



Tournée vers l'avenir. En quête de valeur.

VALEUR LIQUIDATIVE

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Catégorie A                      |                   |
| Valeur liquidative par part      | \$25,42           |
| Bêta du Fonds                    | 1,13              |
| Total des titres en portefeuille | 108               |
| Actif net total du Fonds         | 44,43 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 2025-06-30 avant la rémunération liée au rendement.

| Catégorie | Codes    | RFG   | Frais de gestion |
|-----------|----------|-------|------------------|
| A         | PGF 5000 | 2,40% | 2,00%            |
| F         | PGF 5001 | 1,27% | 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 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           |

31 octobre 2025 / Catégorie A

Fonds alternatifs liquides  
Fonds alternatif d’actions sélect Pender

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

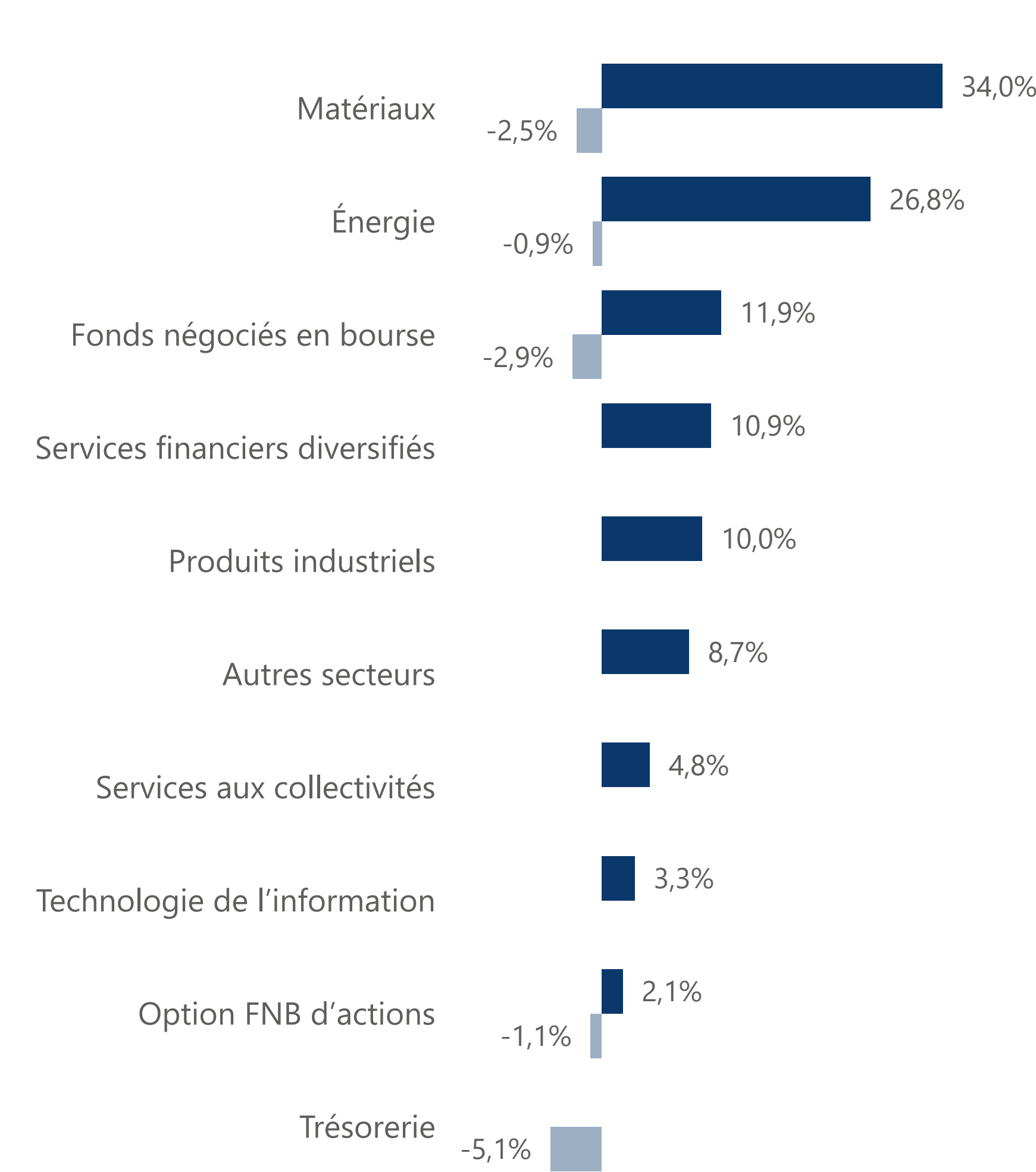
| 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 15 ans | Depuis la création |
|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------------------|
| 2,2%   | 16,5%  | 28,7%  | 33,1% | 20,7% | -     | -      | -      | 11,9%              |

