilibré : [www.penderfund.com/fr/balanced](http://www.penderfund.com/fr/balanced)

Fonds alternatif liquide : [www.penderfund.com/fr/liquid-alternatives-funds](http://www.penderfund.com/fr/liquid-alternatives-funds)

Les données standards sur le rendement des Fonds ayant été lancés au cours des 12 derniers mois seront publiées un an après leur création.

Vous trouverez plus de renseignements sur Pender Ventures ici : [www.penderventures.com](http://www.penderventures.com)

© Copyright Gestion de capital PenderFund Ltée. Tous droits réservés.