

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender — Catégorie A

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de revenu multistratégie 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1200	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	21 septembre 2009	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	90,1 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	3,29 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres nord-américains, et pourrait également investir dans des titres étrangers. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Pender Corporate Bond Fund	38,5 %
2. Pender Alternative Absolute Return Fund	34,6 %
3. Pender Alternative Arbitrage Plus Fund	22,0 %
4. Purpose Cash Management Fund	3,8 %

Pourcentage total des dix principaux placements 98,9 %

Nombre total de placements 4

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Fonds communs de placement	95,1 %
Équivalents de trésorerie	3,8 %
Trésorerie	1,1 %

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 A de ce Fonds est faible.

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

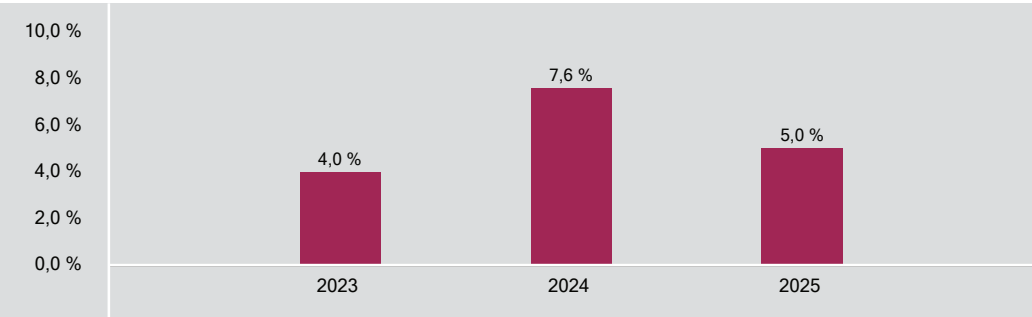
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie A 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 A du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 A 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
Meilleur rendement	2,6 %	30 septembre 2025	votre placement augmenterait à 1 026 \$.
Pire rendement	-0,8 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 992 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie A depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 204 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 5,2 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir un revenu et à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide à stratégies multiples. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 A 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu'à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu'à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d'une commission.

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, pour les parts de catégorie A, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 5 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie A 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 2025, les frais de la catégorie A correspondaient à 3,30 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivalait à 33,00 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,80 % des frais, ce qui correspond à 8,00 \$ sur chaque de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	3,29 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,01 %
Frais du fonds	3,30 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 1,00 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 10,00 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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 fausse 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, 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@pendersfund.com
www.pendersfund.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.

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender — Catégorie E

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de revenu multistratégie 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1208	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	27 juin 2025	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	90,1 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	1,16 %	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres nord-américains, et pourrait également investir dans des titres étrangers. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Pender Corporate Bond Fund	38,5 %
2. Pender Alternative Absolute Return Fund	34,6 %
3. Pender Alternative Arbitrage Plus Fund	22,0 %
4. Purpose Cash Management Fund	3,8 %
Pourcentage total des dix principaux placements	98,9 %
Nombre total de placements	4

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Fonds communs de placement	95,1 %
Équivalents de trésorerie	3,8 %
Trésorerie	1,1 %

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 E de ce Fonds est faible.

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 E du fonds au cours des depuis sa création. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

RENDEMENTS ANNUELS

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

MEILLEUR ET PIRE RENDEMENTS SUR 3 MOIS

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

RENDEMENT MOYEN

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir un revenu et à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide à stratégies multiples. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 E 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 E 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. Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,80 %, compte non tenu des taxes. Le fonds versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie E, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement des parts de la catégorie E par rapport au taux de rendement minimal de 5 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement, sous réserve d'un seuil d'application des honoraires liés au rendement. Les honoraires liés au rendement seront calculés quotidiennement de la façon décrite dans le prospectus simplifié et seront versés chaque année. Au 31 décembre 2025, les frais de la catégorie E correspondaient à 1,17 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 11,70 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,68 % des frais, ce qui correspond à 6,80 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	1,16 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,01 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	1,17 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie E 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion	Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,80 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
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.

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender — Catégorie O

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de revenu multistratégie 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1230	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	17 décembre 2019	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	90,1 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	Frais de gestion et d'administration est payé directement par vous	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres nord-américains, et pourrait également investir dans des titres étrangers. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Pender Corporate Bond Fund	38,5 %
2. Pender Alternative Absolute Return Fund	34,6 %
3. Pender Alternative Arbitrage Plus Fund	22,0 %
4. Purpose Cash Management Fund	3,8 %
Pourcentage total des dix principaux placements	98,9 %
Nombre total de placements	4

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Fonds communs de placement	95,1 %
Équivalents de trésorerie	3,8 %
Trésorerie	1,1 %

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 O de ce Fonds est faible.

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

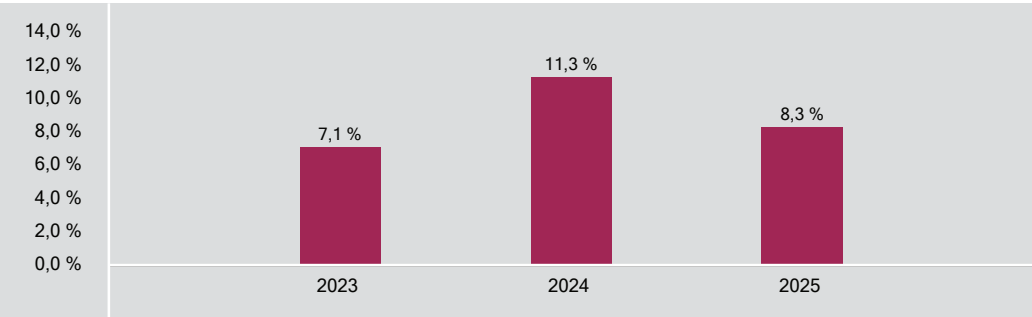
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie O 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 O du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 O 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
Meilleur rendement	3,6 %	31 janvier 2024	votre placement augmenterait à 1 036 \$.
Pire rendement	-0,2 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 998 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie O depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 344 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 8,4 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir un revenu et à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide à stratégies multiples. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 O 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 O 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. Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont négociés entre vous et Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes. Des honoraires liés au rendement sont ou seront facturés directement aux porteurs de parts, s'il y a lieu. Les porteurs de parts, s'il y a lieu, versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie O, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 5 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie O 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 2025, les frais de la catégorie O correspondaient à 0,01 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 0,10 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie O n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)	
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	Tous les frais sont payés directement par vous, reportezvous aux "Frais de gestion et frais d'administration".
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,01 %
Frais du fonds	0,01 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie O 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion et frais d'administration	Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender — Catégorie F
(auparavant Catégorie I)

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de revenu multistratégie 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1250	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	17 décembre 2019	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	90,1 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	4,00 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres nord-américains, et pourrait également investir dans des titres étrangers. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Pender Corporate Bond Fund	38,5 %
2. Pender Alternative Absolute Return Fund	34,6 %
3. Pender Alternative Arbitrage Plus Fund	22,0 %
4. Purpose Cash Management Fund	3,8 %
Pourcentage total des dix principaux placements	98,9 %
Nombre total de placements	4

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Fonds communs de placement	95,1 %
Équivalents de trésorerie	3,8 %
Trésorerie	1,1 %

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 faible.

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

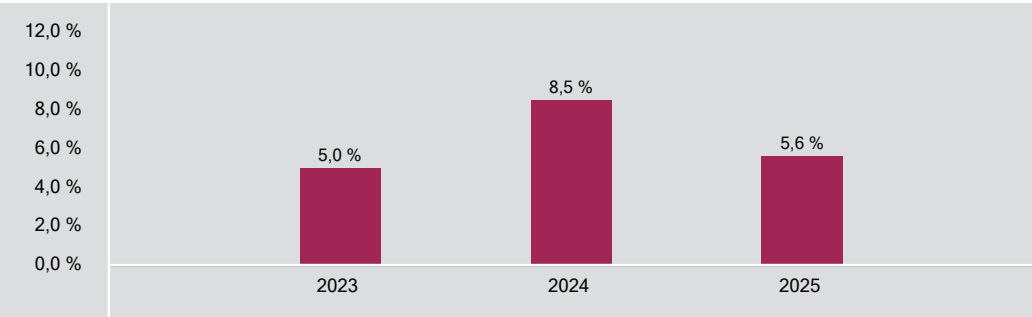
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

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 catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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
Meilleur rendement	2,8 %	30 septembre 2025	votre placement augmenterait à 1 028 \$.
Pire rendement	-0,4 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 996 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie F depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 244 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 6,1 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir un revenu et à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide à stratégies multiples. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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, pour les parts de catégorie F, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 5 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, 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 2025, les frais de la catégorie F correspondaient à 4,01 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 40,10 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 2,77 % des frais, ce qui correspond à 27,70 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	4,00 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,01 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	4,01 %

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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 certaines 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender — Catégorie F (\$ US)

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de revenu multistratégie 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1251	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	26 juin 2026	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	90,1 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	s.o.	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres nord-américains, et pourrait également investir dans des titres étrangers. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Pender Corporate Bond Fund	38,5 %
2. Pender Alternative Absolute Return Fund	34,6 %
3. Pender Alternative Arbitrage Plus Fund	22,0 %
4. Purpose Cash Management Fund	3,8 %
Pourcentage total des dix principaux placements	98,9 %
Nombre total de placements	4

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Fonds communs de placement	95,1 %
Équivalents de trésorerie	3,8 %
Trésorerie	1,1 %

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 (\$ US) de ce Fonds est faible.

Comme ce fonds est nouveau, Pender estime son niveau de risque. En règle générale, 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 (\$ US) du fonds au cours des depuis sa création. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

RENDEMENTS ANNUELS

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

MEILLEUR ET PIRE RENDEMENTS SUR 3 MOIS

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

RENDEMENT MOYEN

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir un revenu et à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide à stratégies multiples. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 (\$ US) 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 (\$ US) 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. Les frais du fonds se composent des frais de gestion, des frais d'exploitation et des frais d'opérations, compte non tenu des taxes. Les frais de gestion et les frais d'administration annuels de la catégorie F (\$ US) correspondent respectivement à 0,95 % et à 0,20 %, compte non tenu des taxes, de la valeur de la catégorie. Le fonds versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie F (\$ US), des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 5 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie F (\$ US) 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. Puisqu'il s'agit d'une nouvelle catégorie, les dépenses et les coûts ne sont pas encore disponibles.

