

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds fait état des faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Il vous est possible d'obtenir un exemplaire des états financiers annuels du Fonds à titre gracieux sur simple demande en téléphonant au numéro sans frais 1-866-377-4743, en nous écrivant à l'adresse 1830 – 1066 West Hastings Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2, sur notre site Web, www.penderfund.com, ou sur le site Web de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca.

Vous pouvez aussi nous contacter de l'une des façons mentionnées ci-dessus pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration, le relevé des votes par procuration ou l'inventaire trimestriel du portefeuille.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose) (le « Fonds ») est d'obtenir une appréciation du capital à long terme. 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.

Gestion de capital PenderFund Ltée (« Pender ») est le gestionnaire et conseiller en placements du Fonds. Avec prise d'effet le 28 août 2025, Purpose Investments Inc. (« Purpose ») a cédé la gestion et l'administration fiduciaire du Fonds d'actions choisies Purpose à Pender, auquel cas il a été renommé Fonds alternatif d'actions sélect Pender (le « Fonds »). Toutes les informations pour les exercices 2021 à 2024 incluses dans la présente analyse du rendement du Fonds par la direction sont présentées par le gestionnaire initial.

Risques

Les risques associés à des placements dans le Fonds sont exposés dans le prospectus simplifié daté du 28 août 2025. Les objectifs et les stratégies du Fonds n'ont subi aucun changement important susceptible d'avoir modifié le niveau général de risque au cours de l'exercice.

La nature des activités d'investissement du Fonds l'expose à divers risques, notamment l'inflation et l'incidence des mesures prises par les banques centrales sur l'économie, l'état des marchés de fusion et d'acquisition, les événements géopolitiques et d'autres événements d'envergure mondiale, facteurs sur lesquels le Fonds n'a aucun contrôle.

L'évolution de ces questions pourrait avoir une incidence sur les résultats et la situation financière du Fonds, et la pleine portée de cette incidence reste indéterminée. L'élaboration d'estimations fiables et l'exercice du jugement demeurent fort complexes. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations et hypothèses.

Résultats d'exploitation

Au 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 45 736 180 \$, comparativement à 34 356 408 \$ au 31 décembre 2024. Cette augmentation de 11 379 772 \$ est attribuable à hauteur de 13 168 105 \$ au rendement positif des placements et à hauteur de 1 788 333 \$ aux rachats nets auprès des porteurs de parts du Fonds.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les parts de catégorie A du Fonds ont produit un rendement total de 40,0 %. Le rendement des autres catégories de parts du Fonds est similaire à celui de la catégorie A, toute différence dans la performance s'expliquant principalement par les frais de gestion différents s'appliquant aux diverses catégories. Voir la rubrique « Rendement passé » pour obtenir de l'information sur la performance des autres catégories du Fonds.

L'indice de référence du Fonds, l'indice composé S&P/TSX (l'« indice S&P/TSX »), a dégagé un rendement de 31,7 % pour l'exercice. Conformément au Règlement 81-106, nous présentons une comparaison du rendement du Fonds avec celui de cet indice de référence général afin de vous aider à comprendre la performance du Fonds par rapport à la performance générale du marché. Nous soulignons cependant que le mandat du Fonds peut être considérablement différent de celui de l'indice de référence. Par ailleurs, le rendement du Fonds est présenté net des frais de gestion et autres frais pour toutes les catégories de parts, contrairement au rendement de l'indice de référence du Fonds, qui repose sur la performance d'un indice qui ne verse pas d'honoraires et n'engage pas de frais.

Les commentaires qui suivent et les commentaires de la rubrique « Événements récents » reflètent l'avis de l'équipe de gestion de portefeuille et se fondent sur l'information disponible à la clôture de l'exercice. Veuillez lire l'avis concernant les énoncés prospectifs qui se trouve à la dernière page du présent document.

