

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

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

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

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 30 juin 2026, l'actif net du Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender (le « Fonds ») s'établissait à 121 104 563 \$, comparativement à 49 784 336 \$ au 31 décembre 2025. Cette augmentation de 71 320 227 \$ est attribuable à hauteur de 1 067 090 \$ au rendement positif des placements et à hauteur de 70 253 137 \$ aux achats nets des porteurs de parts du Fonds.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026 (la « période »), les parts de catégorie A du Fonds ont produit un rendement total de 1,5 %. Le rendement des autres catégories de parts du Fonds est similaire à celui de la catégorie A, toute différence dans la performance s'expliquant principalement par les frais de gestion différents s'appliquant aux diverses catégories. Voir la rubrique « Rendement passé » pour obtenir de l'information sur la performance des autres catégories du Fonds.

L'indice de référence mixte général du Fonds, composé à 9 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada, à 25 % de l'indice ICE BofA US High Yield, à 33 % de l'indice HFRI Credit (couvert par rapport au CAD) et à 33 % de l'indice HFRI ED Merger Arbitrage (couvert par rapport au CAD), a affiché un rendement de 3,1 % pour la période. Conformément au Règlement 81-106, nous présentons une comparaison du rendement du Fonds avec celui de cet indice de référence mixte général afin de vous aider à comprendre la performance du Fonds par rapport à la performance générale du marché. Nous soulignons cependant que le mandat du Fonds peut être considérablement différent de celui de l'indice. Par ailleurs, le rendement du Fonds est présenté net des frais de gestion et autres frais pour toutes les catégories de parts, contrairement au rendement de l'indice de référence mixte du Fonds, qui repose sur la performance d'un indice qui ne verse pas d'honoraires et n'engage pas de frais.

À la clôture de la période, 37,9 % des avoirs du Fonds étaient investis dans le Fonds d'obligations de sociétés Pender, 37,8 % dans le Fonds alternatif à rendement absolu Pender, 18,6 % dans le Fonds alternatif d'arbitrage Plus Pender, 4,0 % dans un fonds négocié en bourse, 0,9 % dans les autres actifs moins les passifs du Fonds et 0,8 % dans la trésorerie.

Le rendement inférieur du Fonds par rapport à celui de son indice de référence s'explique principalement par son exposition au Fonds alternatif d'arbitrage Plus Pender. Le rendement inférieur du Fonds alternatif d'arbitrage Plus Pender par rapport à celui de son indice de référence s'explique essentiellement par la répartition des placements, dont une surpondération du secteur des soins de santé et une sous-pondération du secteur des produits de consommation courante.

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

Événements récents

Alors que se termine la première moitié de 2026, les investisseurs en titres à revenu fixe font face à un marché qui demeure fondamentalement favorable, mais dont les perspectives sont de plus en plus nuancées. Les rendements ont été favorisés par les solides bénéfices des sociétés, une forte demande pour les titres productifs de revenus et la reprise d'une partie des pertes subies plus tôt dans l'exercice. Cependant, des difficultés se profilent à l'horizon. Les prévisions quant à la politique monétaire ont changé, les risques d'inflation sont toujours là et le resserrement des écarts laisse moins de place à la déception.

Les perspectives en matière de taux ont considérablement évolué au cours de la première moitié de l'exercice. Au début du deuxième trimestre, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et la hausse des prix du pétrole ont soulevé des craintes quant à une réaccélération de l'inflation. Lorsque ces tensions se sont apaisées et que les prix du pétrole ont baissé, les marchés ont d'abord adopté le point de vue selon lequel les banques centrales pourraient encore laisser les taux inchangés pour éventuellement assouplir leur politique plus tard dans l'année. Ce point de vue est devenu plus difficile à défendre au cours du trimestre. Les marchés de l'emploi sont restés vigoureux, les bénéfices des sociétés se sont révélés plus élevés que prévu et les investissements substantiels dans l'infrastructure d'IA ont continué à soutenir la croissance nominale. Dans ce contexte, le marché a progressivement abandonné ses prévisions de réductions de taux drastiques pour miser sur une politique monétaire axée sur des taux plus élevés pour une période prolongée.

Les marchés du crédit ont entamé le second semestre dans un contexte fondamental favorable. Les écarts de taux se sont resserrés, la vigueur des bénéfices, la résilience de l'activité économique et la forte demande des investisseurs l'emportant sur les inquiétudes géopolitiques. La baisse des prix du pétrole et l'apaisement des tensions au Moyen-Orient ont également contribué à améliorer l'appétit pour le risque et favorisé les titres de créances de sociétés. Les données fondamentales des entreprises demeurent généralement bonnes. Les bilans, la qualité des bénéfices et l'accès au capital se sont révélés meilleurs que ce que de nombreux investisseurs craignaient en début d'année. De plus, les dépenses d'investissement liées à l'IA ont soutenu la demande et la croissance de manière significative dans plusieurs secteurs. Toutefois, le resserrement des écarts de taux réduit la compensation dont bénéficient les investisseurs en cas de chocs imprévus. Selon nous, le second semestre nécessite l'adoption d'une approche plus sélective en matière d'exposition aux titres de créance. L'inflation, les attentes à l'égard de la politique monétaire, les droits de douane, les nouvelles émissions et les risques géopolitiques sont autant de facteurs susceptibles d'entraîner une réévaluation rapide du risque. Dans un tel contexte, la sélection des titres revêt une importance plus grande que la simple recherche de rendement.