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie F (\$ US) 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif de situations spéciales Pender — Catégorie A

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de situations spéciales 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1500	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 juin 2020	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	8,3 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	0,00 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des de participation canadiens et des titres de participation américains et le fonds peut également investir dans des titres de créance et d'autres titres. Le fonds vise à repérer des occasions d'investissement dont on croit qu'elles représentent des situations spéciales. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Carrier Connect Data Solutions Inc.	8,8 %
2. Kraken Robotics Inc.	7,4 %
3. NexGen Energy Ltd.	5,9 %
4. Telesat Corporation	5,5 %
5. Invesco QQQ Trust, Series "1"	-4,9 %
6. iShares Russell 2000 ETF	-4,9 %
7. SPDR S&P 500 ETF Trust	-4,7 %
8. iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	-4,5 %
9. Logan Energy Corp.	4,4 %
10. IsoEnergy Ltd.	4,4 %
Pourcentage total des dix principaux placements	17,4 %
Nombre total de placements	80

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Matières	32,6 %
Énergie	31,2 %
Technologies de l'information	29,6 %
Services financiers	9,6 %
Services de communication	7,5 %
Produits industriels	7,1 %
Soins de santé	3,8 %
Produits de consommation courante	3,0 %
Produits de consommation discrétionnaire	1,4 %
Trésorerie	-4,1 %
Fonds négociés en bourse	-21,7 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 A de ce Fonds est moyen à élevé.

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

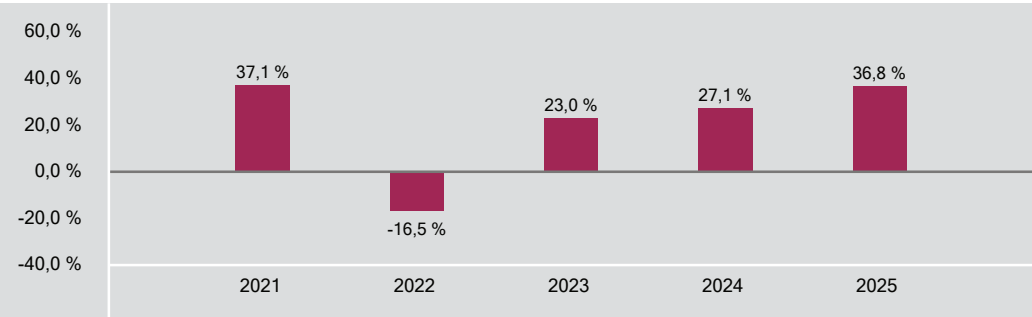
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie A du fonds au cours des 5 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 A du fonds chacune des 5 dernières années civiles. La valeur du fonds a diminué pendant 1 de ces 5 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 A sur 3 mois au cours des 5 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
Meilleur rendement	26,4 %	31 août 2025	votre placement augmenterait à 1 264 \$.
Pire rendement	-17,7 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 823 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie A depuis la création posséderait maintenant un placement de 4 943 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 31,7 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque allant de moyen à élevé.

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 A 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu’à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu’à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d’une commission.

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. Pender a annulé certains frais du fonds. Sinon, le RFG aurait été supérieur à son niveau actuel. Depuis le 1er janvier 2026, le gestionnaire ne renonce plus aux frais du fonds, ce qui devrait entraîner une hausse du RFG. Le fonds versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie A, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l’excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 6 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s’accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie A 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 2025, les frais de la catégorie A correspondaient à 0,88 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 8,80 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie A n’avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d’administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	0,00 %
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.	
Ratio des frais d’opérations (RFO)	0,88 %
Il s’agit des frais d’opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	0,88 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 1,00 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 10,00 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif de situations spéciales Pender — Catégorie E

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de situations spéciales 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1508	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 juin 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	8,3 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	0,00 %	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des de participation canadiens et des titres de participation américains et le fonds peut également investir dans des titres de créance et d'autres titres. Le fonds vise à repérer des occasions d'investissement dont on croit qu'elles représentent des situations spéciales. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Carrier Connect Data Solutions Inc.	8,8 %
2. Kraken Robotics Inc.	7,4 %
3. NexGen Energy Ltd.	5,9 %
4. Telesat Corporation	5,5 %
5. Invesco QQQ Trust, Series "1"	-4,9 %
6. iShares Russell 2000 ETF	-4,9 %
7. SPDR S&P 500 ETF Trust	-4,7 %
8. iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	-4,5 %
9. Logan Energy Corp.	4,4 %
10. IsoEnergy Ltd.	4,4 %
Pourcentage total des dix principaux placements	17,4 %
Nombre total de placements	80

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Matières	32,6 %
Énergie	31,2 %
Technologies de l'information	29,6 %
Services financiers	9,6 %
Services de communication	7,5 %
Produits industriels	7,1 %
Soins de santé	3,8 %
Produits de consommation courante	3,0 %
Produits de consommation discrétionnaire	1,4 %
Trésorerie	-4,1 %
Fonds négociés en bourse	-21,7 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 E de ce Fonds est moyen à élevé.

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

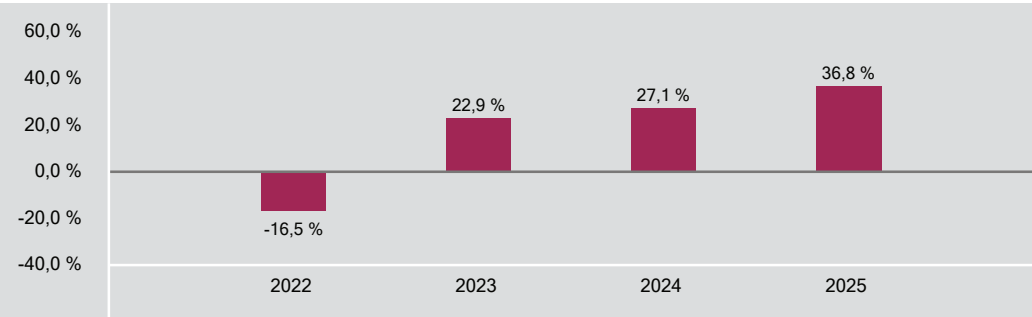
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie E du fonds au cours des 4 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 E du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La valeur du fonds a diminué pendant 1 de ces 4 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 E sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	26,4 %	31 août 2025	votre placement augmenterait à 1 264 \$.
Pire rendement	-17,7 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 823 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie E depuis la création posséderait maintenant un placement de 2 244 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 18,1 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque allant de moyen à élevé.

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 E 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 E 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. Pender a annulé certains frais du fonds. Sinon, le RFG aurait été supérieur à son niveau actuel. Depuis le 1er janvier 2026, le gestionnaire ne renonce plus aux frais du Fonds, ce qui devrait entraîner une hausse du RFG. Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,95 %, compte non tenu des taxes. Le fonds versera au gestionnaire des honoraires liés au rendement relativement aux parts de catégorie E qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement des parts de la catégorie E par rapport au taux de rendement minimal de 6 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement, sous réserve d'un seuil d'application des honoraires liés au rendement. Les honoraires liés au rendement seront calculés quotidiennement de la façon décrite dans le prospectus simplifié et seront versés chaque année. Au 31 décembre 2025, les frais de la catégorie E correspondaient à 0,88 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 8,80 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie E n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	0,00 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,88 %
Frais du fonds	0,88 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie E 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion	Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,95 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@pendervfund.com
www.pendervfund.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.

Fonds alternatif de situations spéciales Pender — Catégorie O

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de situations spéciales 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1530	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 juin 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	8,3 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	Frais de gestion et d'administration est payé directement par vous	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des de participation canadiens et des titres de participation américains et le fonds peut également investir dans des titres de créance et d'autres titres. Le fonds vise à repérer des occasions d'investissement dont on croit qu'elles représentent des situations spéciales. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Carrier Connect Data Solutions Inc.	8,8 %
2. Kraken Robotics Inc.	7,4 %
3. NexGen Energy Ltd.	5,9 %
4. Telesat Corporation	5,5 %
5. Invesco QQQ Trust, Series "1"	-4,9 %
6. iShares Russell 2000 ETF	-4,9 %
7. SPDR S&P 500 ETF Trust	-4,7 %
8. iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	-4,5 %
9. Logan Energy Corp.	4,4 %
10. IsoEnergy Ltd.	4,4 %
Pourcentage total des dix principaux placements	17,4 %
Nombre total de placements	80

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Matières	32,6 %
Énergie	31,2 %
Technologies de l'information	29,6 %
Services financiers	9,6 %
Services de communication	7,5 %
Produits industriels	7,1 %
Soins de santé	3,8 %
Produits de consommation courante	3,0 %
Produits de consommation discrétionnaire	1,4 %
Trésorerie	-4,1 %
Fonds négociés en bourse	-21,7 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 O de ce Fonds est moyen à élevé.

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

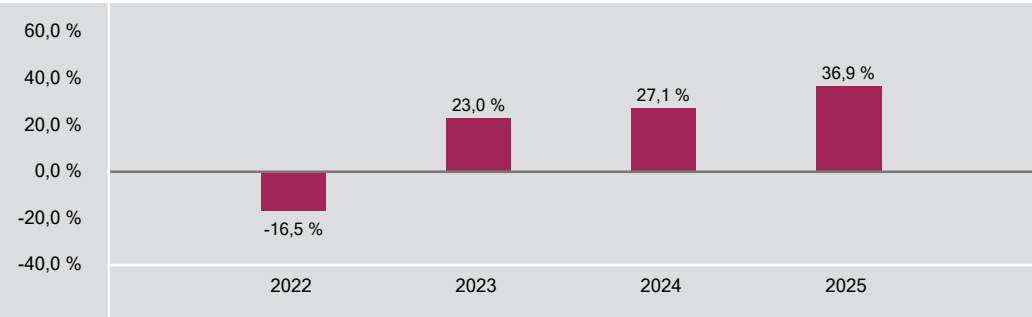
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie O du fonds au cours des 4 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 O du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La valeur du fonds a diminué pendant 1 de ces 4 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 O sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	26,4 %	31 août 2025	votre placement augmenterait à 1 264 \$.
Pire rendement	-17,7 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 823 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie O depuis la création posséderait maintenant un placement de 2 283 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 18,6 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque allant de moyen à élevé.

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 O 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 O 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. Pender a annulé certains frais du fonds. Sinon, le RFG aurait été supérieur à son niveau actuel. Depuis le 1er janvier 2026, le gestionnaire ne renonce plus aux frais du Fonds, ce qui devrait entraîner une hausse du RFG. Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont négociés entre vous et Pender et ne dépasseront pas 2,45 %, compte non tenu des taxes. Des honoraires liés au rendement sont ou seront facturés directement aux porteurs de parts, s'il y a lieu. Les porteurs de parts, s'il y a lieu, versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie O, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 6 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie O 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 2025, les frais de la catégorie O correspondaient à 0,88 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 8,80 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie O n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	Tous les frais sont payés directement par vous, reportezvous aux "Frais de gestion et frais d'administration".
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,88 %
Frais du fonds	0,88 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie O 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion et frais d'administration	Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 2,45 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif de situations spéciales Pender — Catégorie F
(auparavant Catégorie I)

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif de situations spéciales 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1550	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 juin 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	8,3 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	0,00 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des de participation canadiens et des titres de participation américains et le fonds peut également investir dans des titres de créance et d'autres titres. Le fonds vise à repérer des occasions d'investissement dont on croit qu'elles représentent des situations spéciales. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Carrier Connect Data Solutions Inc.	8,8 %
2. Kraken Robotics Inc.	7,4 %
3. NexGen Energy Ltd.	5,9 %
4. Telesat Corporation	5,5 %
5. Invesco QQQ Trust, Series "I"	-4,9 %
6. iShares Russell 2000 ETF	-4,9 %
7. SPDR S&P 500 ETF Trust	-4,7 %
8. iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	-4,5 %
9. Logan Energy Corp.	4,4 %
10. IsoEnergy Ltd.	4,4 %
Pourcentage total des dix principaux placements	17,4 %
Nombre total de placements	80

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Matières	32,6 %
Énergie	31,2 %
Technologies de l'information	29,6 %
Services financiers	9,6 %
Services de communication	7,5 %
Produits industriels	7,1 %
Soins de santé	3,8 %
Produits de consommation courante	3,0 %
Produits de consommation discrétionnaire	1,4 %
Trésorerie	-4,1 %
Fonds négociés en bourse	-21,7 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 à élevé.