Le rendement supérieur du Fonds par rapport à celui de son indice de référence s'explique essentiellement par une surpondération dans les secteurs des services de communication et des soins de santé. Nous ne gérons pas de façon dynamique les pondérations des secteurs dans le Fonds. Les pondérations des secteurs sont plutôt déterminées par la sélection des titres individuels selon une méthode d'analyse fondamentale ascendante.

Le Fonds a dégagé de solides rendements, les actions ayant généré la majorité des rendements, en particulier dans les secteurs des services de communication et des soins de santé, qui ont bénéficié d'un positionnement stratégique et de l'élan du marché. Les secteurs des matières et des produits industriels ont également contribué positivement, tandis que les secteurs des biens de consommation courante et des technologies de l'information ont pesé sur le rendement global. D'un point de vue géographique, les investissements au Canada et aux États-Unis ont été les plus importants. Les stratégies

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

d'options ont apporté une valeur ajoutée, tandis que les placements en titres à revenu fixe et en actions privilégiées ont eu une incidence minimale. Grâce à une répartition sectorielle bien équilibrée et à des ajustements tactiques, le Fonds demeure en bonne position pour poursuivre sa croissance et son adaptabilité.

À la clôture de l'exercice, 106,2 % des avoirs du Fonds étaient investis dans des positions à couvert et -8,8 % dans des positions à découvert. Le positionnement géographique du Fonds reste principalement axé sur le Canada, avec une exposition nette de 91,5 % dans ce pays. Le Fonds reste largement diversifié dans divers secteurs et orienté vers les petites sociétés. Au 31 décembre 2025, le Fonds avait une exposition nette de 66,1 % principalement aux entreprises à petite et moyenne capitalisation. Nous sommes d'avis que les plus petites capitalisations boursières sont moins exposées au risque réglementaire auquel sont assujetties les opérations de fusion plus importantes et qu'elles mettent à profit le processus élargi de placement en actions du gestionnaire grâce à ses recherches approfondies sur les sociétés de plus petite taille.

Dans l'ensemble, la pondération sectorielle du Fonds est déterminée par les décisions concernant la sélection des titres et peut varier à l'occasion. Au 31 décembre 2025, nous avons concentré les placements dans des positions à couvert dans les secteurs des matières, de l'énergie et des produits industriels, car c'est au sein de ceux-ci que nous trouvons les meilleures occasions de placement. Ces trois principaux secteurs représentaient 72,7 % des avoirs du Fonds à la clôture de l'exercice.

Événements récents

Les marchés boursiers ont dégagé d'excellents rendements en 2025, non toutefois sans traverser des périodes de volatilité. Les conditions ont été difficiles au début de l'exercice. Au premier trimestre, l'indice Russell 2000 a perdu environ 10 % à la suite de l'annonce d'un nouveau régime tarifaire et ce recul s'est étendu de façon plus générale aux marchés des sociétés à petite capitalisation. Un regain de confiance a provoqué une forte reprise au deuxième trimestre. Le troisième trimestre a été plus rude, car les rendements ont eu tendance à se concentrer dans des zones plus spéculatives de l'univers des petites capitalisations, ce qui s'est traduit par un contexte moins favorable aux stratégies axées sur les fondamentaux.

Au cours de l'exercice, l'enthousiasme concernant l'intelligence artificielle (« IA ») a été un sujet de premier plan. Les capitaux ont rapidement afflué, les voix des tenants de l'IA se sont amplifiées et le nombre de titres dominant les marchés boursiers a diminué, une foule d'investisseurs s'étant précipitée sur un nombre restreint de sociétés perçues comme des gagnantes. Si le potentiel de transformation de l'IA est indéniable, la vitesse et la concentration des gains suscitent inévitablement la comparaison avec d'autres périodes d'excès, y compris l'ère des point-coms.