RENDEMENT ANNUEL

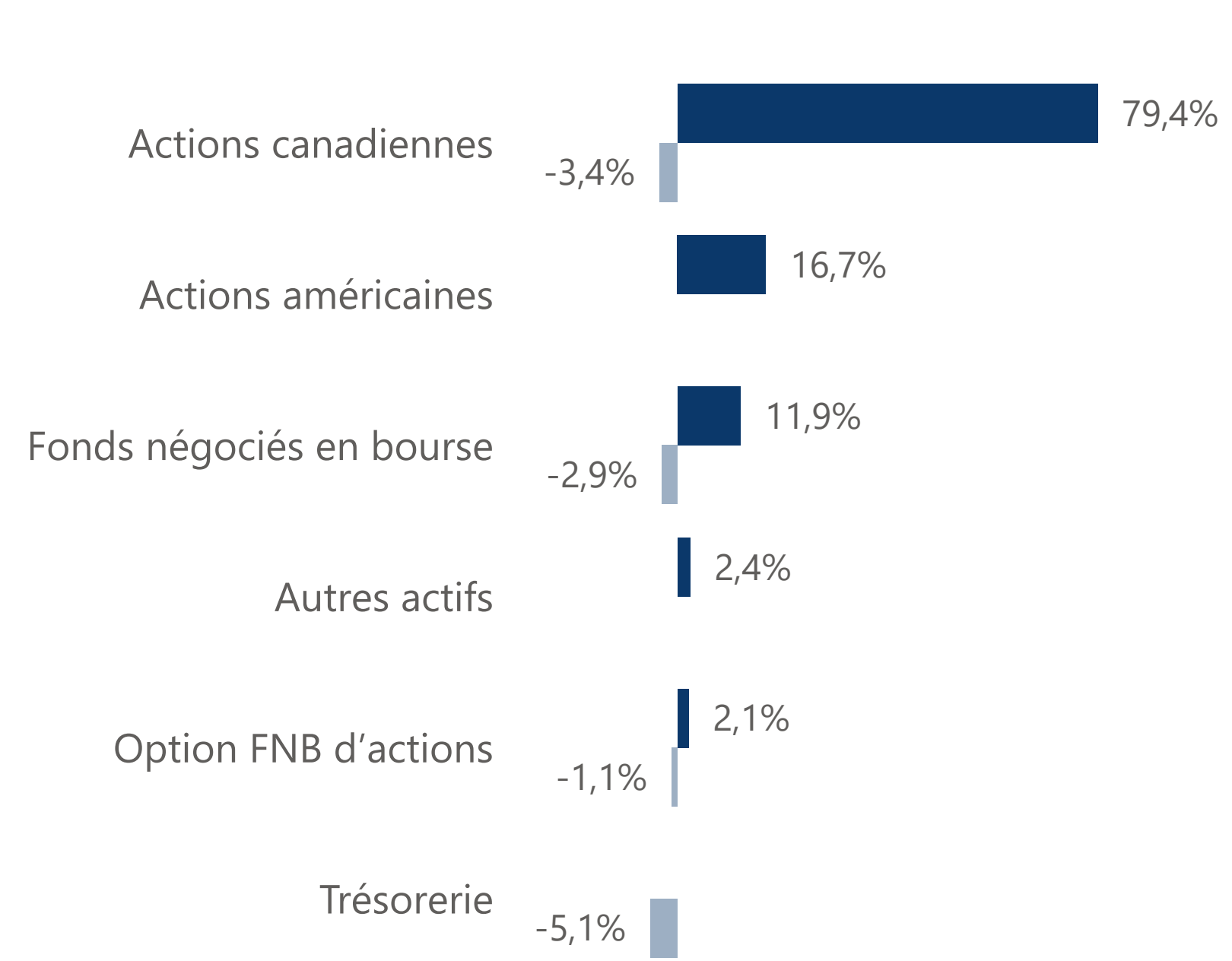
| 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 | 2024  | À ce jour |
|------|------|------|------|------|-------|------|-------|-----------|
| -    | -    | -    | -    | -    | -3,4% | 5,0% | 21,3% | 33,0%     |