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

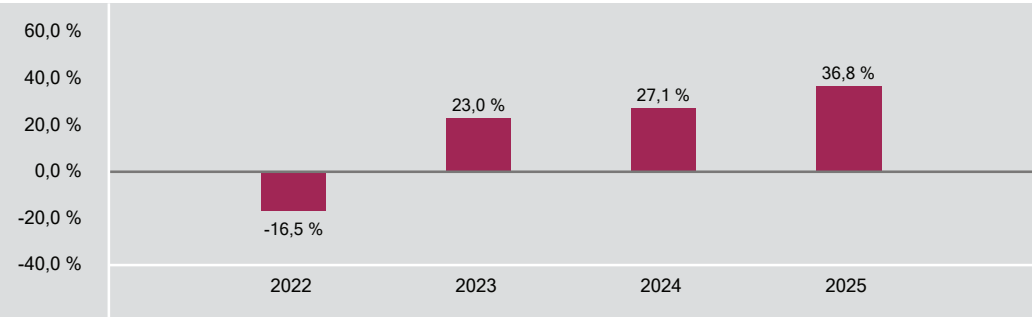
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F du fonds au cours des 4 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 4 dernières années civiles. La valeur du fonds a diminué pendant 1 de ces 4 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 4 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
Meilleur rendement	26,4 %	31 août 2025	votre placement augmenterait à 1 264 \$.
Pire rendement	-17,7 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 823 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie F depuis la création posséderait maintenant un placement de 2 236 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 18,1 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque allant de moyen à élevé.

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. Pender a annulé certains frais du fonds. Sinon, le RFG aurait été supérieur à son niveau actuel. Depuis le 1er janvier 2026, le gestionnaire ne renonce plus aux frais du Fonds, ce qui devrait entraîner une hausse du RFG. Le fonds versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie F, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 6 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, 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 2025, les frais de la catégorie F correspondaient à 0,88 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 8,80 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie F n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	0,00 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,88 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	0,88 %

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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 certaines 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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@pendersfund.com
www.pendersfund.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-mobilières.ca.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie AF

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2002	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	1,75 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 AF de ce Fonds est faible.

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

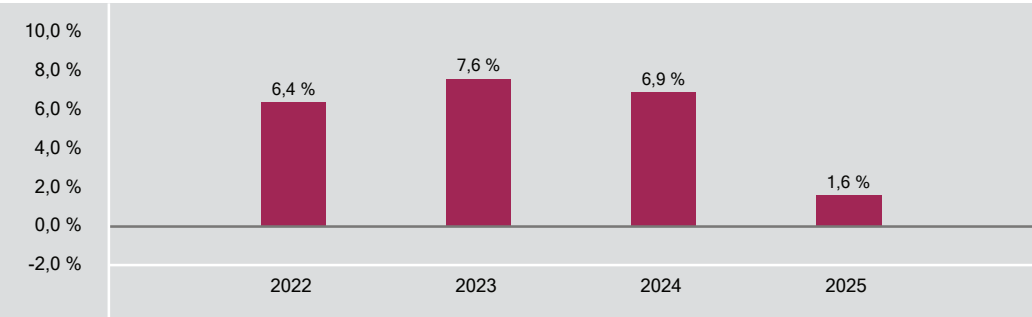
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie AF du fonds au cours des 4 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 AF du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 AF sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	3,8 %	30 septembre 2022	votre placement augmenterait à 1 038 \$.
Pire rendement	-1,8 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 982 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie AF depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 284 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 5,5 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d’un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 AF 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu’à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu’à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d’une commission.

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, pour les parts de catégorie AF, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l’excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s’accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie AF 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 2025, les frais de la catégorie AF correspondaient à 2,19 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 21,90 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,00 % des frais, ce qui correspond à 0,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d’administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	1,75 %
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.	
Ratio des frais d’opérations (RFO)	0,44 %
Il s’agit des frais d’opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	2,19 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 1,00 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 10,00 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie E

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2008	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	0,50 %	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 E de ce Fonds est faible.

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

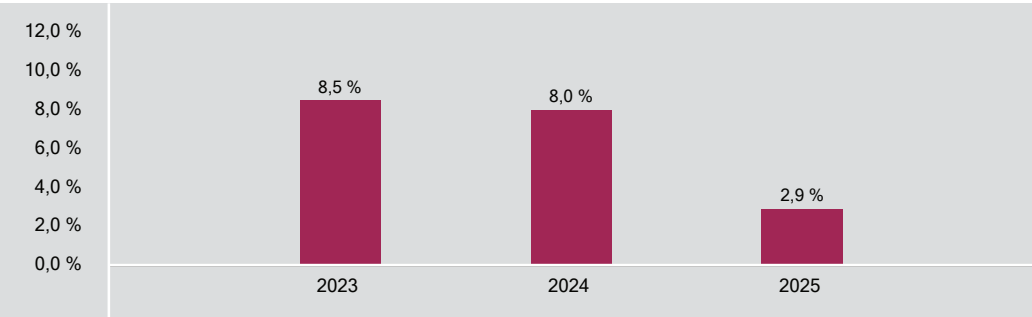
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie E 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 E du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 E 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
Meilleur rendement	3,2 %	31 mars 2026	votre placement augmenterait à 1 032 \$.
Pire rendement	-0,9 %	30 juin 2025	votre placement chuterait à 991 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie E depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 282 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 7,0 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d’un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 E 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 E 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. Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,80 %, compte non tenu des taxes. Le fonds versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie E, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie E 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 2025, les frais de la catégorie E correspondaient à 0,94 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 9,40 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,00 % des frais, ce qui correspond à 0,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	0,50 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,44 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	0,94 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie E 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion	Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,80 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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-mobilières.ca.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie FF

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2012	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	0,70 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 FF de ce Fonds est faible.

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

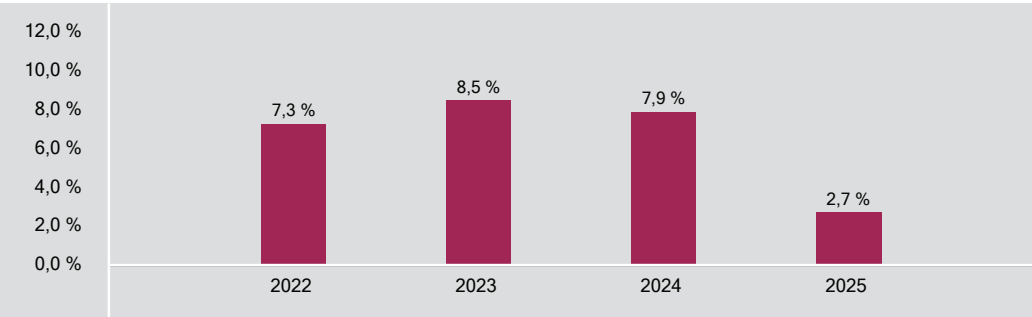
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie FF du fonds au cours des 4 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 FF du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 FF sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	4,0 %	30 septembre 2022	votre placement augmenterait à 1 040 \$.
Pire rendement	-1,5 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 985 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie FF depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 335 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 6,4 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d’un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 FF 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 FF 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, pour les parts de catégorie FF, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie FF 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 2025, les frais de la catégorie FF correspondaient à 1,14 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 11,40 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,00 % des frais, ce qui correspond à 0,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	0,70 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,44 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	1,14 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie FF 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie O

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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

Code du fonds:	PGF2030	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	Frais de gestion et d'administration est payé directement par vous	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 O de ce Fonds est faible.

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

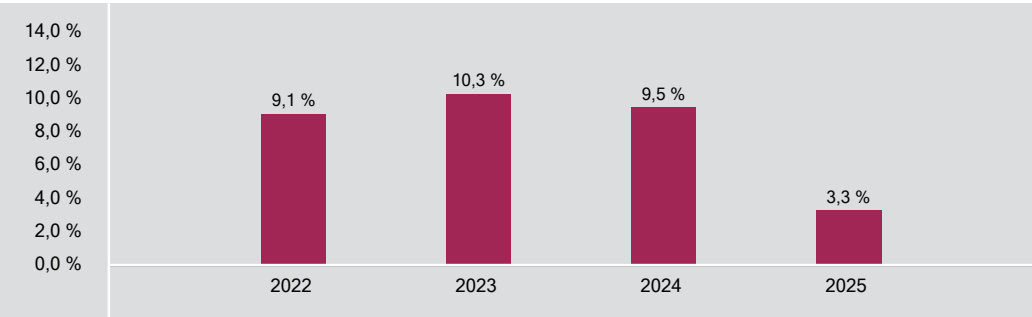
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie O du fonds au cours des 4 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 O du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 O sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	4,6 %	30 septembre 2022	votre placement augmenterait à 1 046 \$.
Pire rendement	-1,3 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 987 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie O depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 414 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 7,7 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d’un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 O 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 O 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. Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont négociés entre vous et Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes. Des honoraires liés au rendement sont ou seront facturés directement aux porteurs de parts, s'il y a lieu. Les porteurs de parts, s'il y a lieu, versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie O, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie O 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 2025, les frais de la catégorie O correspondaient à 0,44 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 4,40 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie O n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)	
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	Tous les frais sont payés directement par vous, reportezvous aux "Frais de gestion et frais d'administration".
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,44 %
Frais du fonds	0,44 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie O 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion et frais d'administration	Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie A
(auparavant Catégorie H)

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2040	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,20 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 A de ce Fonds est faible.

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

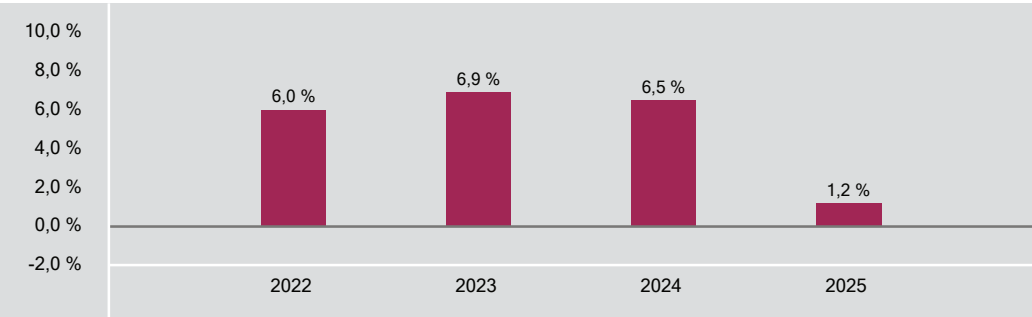
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie A du fonds au cours des 4 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 A du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 A sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	3,7 %	30 septembre 2022	votre placement augmenterait à 1 037 \$.
Pire rendement	-1,9 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 981 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie A depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 258 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 5,0 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d’un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 A 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu’à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu’à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d’une commission.