Il nous serait difficile de prédire les principales tendances de 2026 sans tenir compte des risques liés au Federal Open Market Committee (« FOMC ») des États-Unis et des menaces géopolitiques. Les États-Unis se sont enfin décidés à entrer dans la ronde et à réduire leurs taux d'intérêt en 2025, et de nouvelles réductions pourraient être à venir, mais nous devons d'abord savoir qui sera le prochain dirigeant du FOMC. La décision concernant la nomination du nouveau président de la Réserve fédérale sera plus politique que jamais et les investisseurs suivront le dossier de près.

Nous nous attendons à ce que la volatilité du marché, nourrie par les gros titres, persiste jusqu'à la fin de l'exercice 2026. Dans ce contexte, nous nous concentrons sur les fondamentaux et continuons à rechercher des occasions présentant des profils risque/rendement intéressants dans des entreprises de grande qualité qui sont bien positionnées pour composer avec l'incertitude. Nous demeurons prudents dans notre analyse visant à cerner les tendances qui s'harmonisent avec l'évolution de la situation dans le monde. Notre portefeuille de placements demeure concentré, et il nous suffit de détenir un nombre relativement petit de titres de sociétés performantes acquises à prix raisonnable pour accroître le rendement du Fonds.

Comité d'examen indépendant : nominations et démissions

Le 12 mars 2026, Robin Mahood a démissionné du comité d'examen indépendant et Natascha Kiernan s'est jointe au comité d'examen indépendant.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Opérations entre parties liées

Le Fonds verse des frais de gestion et d'administration au gestionnaire en échange de ses services de gestion et de conseiller en valeurs (voir « Frais de gestion et d'administration »). Le Fonds verse également au gestionnaire une prime de performance (voir la rubrique « Prime de performance »).

À la clôture de l'exercice, les parties liées au gestionnaire, prises collectivement, détenaient 3 % des parts du Fonds.

Frais de gestion et d'administration

Le Fonds verse des frais de gestion et d'administration dont le montant correspond à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie respective de parts. Le ratio des frais de gestion avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) pour chaque catégorie ne dépasse pas certains niveaux établis dans les documents de placement du Fonds. Les frais sont calculés à la clôture de chaque jour d'évaluation et sont versés une fois par mois. En échange des frais d'administration, le gestionnaire prend en charge les frais d'exploitation du Fonds.

Avant la conversion du Fonds en un Fonds Pender, Purpose gérait et administrait les activités, l'exploitation et les affaires du Fonds. En contrepartie des services qu'il rendait, le Fonds versait à Purpose des frais de gestion annuels, majorés de la TVH applicable, calculés et cumulés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu.

Le gestionnaire utilise une partie des frais de gestion pour payer les commissions de vente, les commissions de suivi, les frais de commercialisation et les autres frais de placement connexes associés à la vente de parts du Fonds. Ces frais ont représenté environ 17 % des frais de gestion versés par le Fonds au gestionnaire pour l'exercice.

Prime de performance

Le gestionnaire a également droit à une prime de performance, majorée des taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) à l'égard de toutes les catégories de parts du Fonds. En ce qui concerne les parts de catégorie O, la prime de performance est ou sera négociée séparément et imputée directement aux porteurs de parts de catégorie O, le cas échéant. La prime de performance correspond à 20 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le pourcentage total d'augmentation ou de diminution de l'indice composé S&P/TSX (ou les indices qui le remplacent, le cas échéant), majoré de 2 %, pour la période écoulée depuis le dernier versement d'une prime de performance, sous réserve d'un seuil d'application des primes de performance (high-water mark). Le seuil d'application des primes de performance correspond à la valeur liquidative de la catégorie de parts visée à la date de détermination la plus récente à laquelle une prime de performance était à payer. La prime de performance sera calculée et cumulée sur une base quotidienne et versée par le Fonds à la clôture de chaque exercice. Le gestionnaire se réserve le droit de modifier la période pour laquelle une prime de performance peut être payée par un Fonds. Il peut aussi, à son gré, renoncer aux primes de performance ou en réduire la valeur.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les années civiles indiquées.