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

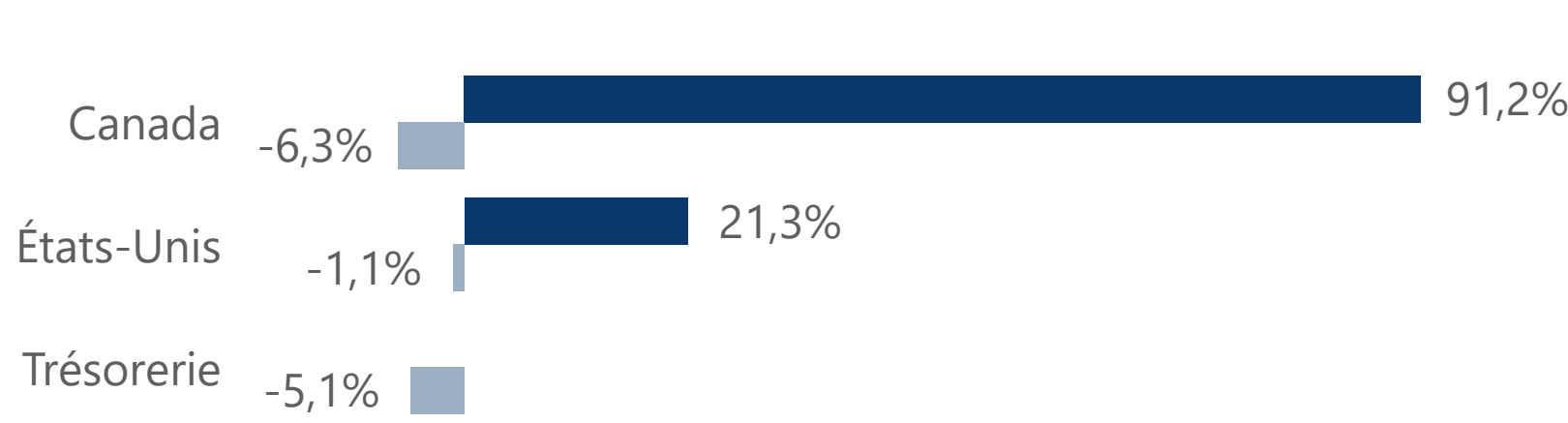
RÉPARTITION SECTORIELLE (LONGUE / COURTE)



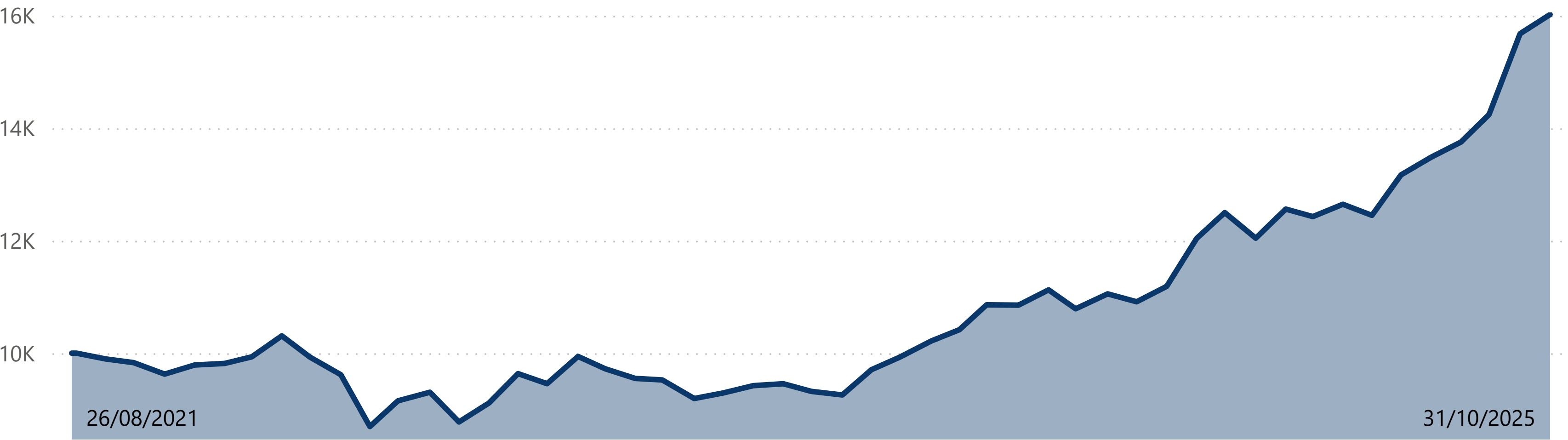
RÉPARTITION DE L'ACTIF (LONGUE / COURTE)



RÉPARTITION DES DEVISES (LONGUE / COURTE)



CROISSANCE DE 10 000 \$



10 PRINCIPAUX TITRES (LONGUE)

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Purpose Cash Management Fund       | 9,4 % |
| NexGen Energy Ltd.                 | 4,6 % |
| Sitka Gold Corp.                   | 3,6 % |
| IsoEnergy Ltd.                     | 3,2 % |
| Foran Mining Corporation           | 3,0 % |
| Tenaz Energy Corp.                 | 3,0 % |
| Brookfield Renewable Partners L.P. | 2,9 % |
| Tourmaline Oil Corp.               | 2,9 % |
| Evercore Inc.                      | 2,8 % |
| Lundin Mining Corporation          | 2,7 % |

10 PRINCIPAUX TITRES (COURT)

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Oct 25 Put Spy Us 645                 | -0,0 % |
| Keyera Corp.                          | -0,9 % |
| Southern Cross Gold Consolidated Ltd. | -0,9 % |
| Nov 25 Put Spy Us 660                 | -1,1 % |
| First Quantum Minerals Ltd.           | -1,5 % |
| iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF | -2,9 % |

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 Itée  
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 Itée. Tous droits réservés, 31 octobre 2025