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, pour les parts de catégorie A, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l’excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s’accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie A 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 2025, les frais de la catégorie A correspondaient à 2,64 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 26,40 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,00 % des frais, ce qui correspond à 0,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d’administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	2,20 %
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.	
Ratio des frais d’opérations (RFO)	0,44 %
Il s’agit des frais d’opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	2,64 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 0,85 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 8,50 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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 fausse 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, 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
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-mobilières.ca.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie A (\$ US)
(auparavant Catégorie H (\$ US))

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2041	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,26 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 A (\$ US) de ce Fonds est faible.

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

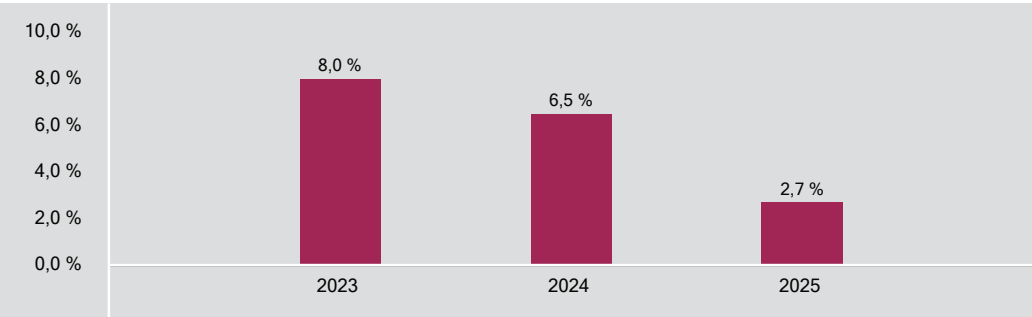
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie A (\$ US) 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 A (\$ US) du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 A (\$ US) 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
Meilleur rendement	3,0 %	31 mars 2026	votre placement augmenterait à 1 030 \$.
Pire rendement	-1,0 %	30 juin 2025	votre placement chuterait à 990 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie A (\$ US) depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 247 \$, ce qui correspond à un rendement annuel composé de 6,2 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d'un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 A (\$ US) 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu’à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu’à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d’une commission.

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, pour les parts de catégorie A (\$ US), des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l’excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s’accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie A (\$ US) 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 2025, les frais de la catégorie A (\$ US) correspondaient à 2,70 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à USD 27,00 \$ pour chaque tranche de USD 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,00 % des frais, ce qui correspond à USD 0,00 \$ sur chaque tranche de USD 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d’administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	2,26 %
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.	
Ratio des frais d’opérations (RFO)	0,44 %
Il s’agit des frais d’opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	2,70 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 0,85 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 8,50 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie F
(auparavant Catégorie I)

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2050	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	1,25 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 faible.

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

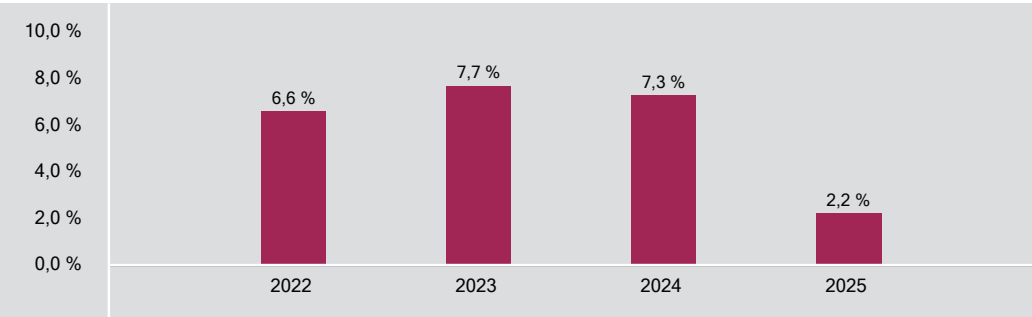
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F du fonds au cours des 4 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 4 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 4 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
Meilleur rendement	3,8 %	30 septembre 2022	votre placement augmenterait à 1 038 \$.
Pire rendement	-1,7 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 983 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie F depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 301 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 5,8 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d’un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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, pour les parts de catégorie F, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s'accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, 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 2025, les frais de la catégorie F correspondaient à 1,69 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 16,90 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,00 % des frais, ce qui correspond à 0,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	1,25 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,44 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	1,69 %

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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 certaines 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie F (\$ US)
(auparavant Catégorie I (\$ US))

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2051	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	1,27 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 (\$ US) de ce Fonds est faible.

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

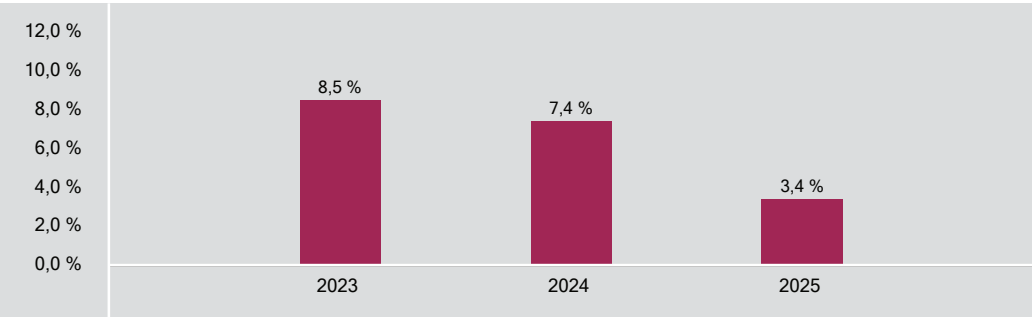
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F (\$ US) 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 (\$ US) du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 (\$ US) 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
Meilleur rendement	3,1 %	31 mars 2026	votre placement augmenterait à 1 031 \$.
Pire rendement	-0,8 %	30 juin 2025	votre placement chuterait à 992 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie F (\$ US) depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 283 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 7,0 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d’un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 (\$ US) 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 (\$ US) 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, pour les parts de catégorie F (\$ US), des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l’excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s’accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie F (\$ US) 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 2025, les frais de la catégorie F (\$ US) correspondaient à 1,71 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à USD 17,10 \$ pour chaque tranche de USD 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,05 % des frais, ce qui correspond à USD 0,50 \$ sur chaque tranche de USD 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d’administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	1,27 %
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.	
Ratio des frais d’opérations (RFO)	0,44 %
Il s’agit des frais d’opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	1,71 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s’applique aux parts de catégorie F (\$ US) 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif à rendement absolu Pender — Catégorie N

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif à rendement absolu 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2070	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	659,6 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	0,84 %	Placement minimal:	Placement initial 5 000 000 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investira principalement dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe d'émetteurs nord américains, mais il pourrait également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Vanguard S&P 500 ETF	-8,2 %
2. United States Treasury, 0.000%, 28-Jul-26	8,1 %
3. Canadian Treasury, 0.000%, 06-May-26	7,6 %
4. Government of Canada, 2.250%, 01-Feb-28	7,5 %
5. Sunoco LP, 6.000%, 22-Jun-28	6,8 %
6. Enbridge Inc., Discount Note, 14-May-26	6,6 %
7. iShares Russell 2000 ETF	-6,6 %
8. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-6,2 %
9. Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.330%, 05-Nov-38	6,2 %
10. Enbridge Inc., Discount Note, 07-May-26	6,1 %
Pourcentage total des dix principaux placements	27,9 %
Nombre total de placements	115

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Obligations et prêts de sociétés canadiennes	68,1 %
Obligations et prêts de sociétés américaines	33,5 %
Obligations d'État	23,7 %
Trésorerie	11,8 %
Obligations et prêts de sociétés étrangères	1,3 %
Titres de participation canadiens	-0,5 %
Titres de participation américains	-0,5 %
Fonds négociés en bourse	-37,4 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 N de ce Fonds est faible.

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

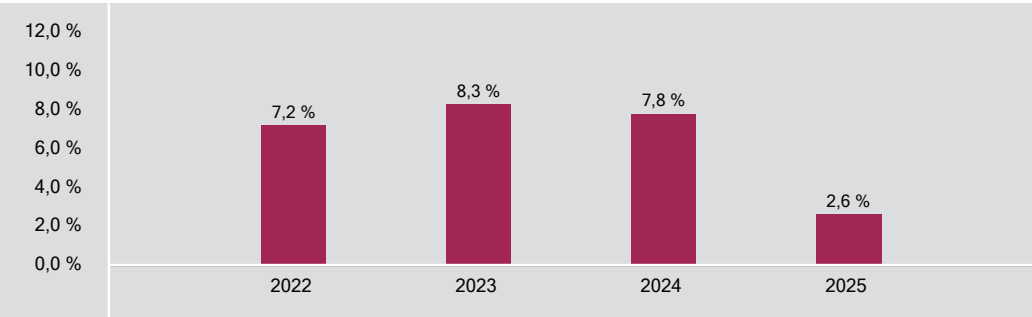
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie N du fonds au cours des 4 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 N du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n’a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 N sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	4,0 %	28 février 2023	votre placement augmenterait à 1 040 \$.
Pire rendement	-1,6 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 984 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie N depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 327 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 6,2 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à générer des rendements au cours d’un cycle en investissant dans des fonds à revenu fixe axés sur le rendement absolu. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide composé de titres à revenu fixe d’émetteurs nord-américains. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible.

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 N 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 N 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, pour les parts de catégorie N, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l’excédent du rendement global sur le taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement et qui s’accumuleront pendant les années au cours desquelles aucuns honoraires liés au rendement ne seront payés, pourvu que le rendement global des parts de catégorie N 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 2025, les frais de la catégorie N correspondaient à 1,28 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 12,80 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,00 % des frais, ce qui correspond à 0,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d’administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	0,84 %
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.	
Ratio des frais d’opérations (RFO)	0,44 %
Il s’agit des frais d’opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	1,28 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s’applique aux parts de catégorie N 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'arbitrage Pender — Catégorie AF

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2102	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	9,1 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,92 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. MAK Acquisition Corp.	3,8 %
2. Bel Fuse Inc.	-2,0 %
3. Tri Pointe Homes, Inc.	2,0 %
4. Nathan's Famous, Inc.	1,9 %
5. Chart Industries, Inc.	1,9 %
6. Bel Fuse Inc.	1,8 %
7. InterRent Real Estate Investment Trust	1,8 %
8. Green Dot Corporation	1,6 %
9. Drugs Made In America Acquisition II Corp.	1,6 %
10. Globalstar, Inc.	1,6 %

Pourcentage total des dix principaux placements 16,0 %
Nombre total de placements 177

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	39,2 %
Trésorerie	18,3 %
Soins de santé	11,9 %
Immobilier	7,3 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,5 %
Services de communication	6,0 %
Produits industriels	2,9 %
Technologies de l'information	2,5 %
Services publics	1,8 %
Banques	1,6 %
Assurances	1,3 %
Produits de consommation courante	0,6 %
Matières	0,3 %
Énergie	-0,2 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 AF de ce Fonds est faible.