Actif net du Fonds par part a)

	2025	2024	2023	2022	2021
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Catégorie A					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	19,11	15,78	15,01	15,53	12,65
Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation					
Total des produits	0,29	0,30	0,35	0,30	0,16
Total des charges	(0,61)	(0,69)	(0,57)	(0,41)	(0,79)
Profits réalisés (pertes réalisées)	3,36	3,91	0,47	0,98	3,78
Profits latents (pertes latentes)	4,51	(0,16)	0,41	(0,96)	(0,28)
Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b)	7,55	3,36	0,66	(0,09)	2,87
Distributions					
À partir des produits (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–
À partir des dividendes	–	–	–	–	–
À partir des gains en capital	(2,94)	(3,98)	(0,40)	(0,51)	(2,34)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales b), c)	(2,94)	(3,98)	(0,40)	(0,51)	(2,34)
Actif net à la clôture de l'exercice	23,82	19,11	15,78	15,01	15,53

Catégorie F

Actif net à l'ouverture de l'exercice	25,93	21,17	19,91	20,36	16,49
Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation					
Total des produits	0,42	0,40	0,47	0,40	0,22
Total des charges	(0,88)	(0,67)	(0,52)	(0,31)	(0,81)
Profits réalisés (pertes réalisées)	4,53	5,40	0,62	0,76	4,12
Profits latents (pertes latentes)	6,22	(0,38)	0,65	(1,01)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b)	10,29	4,75	1,22	(0,16)	3,40
Distributions					
À partir des produits (sauf les dividendes)	–	(0,02)	–	–	–
À partir des dividendes	–	–	–	–	–
À partir des gains en capital	(4,12)	(5,40)	(0,53)	(0,51)	(3,22)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales b), c)	(5,42)	(5,42)	(0,53)	(0,51)	(3,22)
Actif net à la clôture de l'exercice	32,25	25,93	21,17	19,91	20,36

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Actif net du Fonds par part a) (suite)

	2025	2024	2023	2022	2021
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Catégorie O					
Actif net à l'ouverture de la période	10,05				
Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation					
Total des produits	0,04				
Total des charges	(0,02)				
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,49				
Profits latents (pertes latentes)	1,51				
Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b)	2,02				
Distributions					
À partir des produits (sauf les dividendes)	-				
À partir des dividendes	-				
À partir des gains en capital	(1,47)				
Remboursement de capital	-				
Distributions totales b), c)	(1,47)				
Actif net à la clôture de la période	10,55				

Ces informations proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre de l'exercice considéré, qui sont dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Les activités sur les parts de catégorie O ont commencé le 29 août 2025. Pour 2021, l'information présentée se rapporte à la période du 26 août 2021 au 31 décembre 2021. Les parts du Fonds ont été offertes aux investisseurs en vertu d'une dispense de prospectus. Le 26 août 2021, le placement des parts de catégorie A et de catégorie F du Fonds a été autorisé par les organismes de réglementation des provinces où les parts du Fonds sont offertes, aux termes d'un prospectus simplifié définitif déposé par le gestionnaire.

L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts de la catégorie pertinente du Fonds en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice /de la période.

a) Les distributions ont été effectuées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Ratios et données supplémentaires