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

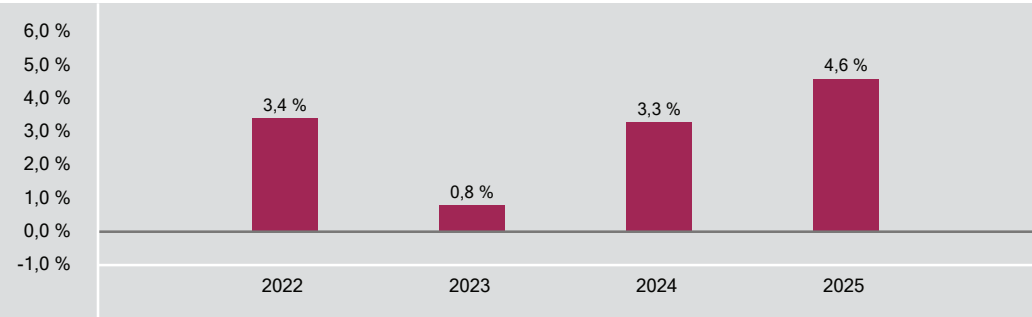
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie AF du fonds au cours des 4 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 AF du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 AF sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	2,8 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 028 \$.
Pire rendement	-1,4 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 986 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie AF depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 145 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 3,0 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 AF 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu'à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu'à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d'une commission.

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, pour les parts de catégorie AF, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie AF sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie AF correspondaient à 3,25 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 32,50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,14 % des frais, ce qui correspond à 11,40 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	2,92 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,33 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	3,25 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 1,00 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 10,00 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'arbitrage Pender — Catégorie E

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2108	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	9,1 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	1,66 %	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. MAK Acquisition Corp.	3,8 %
2. Bel Fuse Inc.	-2,0 %
3. Tri Pointe Homes, Inc.	2,0 %
4. Nathan's Famous, Inc.	1,9 %
5. Chart Industries, Inc.	1,9 %
6. Bel Fuse Inc.	1,8 %
7. InterRent Real Estate Investment Trust	1,8 %
8. Green Dot Corporation	1,6 %
9. Drugs Made In America Acquisition II Corp.	1,6 %
10. Globalstar, Inc.	1,6 %

Pourcentage total des dix principaux placements 16,0 %
Nombre total de placements 177

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	39,2 %
Trésorerie	18,3 %
Soins de santé	11,9 %
Immobilier	7,3 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,5 %
Services de communication	6,0 %
Produits industriels	2,9 %
Technologies de l'information	2,5 %
Services publics	1,8 %
Banques	1,6 %
Assurances	1,3 %
Produits de consommation courante	0,6 %
Matières	0,3 %
Énergie	-0,2 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 E de ce Fonds est faible.

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

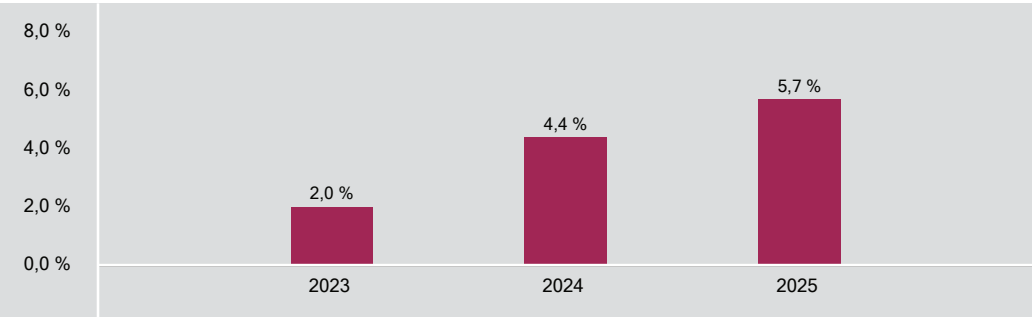
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie E 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 E du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 E 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
Meilleur rendement	3,1 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 031 \$.
Pire rendement	-1,0 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 990 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie E depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 146 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 3,8 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 E 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 E 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. Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,80 %, compte non tenu des taxes. Le fonds versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie E, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie E sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie E correspondaient à 1,99 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 19,90 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,16 % des frais, ce qui correspond à 11,60 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	1,66 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,33 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	1,99 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie E 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion	Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,80 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
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.

Fonds alternatif d'arbitrage Pender — Catégorie FF

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2112	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	9,1 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	1,85 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. MAK Acquisition Corp.	3,8 %
2. Bel Fuse Inc.	-2,0 %
3. Tri Pointe Homes, Inc.	2,0 %
4. Nathan's Famous, Inc.	1,9 %
5. Chart Industries, Inc.	1,9 %
6. Bel Fuse Inc.	1,8 %
7. InterRent Real Estate Investment Trust	1,8 %
8. Green Dot Corporation	1,6 %
9. Drugs Made In America Acquisition II Corp.	1,6 %
10. Globalstar, Inc.	1,6 %

Pourcentage total des dix principaux placements 16,0 %
Nombre total de placements 177

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	39,2 %
Trésorerie	18,3 %
Soins de santé	11,9 %
Immobilier	7,3 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,5 %
Services de communication	6,0 %
Produits industriels	2,9 %
Technologies de l'information	2,5 %
Services publics	1,8 %
Banques	1,6 %
Assurances	1,3 %
Produits de consommation courante	0,6 %
Matières	0,3 %
Énergie	-0,2 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 FF de ce Fonds est faible.

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

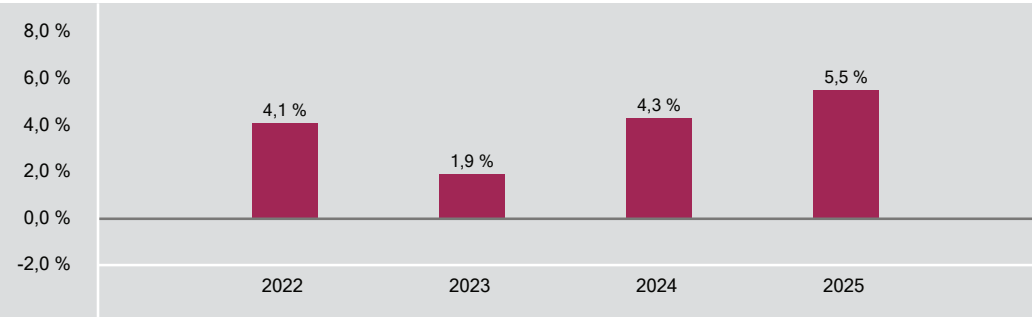
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie FF du fonds au cours des 4 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 FF du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 FF sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	3,0 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 030 \$.
Pire rendement	-1,1 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 989 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie FF depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 191 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 3,8 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 FF 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 FF 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, pour les parts de catégorie FF, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie FF sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie FF correspondaient à 2,18 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 21,80 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,14 % des frais, ce qui correspond à 11,40 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	1,85 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,33 %
Frais du fonds	2,18 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie FF 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'arbitrage Pender — Catégorie O

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage 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

Code du fonds:	PGF2130	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	9,1 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	Frais de gestion et d'administration est payé directement par vous	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. MAK Acquisition Corp.	3,8 %
2. Bel Fuse Inc.	-2,0 %
3. Tri Pointe Homes, Inc.	2,0 %
4. Nathan's Famous, Inc.	1,9 %
5. Chart Industries, Inc.	1,9 %
6. Bel Fuse Inc.	1,8 %
7. InterRent Real Estate Investment Trust	1,8 %
8. Green Dot Corporation	1,6 %
9. Drugs Made In America Acquisition II Corp.	1,6 %
10. Globalstar, Inc.	1,6 %

Pourcentage total des dix principaux placements

16,0 %

Nombre total de placements

177

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	39,2 %
Trésorerie	18,3 %
Soins de santé	11,9 %
Immobilier	7,3 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,5 %
Services de communication	6,0 %
Produits industriels	2,9 %
Technologies de l'information	2,5 %
Services publics	1,8 %
Banques	1,6 %
Assurances	1,3 %
Produits de consommation courante	0,6 %
Matières	0,3 %
Énergie	-0,2 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 O de ce Fonds est faible.

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

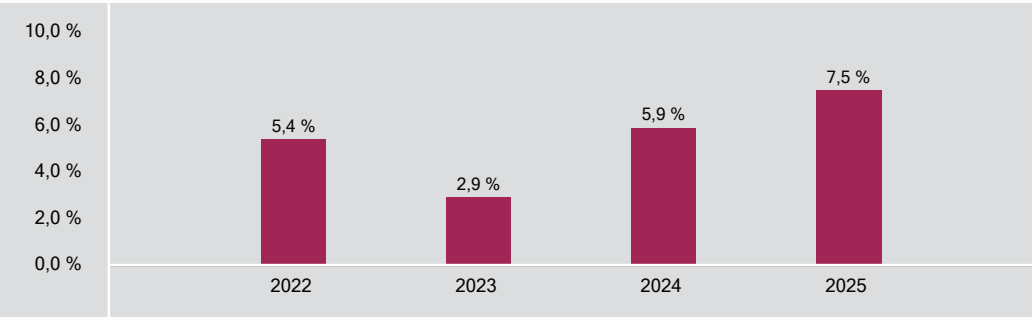
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie O du fonds au cours des 4 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 O du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 O sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	3,9 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 039 \$.
Pire rendement	-1,0 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 990 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie O depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 263 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 5,1 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 O 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 O 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. Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont négociés entre vous et Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes. Des honoraires liés au rendement sont ou seront facturés directement aux porteurs de parts, s'il y a lieu. Les porteurs de parts, s'il y a lieu, versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie O, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie O sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie O correspondaient à 0,33 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 3,30 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie O n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	Tous les frais sont payés directement par vous, reportez-vous aux "Frais de gestion et frais d'administration".
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,33 %
Frais du fonds	0,33 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie O 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion et frais d'administration	Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes.