	2025	2024	2023	2022	2021
Catégorie A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a)	1 425	1 068	933	974	1 202
Nombre de parts en circulation a)	59 813	55 905	59 113	64 875	77 406
Ratio des frais de gestion avant la prime de performance b)	2,31 %	2,54 %	2,65 %	2,63 %	2,90 %
Ratio des frais de gestion b)	2,31 %	2,54 %	2,65 %	2,63 %	2,90 %
Ratio des frais de gestion avant absorptions c)	2,33 %	2,54 %	2,65 %	2,63 %	2,90 %
Ratio des frais d'opérations d)	0,45 %	1,50 %	1,06 %	1,35 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille e)	189,52 %	411,38 %	349,73 %	168,23 %	548,97 %
Valeur liquidative par part (en \$) a)	23,82	19,11	15,78	15,01	15,53
Catégorie F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a)	44 306	33 288	32 537	32 497	29 039
Nombre de parts en circulation a)	1 373 931	1 283 573	1 536 959	1 632 350	1 426 381
Ratio des frais de gestion avant la prime de performance b)	1,38 %	1,47 %	1,51 %	1,48 %	1,78 %
Ratio des frais de gestion b)	2,43 %	1,47 %	1,51 %	1,48 %	1,82 %
Ratio des frais de gestion avant absorptions c)	2,45 %	1,47 %	1,51 %	1,48 %	1,82 %
Ratio des frais d'opérations d)	0,45 %	1,50 %	1,06 %	1,35 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille e)	189,52 %	411,38 %	349,73 %	168,23 %	548,97 %
Valeur liquidative par part (en \$) a)	32,25	25,93	21,17	19,91	20,36
Catégorie O					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a)	6				
Nombre de parts en circulation a)	570				
Ratio des frais de gestion avant la prime de performance b)	0,00 %				
Ratio des frais de gestion b)	0,00 %				
Ratio des frais de gestion avant absorptions c)	0,00 %				
Ratio des frais d'opérations d)	0,45 %				
Taux de rotation du portefeuille e)	189,52 %				
Valeur liquidative par part (en \$) a)	10,55				

- a) Ces informations proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre de l'exercice considéré, qui sont dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Les activités sur les parts de catégorie O ont commencé le 29 août 2025.
- b) Le ratio des frais de gestion correspond au total des charges (à l'exception des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille) pour l'exercice et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour l'exercice. Le ratio des frais de gestion peut différer d'une catégorie de parts à l'autre, car des différences entre les frais de gestion applicables et certains frais et charges qui auraient autrement été pris en charge par le Fonds peuvent avoir été absorbés par le gestionnaire. Le ratio des frais de gestion avant la prime de performance correspond au ratio des frais de gestion avant la prime de performance, le cas échéant, pour l'exercice en question.
- c) Le gestionnaire du Fonds a convenu d'absorber au besoin suffisamment de charges du Fonds pour que le ratio des frais de gestion annuel, avant les taxes applicables (comme la TPS et la TVH), ne dépasse pas certains plafonds établis dans le prospectus simplifié du Fonds. Le gestionnaire établit à son gré le montant des charges absorbées, comme l'indique le prospectus simplifié du Fonds, et il peut, à son entière discrétion, cesser d'absorber ces charges.
- d) Le ratio des frais d'opérations représente les commissions totales et les autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour l'exercice.
- e) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'activité que le conseiller en valeurs du Fonds déploie pour gérer les placements en portefeuille. Un taux de rotation de portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. En règle générale, plus le taux de rotation du portefeuille d'un Fonds est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations payables par le Fonds pour l'exercice sont importants, et plus la possibilité que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables au cours de ce même exercice est élevée. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

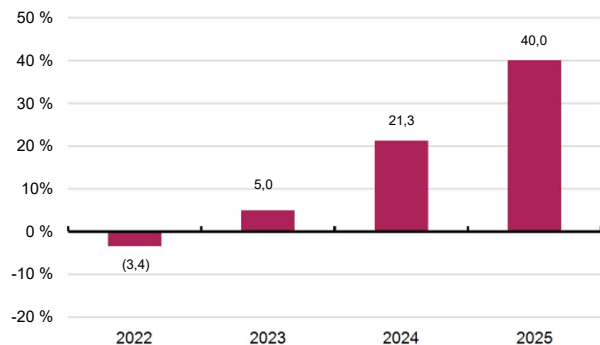
Rendement passé

Les graphiques qui suivent présentent le rendement passé des parts de chacune des catégories du Fonds et n'indiquent pas nécessairement le rendement futur du Fonds. Les renseignements présentés reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds. Les rendements seraient différents si un investisseur n'avait pas réinvesti les distributions. De plus, ces renseignements ne tiennent pas compte de l'effet des frais de vente, des frais de rachat, des impôts sur le résultat exigibles ou d'autres frais qui auraient réduit le rendement. Le rendement passé des parts de la catégorie O n'est pas présenté puisqu'elles sont en activité depuis moins d'un an, ayant été lancées le 29 août 2025.

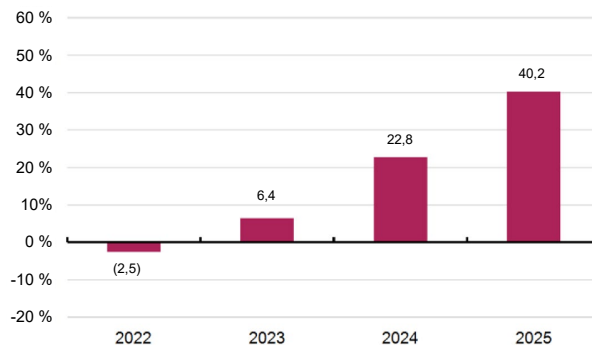
Rendements d'un exercice à l'autre

Pour illustrer la variation du rendement du Fonds au fil du temps, les graphiques à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour chacune des années civiles indiquées. Les informations sont présentées à compter du premier exercice complet de la catégorie du Fonds indiquée. Ils montrent également le taux de croissance ou de décroissance, au dernier jour d'un exercice, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de cet exercice.

Catégorie A



Catégorie F



Rendements composés annuels

Le tableau des rendements composés annuels présente une comparaison du rendement du Fonds avec le rendement d'un ou de plusieurs portefeuilles de référence. Les portefeuilles de référence sont habituellement un indice ou un indice mixte de plusieurs indices. Un indice est généralement composé d'un groupe de titres. Comme le Fonds n'investit pas nécessairement dans les mêmes titres qu'un indice ou dans les mêmes proportions, on ne s'attend pas à ce que le rendement du Fonds soit égal au rendement de l'indice. Le rendement du Fonds est présenté net des frais de gestion et autres frais pour toutes les catégories de parts, contrairement au rendement du portefeuille de référence du Fonds, qui repose sur la performance d'un indice qui ne verse pas d'honoraires et n'engage pas de frais. Il pourrait être plus utile de comparer le rendement du Fonds à celui d'autres fonds communs de placement ayant des objectifs et des stratégies de placement semblables.

Le Fonds a pour indice de référence général l'indice composé S&P/TSX, qui est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière mesurant l'activité sur le marché des titres inscrits à la cote de la Bourse de Toronto.

Une analyse du rendement du Fonds par rapport à ses indices de référence est présentée à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport.

	Date de création	1 an (%)	3 ans (%)	Depuis la création (%)
Catégorie A	26 août 2021	40,0	21,3	12,8
S&P/TSX		31,7	21,5	13,9
Catégorie F	26 août 2021	40,2	22,3	13,7
S&P/TSX		31,7	21,5	13,9

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Aperçu du portefeuille de placements

Les plus importants placements du Fonds à la clôture de l'exercice et les principales catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds a investi sont indiqués ci-dessous. Si le Fonds avait moins de 25 placements, la totalité de son portefeuille serait présentée dans le tableau. Le portefeuille pourrait varier en fonction des opérations de portefeuille effectuées. On peut se procurer une mise à jour de l'aperçu du portefeuille de placements du Fonds à la fin de chaque trimestre de l'année civile auprès du gestionnaire. Voir la page couverture du présent document pour en apprendre davantage sur la façon d'obtenir cette mise à jour.