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 certaines 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'arbitrage Pender — Catégorie A
(auparavant Catégorie H)

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2140	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	9,1 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,97 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. MAK Acquisition Corp.	3,8 %
2. Bel Fuse Inc.	-2,0 %
3. Tri Pointe Homes, Inc.	2,0 %
4. Nathan's Famous, Inc.	1,9 %
5. Chart Industries, Inc.	1,9 %
6. Bel Fuse Inc.	1,8 %
7. InterRent Real Estate Investment Trust	1,8 %
8. Green Dot Corporation	1,6 %
9. Drugs Made In America Acquisition II Corp.	1,6 %
10. Globalstar, Inc.	1,6 %
Pourcentage total des dix principaux placements	16,0 %
Nombre total de placements	177

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	39,2 %
Trésorerie	18,3 %
Soins de santé	11,9 %
Immobilier	7,3 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,5 %
Services de communication	6,0 %
Produits industriels	2,9 %
Technologies de l'information	2,5 %
Services publics	1,8 %
Banques	1,6 %
Assurances	1,3 %
Produits de consommation courante	0,6 %
Matières	0,3 %
Énergie	-0,2 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 A de ce Fonds est faible.

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

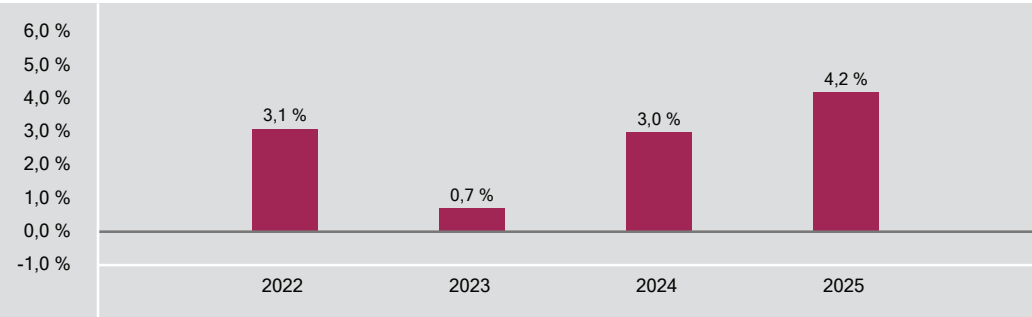
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie A du fonds au cours des 4 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 A du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 A sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	2,8 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 028 \$.
Pire rendement	-1,5 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 985 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie A depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 132 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 2,7 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 A 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu'à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu'à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d'une commission.

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, pour les parts de catégorie A, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie A sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie A correspondaient à 3,30 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 33,00 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 0,88 % des frais, ce qui correspond à 8,80 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	2,97 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,33 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	3,30 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 0,85 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 8,50 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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, 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
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.

Fonds alternatif d'arbitrage Pender — Catégorie F
(auparavant Catégorie I)

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2150	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	25 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	9,1 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,58 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. MAK Acquisition Corp.	3,8 %
2. Bel Fuse Inc.	-2,0 %
3. Tri Pointe Homes, Inc.	2,0 %
4. Nathan's Famous, Inc.	1,9 %
5. Chart Industries, Inc.	1,9 %
6. Bel Fuse Inc.	1,8 %
7. InterRent Real Estate Investment Trust	1,8 %
8. Green Dot Corporation	1,6 %
9. Drugs Made In America Acquisition II Corp.	1,6 %
10. Globalstar, Inc.	1,6 %
Pourcentage total des dix principaux placements	16,0 %
Nombre total de placements	177

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	39,2 %
Trésorerie	18,3 %
Soins de santé	11,9 %
Immobilier	7,3 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,5 %
Services de communication	6,0 %
Produits industriels	2,9 %
Technologies de l'information	2,5 %
Services publics	1,8 %
Banques	1,6 %
Assurances	1,3 %
Produits de consommation courante	0,6 %
Matières	0,3 %
Énergie	-0,2 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 faible.

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

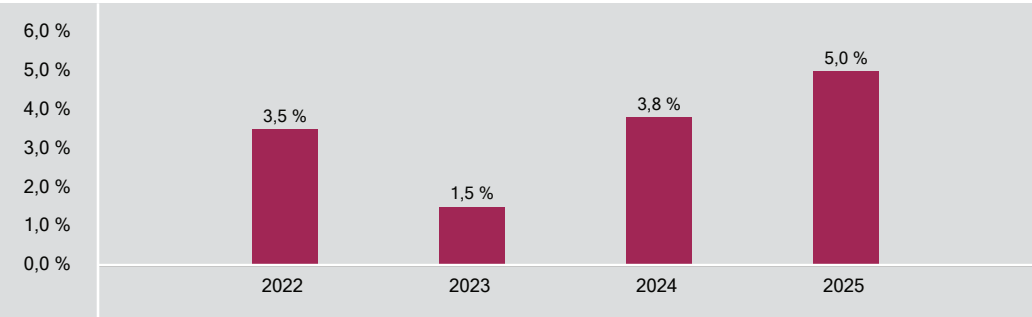
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F du fonds au cours des 4 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 4 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 4 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
Meilleur rendement	2,9 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 029 \$.
Pire rendement	-1,3 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 987 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie F depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 166 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 3,4 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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, pour les parts de catégorie F, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie F sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, 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. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,33 % des frais, ce qui correspond à 13,30 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	2,58 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,33 %
Frais du fonds	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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'arbitrage Pender — Catégorie F (\$ US)
(auparavant Catégorie I (\$ US))

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2151	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	9,1 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	3,50 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. MAK Acquisition Corp.	3,8 %
2. Bel Fuse Inc.	-2,0 %
3. Tri Pointe Homes, Inc.	2,0 %
4. Nathan's Famous, Inc.	1,9 %
5. Chart Industries, Inc.	1,9 %
6. Bel Fuse Inc.	1,8 %
7. InterRent Real Estate Investment Trust	1,8 %
8. Green Dot Corporation	1,6 %
9. Drugs Made In America Acquisition II Corp.	1,6 %
10. Globalstar, Inc.	1,6 %
Pourcentage total des dix principaux placements	16,0 %
Nombre total de placements	177

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	39,2 %
Trésorerie	18,3 %
Soins de santé	11,9 %
Immobilier	7,3 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,5 %
Services de communication	6,0 %
Produits industriels	2,9 %
Technologies de l'information	2,5 %
Services publics	1,8 %
Banques	1,6 %
Assurances	1,3 %
Produits de consommation courante	0,6 %
Matières	0,3 %
Énergie	-0,2 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 (\$ US) de ce Fonds est faible.

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

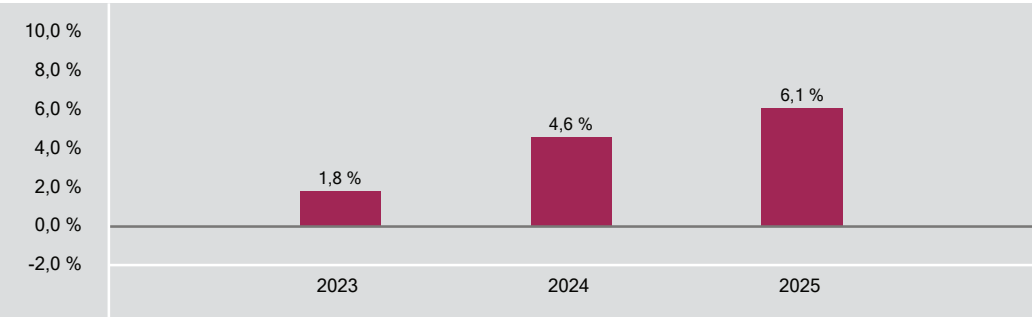
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F (\$ US) 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 (\$ US) du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 (\$ US) 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
Meilleur rendement	3,3 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 033 \$.
Pire rendement	-1,2 %	31 mai 2023	votre placement chuterait à 988 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie F (\$ US) depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 148 \$, ce qui correspond à un rendement annuel composé de 3,8 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 (\$ US) 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 (\$ US) 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, pour les parts de catégorie F (\$ US), des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie F (\$ US) sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie F (\$ US) correspondaient à 3,83 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à USD 38,30 \$ pour chaque tranche de USD 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 2,19 % des frais, ce qui correspond à USD 21,90 \$ sur chaque tranche de USD 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	3,50 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,33 %
Frais du fonds	3,83 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie F (\$ US) 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender — Catégorie A

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage plus 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2200	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	29,0 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	3,77 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. United States Treasury Bill, 0.000%, 03-Sep-2026	-18,5 %
2. United States Treasury Bill, 0.000%, 11-Jun-2026	-9,4 %
3. MAK Acquisition Corp.	4,1 %
4. Tri Pointe Homes, Inc.	3,7 %
5. Nathan's Famous, Inc.	3,4 %
6. InterRent Real Estate Investment Trust	3,2 %
7. Chart Industries, Inc.	3,2 %
8. Green Dot Corporation	3,0 %
9. Globalstar, Inc.	2,9 %
10. Bel Fuse Inc.	-2,8 %

Pourcentage total des dix principaux placements

-7,2 %

Nombre total de placements

182

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	49,2 %
Soins de santé	19,9 %
Immobilier	13,8 %
Produits de consommation discrétionnaire	11,2 %
Services de communication	10,5 %
Produits industriels	4,8 %
Technologies de l'information	4,6 %
Trésorerie	4,6 %
Services publics	3,1 %
Banques	3,0 %
Assurances	2,3 %
Produits de consommation courante	0,9 %
Matières	0,2 %
Énergie	-0,3 %
Équivalents de trésorerie	-27,8 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 A de ce Fonds est faible.

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

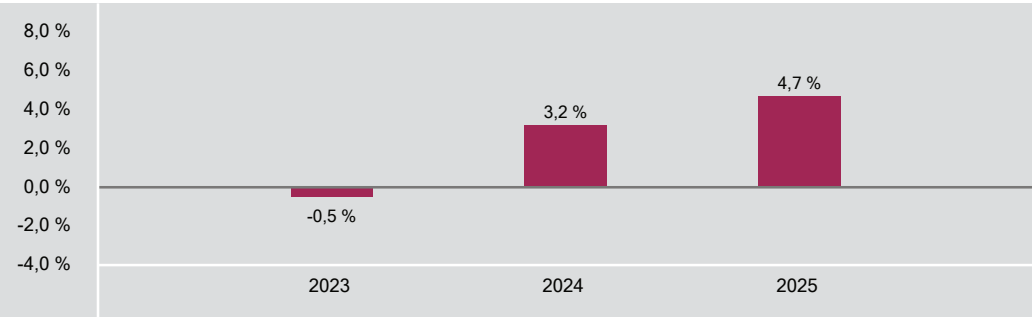
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie A 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 A 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 A 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
Meilleur rendement	3,7 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 037 \$.
Pire rendement	-2,7 %	31 octobre 2023	votre placement chuterait à 973 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie A depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 082 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 2,2 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Le fonds aura recours à l'effet de levier pour dégager des rendements accrus. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 A 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu'à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu'à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d'une commission.

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, pour les parts de catégorie A, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie A sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie A correspondaient à 5,62 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 56,20 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,29 % des frais, ce qui correspond à 12,90 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	3,77 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	1,85 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	5,62 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 0,85 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 8,50 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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, 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
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.

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender — Catégorie E

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage plus 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2208	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	29,0 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,01 %	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. United States Treasury Bill, 0.000%, 03-Sep-2026	-18,5 %
2. United States Treasury Bill, 0.000%, 11-Jun-2026	-9,4 %
3. MAK Acquisition Corp.	4,1 %
4. Tri Pointe Homes, Inc.	3,7 %
5. Nathan's Famous, Inc.	3,4 %
6. InterRent Real Estate Investment Trust	3,2 %
7. Chart Industries, Inc.	3,2 %
8. Green Dot Corporation	3,0 %
9. Globalstar, Inc.	2,9 %
10. Bel Fuse Inc.	-2,8 %

Pourcentage total des dix principaux placements

-7,2 %

Nombre total de placements

182

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	49,2 %
Soins de santé	19,9 %
Immobilier	13,8 %
Produits de consommation discrétionnaire	11,2 %
Services de communication	10,5 %
Produits industriels	4,8 %
Technologies de l'information	4,6 %
Trésorerie	4,6 %
Services publics	3,1 %
Banques	3,0 %
Assurances	2,3 %
Produits de consommation courante	0,9 %
Matières	0,2 %
Énergie	-0,3 %
Équivalents de trésorerie	-27,8 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 E de ce Fonds est faible.

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

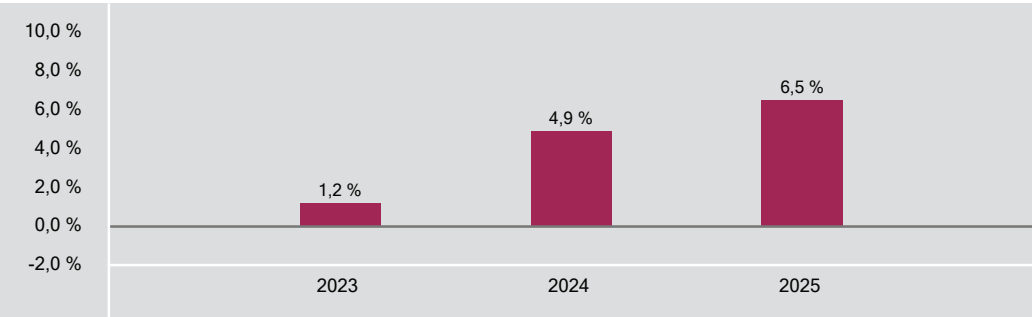
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie E 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 E du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 E 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
Meilleur rendement	4,2 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 042 \$.
Pire rendement	-2,3 %	31 octobre 2023	votre placement chuterait à 977 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie E depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 143 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 3,7 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Le fonds aura recours à l'effet de levier pour dégager des rendements accrus. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 E 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 E 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. Les frais du fonds se composent des frais de gestion, des frais d'exploitation et des frais d'opérations, compte non tenu des taxes. Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,80 %, compte non tenu des taxes. Le fonds versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie E, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie E sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie E correspondaient à 3,86 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 38,60 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,53 % des frais, ce qui correspond à 15,30 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	2,01 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	1,85 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	3,86 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie E 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion	Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 1,80 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender — Catégorie O

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage plus 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2230	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	29,0 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	Frais de gestion et d'administration est payé directement par vous	Placement minimal:	Négociable

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. United States Treasury Bill, 0.000%, 03-Sep-2026	-18,5 %
2. United States Treasury Bill, 0.000%, 11-Jun-2026	-9,4 %
3. MAK Acquisition Corp.	4,1 %
4. Tri Pointe Homes, Inc.	3,7 %
5. Nathan's Famous, Inc.	3,4 %
6. InterRent Real Estate Investment Trust	3,2 %
7. Chart Industries, Inc.	3,2 %
8. Green Dot Corporation	3,0 %
9. Globalstar, Inc.	2,9 %
10. Bel Fuse Inc.	-2,8 %

Pourcentage total des dix principaux placements

-7,2 %

Nombre total de placements

182

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	49,2 %
Soins de santé	19,9 %
Immobilier	13,8 %
Produits de consommation discrétionnaire	11,2 %
Services de communication	10,5 %
Produits industriels	4,8 %
Technologies de l'information	4,6 %
Trésorerie	4,6 %
Services publics	3,1 %
Banques	3,0 %
Assurances	2,3 %
Produits de consommation courante	0,9 %
Matières	0,2 %
Énergie	-0,3 %
Équivalents de trésorerie	-27,8 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 O de ce Fonds est faible.

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

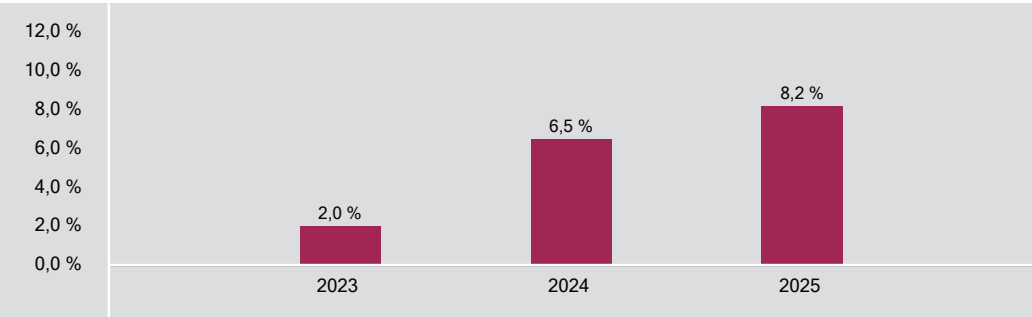
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie O 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 O du fonds chacune des 3 dernières années civiles. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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 O 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
Meilleur rendement	5,2 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 052 \$.
Pire rendement	-2,1 %	31 octobre 2023	votre placement chuterait à 979 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie O depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 190 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 4,9 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Le fonds aura recours à l'effet de levier pour dégager des rendements accrus. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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 O 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 O 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. Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont négociés entre vous et Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes. Des honoraires liés au rendement sont ou seront facturés directement aux porteurs de parts, s'il y a lieu. Les porteurs de parts, s'il y a lieu, versera au gestionnaire, pour les parts de catégorie O, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie O sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie O correspondaient à 1,85 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 18,50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie O n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	Tous les frais sont payés directement par vous, reportez-vous aux "Frais de gestion et frais d'administration".
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	1,85 %
Frais du fonds	1,85 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie O 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion et frais d'administration	Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes.

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 certaines 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender — Catégorie F
(auparavant Catégorie I)

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds alternatif d'arbitrage plus 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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF2250	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	29 août 2022	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	29,0 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,50 %	Placement minimal:	Placement initial 500 \$, Placements supplémentaires 0 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers et dans d'autres titres. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. United States Treasury Bill, 0.000%, 03-Sep-2026	-18,5 %
2. United States Treasury Bill, 0.000%, 11-Jun-2026	-9,4 %
3. MAK Acquisition Corp.	4,1 %
4. Tri Pointe Homes, Inc.	3,7 %
5. Nathan's Famous, Inc.	3,4 %
6. InterRent Real Estate Investment Trust	3,2 %
7. Chart Industries, Inc.	3,2 %
8. Green Dot Corporation	3,0 %
9. Globalstar, Inc.	2,9 %
10. Bel Fuse Inc.	-2,8 %
Pourcentage total des dix principaux placements	-7,2 %
Nombre total de placements	182

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Services financiers	49,2 %
Soins de santé	19,9 %
Immobilier	13,8 %
Produits de consommation discrétionnaire	11,2 %
Services de communication	10,5 %
Produits industriels	4,8 %
Technologies de l'information	4,6 %
Trésorerie	4,6 %
Services publics	3,1 %
Banques	3,0 %
Assurances	2,3 %
Produits de consommation courante	0,9 %
Matières	0,2 %
Énergie	-0,3 %
Équivalents de trésorerie	-27,8 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 faible.

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

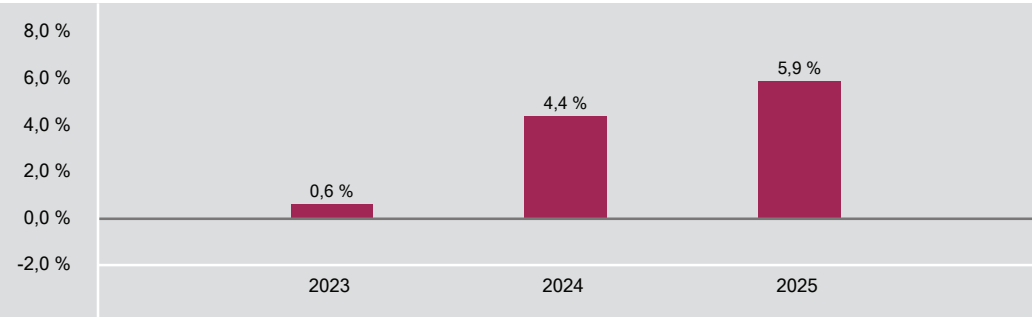
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

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 catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de ces 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
Meilleur rendement	4,0 %	30 juin 2025	votre placement augmenterait à 1 040 \$.
Pire rendement	-2,4 %	31 octobre 2023	votre placement chuterait à 976 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie F depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 130 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 3,4 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à obtenir une croissance du capital modeste. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres axés sur l'arbitrage de fusions. Le fonds aura recours à l'effet de levier pour dégager des rendements accrus. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. N'investissez pas dans ce fonds si vous recherchez une stratégie de placement visant uniquement des actions en position acheteur et axée sur la maximisation des rendements.

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, pour les parts de catégorie F, des honoraires liés au rendement qui correspondront à 15 % de l'excédent du rendement global des parts de la catégorie F sur le seuil d'application des honoraires liés au rendement pour la période écoulée depuis le dernier versement 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 2025, les frais de la catégorie F correspondaient à 4,35 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 43,50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,30 % des frais, ce qui correspond à 13,00 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie. Depuis le 5 décembre 2025, les frais de gestion et les frais d'administration de cette catégorie de parts ont changé. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	2,50 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	1,85 %
Frais du fonds	4,35 %

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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender — Catégorie A

26 juin 2026

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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF5000	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	26 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	75,7 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,31 %	Placement minimal:	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. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Purpose Cash Management Fund	15,0 %
2. Canadian Pacific Kansas City Limited	4,2 %
3. NexGen Energy Ltd.	3,8 %
4. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-3,5 %
5. Purpose USD Cash Management Fund	3,2 %
6. Shopify Inc.	2,8 %
7. Sitka Gold Corp.	2,8 %
8. IsoEnergy Ltd.	2,5 %
9. ACT Energy Technologies Ltd.	2,4 %
10. Telesat Corporation	2,3 %
Pourcentage total des dix principaux placements	35,5 %
Nombre total de placements	103

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Matières	27,1 %
Énergie	23,0 %
Équivalents de trésorerie	18,2 %
Produits industriels	11,9 %
Technologies de l'information	8,8 %
Services financiers	6,3 %
Services de communication	2,3 %
Trésorerie	2,3 %
Soins de santé	2,2 %
Services publics	1,8 %
Fonds à capital fixe	0,8 %
Assurances	0,7 %
Option FNB titre de participation	0,2 %
Fonds négociés en bourse	-5,6 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 A 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