Les 25 placements les plus importants

	% de l'actif net
POSITIONS À COUVERT	
NexGen Energy Ltd.	5,5
Lundin Mining Corp.	3,4
Sitka Gold Corp.	3,2
Evercore Inc., catégorie A	3,1
Tenaz Energy Corp.	2,9
Tourmaline Oil Corp.	2,8
IsoEnergy Ltd.	2,7
Whitecap Resources Inc.	2,5
Brookfield Renewable Partners L.P.	2,4
Keyera Corp., reçus de souscription	2,3
Telesat Corp.	2,3
ACT Energy Technologies Ltd.	2,2
Rio2 Ltd.	2,2
Corporation Cameco	2,0
Cenovus Energy Inc.	2,0
NVIDIA Corp.	2,0
Purpose Cash Management Fund	2,0
Allied Gold Corp.	1,9
AtkinsRéalis Group Inc.	1,9
Purpose Bitcoin ETF	1,9
Alida Inc.	1,8
Banyan Gold Corp.	1,8
POSITIONS À DÉCOUVERT	
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	(3,4)
Keyera Corp.	(2,4)
First Quantum Minerals Ltd.	(1,9)

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Composition du portefeuille

	% de l'actif net
POSITIONS À COUVERT	
Fonds négociés en bourse	1,2
Actions	
Matières	34,1
Énergie	28,9
Produits industriels	9,7
Technologies de l'information	9,5
Services financiers	6,5
Services publics	4,1
Services de communication	2,3
Soins de santé	1,8
Assurances	1,2
Total des actions	98,1
Fonds négociés en bourse	5,4
Bons de souscription	1,5
Total des positions à couvert	106,2
POSITIONS À DÉCOUVERT	
Actions	
Matières	(3,0)
Énergie	(2,4)
Total des actions	(5,4)
Fonds négociés en bourse	(3,4)
Total des positions à découvert	(8,8)
Total des placements	97,4
Trésorerie (découvert bancaire)	3,3
Autres actifs moins les passifs	(0,7)
Actif net total	100,0

Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Avis concernant les énoncés prospectifs

Le présent rapport contient des énoncés prospectifs ayant trait au Fonds, notamment sa stratégie, ses perspectives et sa ligne d'action future. Les énoncés prospectifs contiennent des déclarations qui sont de nature prévisionnelle, qui reposent sur des événements ou des situations futurs ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « anticiper », « souhaiter », « planifier », « croire », « estimer » ou les versions négatives de ces termes ainsi que d'autres mots et expressions analogues.

De plus, tout énoncé ayant trait au rendement, aux stratégies, aux perspectives futurs ou aux activités futures éventuelles du Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les attentes et projections actuelles concernant des événements futurs et ils sont de ce fait assujettis à des facteurs de risque, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le Fonds et les facteurs économiques, entre autres.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie du rendement futur, et les résultats et événements réels pourraient différer considérablement de ceux qui sont avancés ou sous-entendus dans tout énoncé prospectif. De nombreux facteurs importants pourraient donner lieu à ces écarts, y compris, mais non exclusivement, les événements géopolitiques, la conjoncture économique ou politique et l'évolution des marchés dans le monde, les taux d'intérêt et l'inflation, les politiques budgétaires et monétaires, le marché international des actions et les marchés financiers internationaux, la concurrence que se livrent les entreprises, les changements technologiques, les changements apportés à la réglementation par les gouvernements, des procédures judiciaires ou réglementaires imprévues ou des événements catastrophiques.

Veuillez prendre note que l'énumération de facteurs importants présentée ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à peser ces facteurs et d'autres facteurs avec attention avant de prendre des décisions concernant vos placements et à ne pas vous fier outre mesure aux énoncés prospectifs. De plus, sauf si les lois applicables l'exigent, le gestionnaire n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit par suite de la réception de nouvelles informations, de la survenance d'événements futurs ou pour toute autre raison, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.



Fonds alternatif d'actions sélect Pender (auparavant Fonds d'actions choisies Purpose)

GÉRÉ PAR :
GESTION DE CAPITAL PENDERFUND LTÉE
1830 – 1066 West Hastings St. Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2
TÉLÉPHONE 604-688-1511 TÉLÉCOPIEUR 604-563-3199 SANS FRAIS 1 866-377-4743
www.penderfund.com