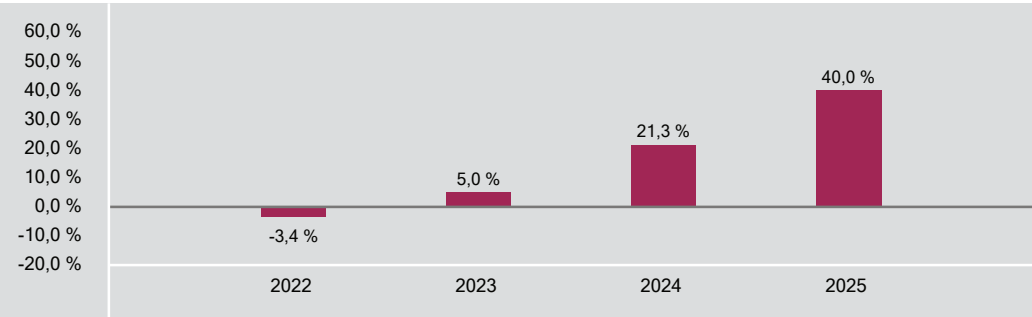
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie A du fonds au cours des 4 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 A du fonds chacune des 4 dernières années civiles. La valeur du fonds a diminué pendant 1 de ces 4 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 A sur 3 mois au cours des 4 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
Meilleur rendement	21,3 %	28 février 2026	votre placement augmenterait à 1 213 \$.
Pire rendement	-15,6 %	30 juin 2022	votre placement chuterait à 844 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie A depuis la création posséderait maintenant un placement de 2 003 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 16,0 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible à 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 A 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

Votre représentant peut vous faire payer jusqu'à 5,00 % du montant que vous achetez (jusqu'à 50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$). Votre représentant et vous déterminez le taux. Ce montant est ensuite déduit du montant acheté et transmis à la société de votre représentant sous la forme d'une commission.

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 A qui correspond à 20 % de l'excédent du rendement global des parts de catégorie A 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 %, pour la période écoulée depuis le dernier versement des honoraires liés au rendement, pourvu que le rendement global des parts de catégorie A 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 2025, les frais de la catégorie A correspondaient à 2,76 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 27,60 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie A n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	2,31 %
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.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,45 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	2,76 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 1,00 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 10,00 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

3. AUTRES FRAIS

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

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.

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 fausse 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, 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
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.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender — Catégorie F

26 juin 2026

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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF5001	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	26 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	75,7 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	2,43 %	Placement minimal:	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. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Purpose Cash Management Fund	15,0 %
2. Canadian Pacific Kansas City Limited	4,2 %
3. NexGen Energy Ltd.	3,8 %
4. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-3,5 %
5. Purpose USD Cash Management Fund	3,2 %
6. Shopify Inc.	2,8 %
7. Sitka Gold Corp.	2,8 %
8. IsoEnergy Ltd.	2,5 %
9. ACT Energy Technologies Ltd.	2,4 %
10. Telesat Corporation	2,3 %
Pourcentage total des dix principaux placements	35,5 %
Nombre total de placements	103

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Matières	27,1 %
Énergie	23,0 %
Équivalents de trésorerie	18,2 %
Produits industriels	11,9 %
Technologies de l'information	8,8 %
Services financiers	6,3 %
Services de communication	2,3 %
Trésorerie	2,3 %
Soins de santé	2,2 %
Services publics	1,8 %
Fonds à capital fixe	0,8 %
Assurances	0,7 %
Option FNB titre de participation	0,2 %
Fonds négociés en bourse	-5,6 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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

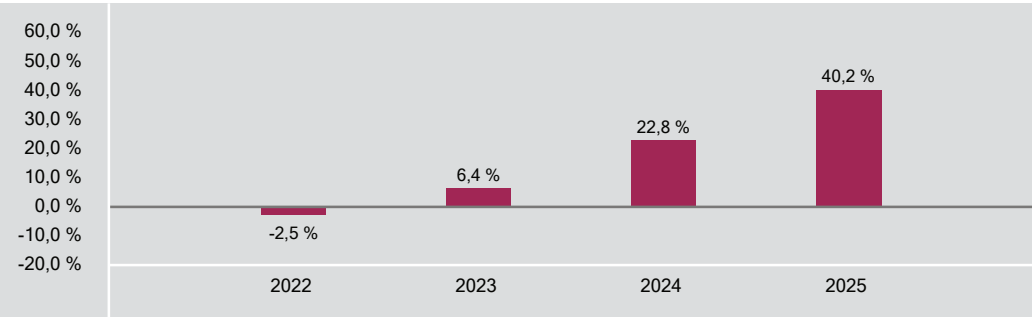
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F du fonds au cours des 4 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 4 dernières années civiles. La valeur du fonds a diminué pendant 1 de ces 4 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 4 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
Meilleur rendement	21,4 %	28 février 2026	votre placement augmenterait à 1 214 \$.
Pire rendement	-15,4 %	30 juin 2022	votre 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 2 093 \$, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 17,1 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible à 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 2025, les frais de la catégorie F correspondaient à 2,88 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 28,80 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,05 % des frais, ce qui correspond à 10,50 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	2,43 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,45 %
Frais du fonds	2,88 %

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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais relatifs à un compte avec commission	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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender — Catégorie O
(auparavant Catégorie I)

26 juin 2026

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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF5002	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	26 août 2021	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	75,7 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	Frais de gestion et d'administration est payé directement par vous	Placement minimal:	Négociable

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. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Purpose Cash Management Fund	15,0 %
2. Canadian Pacific Kansas City Limited	4,2 %
3. NexGen Energy Ltd.	3,8 %
4. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-3,5 %
5. Purpose USD Cash Management Fund	3,2 %
6. Shopify Inc.	2,8 %
7. Sitka Gold Corp.	2,8 %
8. IsoEnergy Ltd.	2,5 %
9. ACT Energy Technologies Ltd.	2,4 %
10. Telesat Corporation	2,3 %
Pourcentage total des dix principaux placements	35,5 %
Nombre total de placements	103

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Matières	27,1 %
Énergie	23,0 %
Équivalents de trésorerie	18,2 %
Produits industriels	11,9 %
Technologies de l'information	8,8 %
Services financiers	6,3 %
Services de communication	2,3 %
Trésorerie	2,3 %
Soins de santé	2,2 %
Services publics	1,8 %
Fonds à capital fixe	0,8 %
Assurances	0,7 %
Option FNB titre de participation	0,2 %
Fonds négociés en bourse	-5,6 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 O 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 O du fonds au cours des depuis sa création. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

RENDEMENTS ANNUELS

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

MEILLEUR ET PIRE RENDEMENTS SUR 3 MOIS

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

RENDEMENT MOYEN

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible à 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 O 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 O 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. Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont négociés entre vous et Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes. Une rémunération au rendement est ou sera facturée directement aux porteurs de parts, s'il y a lieu. Les porteurs de parts verseront, s'il y a lieu, au gestionnaire une rémunération au rendement relativement aux parts de catégorie O qui correspond à 20 % de l'excédent du rendement global des parts de catégorie O 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 O 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 2025, les frais de la catégorie O correspondaient à 0,45 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 4,50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. La catégorie O n'avait aucune prime de performance au 31 décembre 2025.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) 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.	Tous les frais sont payés directement par vous, reportez-vous aux "Frais de gestion et frais d'administration".
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,45 %
Frais du fonds	0,45 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie O 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion et frais d'administration	Les frais de gestion et les frais d'administration du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 2,30 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.

Fonds alternatif d'actions sélect Pender — Catégorie E

26 juin 2026

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 FCP est un FCP alternatif. Il est permis d'investir dans des catégories d'actif ou d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas permises pour les fonds communs de placement conventionnels. Les stratégies spécifiques qui différencient ce fonds des fonds communs de placement conventionnels comprennent : l'utilisation accrue d'instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture ; capacité accrue de vendre des titres à découvert ; la capacité d'emprunter de l'argent pour l'utiliser à des fins d'investissement ; et capacité accrue d'investir dans des matières premières physiques. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et stratégies de placement du fonds, dans certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel votre placement perd de la valeur.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF5008	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Ltée
Date de création de la catégorie:	26 juin 2026	Gestionnaire de portefeuille :	Gestion de capital PenderFund Ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	75,7 millions \$	Distributions:	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	s.o.	Placement minimal:	Négociable

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. Le fonds utilisera des stratégies d'investissement non traditionnel, notamment un effet de levier. L'effet de levier sera créé par le recours à des emprunts de capitaux, à des ventes à découvert et à des contrats sur instruments dérivés. L'effet de levier du fonds ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier sera calculé conformément à la méthodologie prescrite par les lois sur les valeurs mobilières.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1. Purpose Cash Management Fund	15,0 %
2. Canadian Pacific Kansas City Limited	4,2 %
3. NexGen Energy Ltd.	3,8 %
4. iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-3,5 %
5. Purpose USD Cash Management Fund	3,2 %
6. Shopify Inc.	2,8 %
7. Sitka Gold Corp.	2,8 %
8. IsoEnergy Ltd.	2,5 %
9. ACT Energy Technologies Ltd.	2,4 %
10. Telesat Corporation	2,3 %
Pourcentage total des dix principaux placements	35,5 %
Nombre total de placements	103

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Matières	27,1 %
Énergie	23,0 %
Équivalents de trésorerie	18,2 %
Produits industriels	11,9 %
Technologies de l'information	8,8 %
Services financiers	6,3 %
Services de communication	2,3 %
Trésorerie	2,3 %
Soins de santé	2,2 %
Services publics	1,8 %
Fonds à capital fixe	0,8 %
Assurances	0,7 %
Option FNB titre de participation	0,2 %
Fonds négociés en bourse	-5,6 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs 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 E de ce Fonds est moyen.

Comme ce fonds est nouveau, Pender estime son niveau de risque. En règle générale, 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 E du fonds au cours des depuis sa création. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

RENDEMENTS ANNUELS

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

MEILLEUR ET PIRE RENDEMENTS SUR 3 MOIS

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

RENDEMENT MOYEN

Les données de rendement pour cette catégorie du Fonds ne sont pas disponibles, car elles ne couvrent pas une année civile complète.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à réaliser le potentiel de croissance à long terme de leur capital. Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un fonds alternatif liquide. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible à 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 E 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 E 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. Les frais du fonds se composent des frais de gestion, des frais d'exploitation et des frais d'opérations, compte non tenu des taxes. Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 2,00 %, compte non tenu des taxes. Les frais d'administration annuels de la catégorie E correspondent à 0,30 %, compte non tenu des taxes, de la valeur de la catégorie. Le fonds versera au gestionnaire une rémunération au rendement relativement aux parts de catégorie E qui correspond à 20 % de l'excédent du rendement global des parts de catégorie E 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 E 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. Puisqu'il s'agit d'une nouvelle catégorie, les dépenses et les coûts ne sont pas encore disponibles.

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie E 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.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	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.
Frais de substitution	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.
Frais de gestion	Les frais de gestion du fonds sont ceux que vous négociez avec Pender et ne dépasseront pas 2,00 %, compte non tenu des taxes.

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 fausse 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, 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
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
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.