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

Notre scénario de référence prévoit un accroissement de la volatilité au second semestre de 2026. Les marchés sont soutenus par la vigueur des bénéfices et la résilience de la croissance, mais plusieurs risques persistent. Parmi ceux-ci figurent le regain de pression inflationniste, l'incertitude liée aux tarifs douaniers, les conflits géopolitiques, la possibilité d'un changement à la tête de la Réserve fédérale et les interrogations quant à l'avenir de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique (ACEUM). Nous estimons que les marchés ne tiennent pas suffisamment compte de ces risques. Les indicateurs de volatilité ont sensiblement baissé par rapport aux niveaux atteints au début de la période de tensions géopolitiques, malgré la persistance de nombreux risques sous-jacents. Cet écart devrait inciter les investisseurs à la prudence avant de supposer que les conditions favorables du premier semestre se maintiendront sans interruption. Néanmoins, nous ne considérons pas que les perspectives soient entièrement négatives. Les revenus générés par les titres à revenu fixe restent nettement supérieurs à ceux observés pendant la majeure partie de la période qui a suivi la crise financière, et ce rendement peut offrir une protection importante. L'essentiel est d'allier génération de revenus et conscience des risques. Les investisseurs devraient chercher à obtenir une compensation pour les risques qu'ils prennent et éviter les secteurs où les valorisations sont trop optimistes.

Comité d'examen indépendant : nominations et démissions

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

Opérations entre parties liées

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

Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans des parts de catégorie O du Fonds alternatif à rendement absolu Pender, du Fonds alternatif d'arbitrage Plus Pender et du Fonds d'obligations de sociétés Pender, des fonds gérés également par le gestionnaire. Le Fonds ne verse pas d'honoraires de gestion en double pour ses placements dans ces fonds.

Frais de gestion et d'administration

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

Le gestionnaire utilise une partie des frais de gestion pour payer les commissions de vente, les commissions de suivi, les frais de commercialisation et les autres frais de placement connexes associés à la vente de parts du Fonds. Ces frais ont représenté environ 9 % des frais de gestion versés par le Fonds au gestionnaire pour la période.

Prime de performance

Le gestionnaire a également droit à une prime de performance, majorée des taxes applicables (comme la TPS ou la TVH), à l'égard de toutes les catégories de parts du Fonds. En ce qui concerne les parts de catégorie O, la prime de performance est ou sera négociée séparément et imputée directement aux porteurs de parts de catégorie O, le cas échéant. La prime de performance correspond à 15 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le taux de rendement minimal de 5 %, pour la période depuis le versement précédent de la prime de performance, sous réserve d'accumulation les années où aucune prime de performance n'est versée, pourvu que le taux de rendement total de la catégorie de parts pour cette période excède le seuil d'application des primes de performance (*high-water mark*) antérieur. En date du 1^{er} janvier 2026, le taux de rendement minimal est passé de 3 % à 5 %. Le seuil d'application des primes de performance correspond à la valeur liquidative de la catégorie de parts visée à la date de détermination la plus récente à laquelle une prime de performance était à payer. La prime de performance sera calculée et cumulée sur une base quotidienne et versée par le Fonds à la clôture de chaque exercice. Le gestionnaire se réserve le droit de modifier la période pour laquelle une prime de performance peut être payée par un Fonds. Il peut aussi, à son gré, renoncer aux primes de performance ou en réduire la valeur.

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

Faits saillants financiers

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

Actif net du Fonds par part a)

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Catégorie A						
Actif net à l'ouverture de la période	12,88	12,90	11,99	11,53	16,26	16,57
Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation						
Total des produits	0,38	0,67	0,61	0,56	0,26	0,22
Total des charges	(0,15)	(0,43)	(0,42)	(0,34)	(0,34)	(0,48)
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	0,18	(0,29)	0,24	(4,33)	2,99
Profits latents (pertes latentes)	(0,12)	0,12	1,02	(0,02)	(0,77)	(2,41)
Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b)	0,11	0,54	0,92	0,44	(5,18)	0,32
Distributions						
À partir des produits (sauf les dividendes)	(0,32)	–	–	–	–	–
À partir des dividendes	–	–	–	–	–	–
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,64)	–	–	–	–
Distributions totales b), c)	(0,32)	(0,64)	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	12,75	12,88	12,90	11,99	11,53	16,26

Catégorie E

Actif net à l'ouverture de la période	10,20	10,00				
Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation						
Total des produits	0,29	0,29				
Total des charges	(0,01)	(0,06)				
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	(0,12)				
Profits latents (pertes latentes)	(0,03)	0,38				
Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b)	0,25	0,49				
Distributions						
À partir des produits (sauf les dividendes)	(0,25)	–				
À partir des dividendes	–	–				
À partir des gains en capital	–	–				
Remboursement de capital	–	(0,29)				
Distributions totales b), c)	(0,25)	(0,29)				
Actif net à la clôture de la période	10,21	10,20				

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

Actif net du Fonds par part a) (suite)

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Catégorie F (auparavant catégorie I)						
Actif net à l'ouverture de la période	9,69	9,65	8,89	8,46	11,78	11,86
Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation						
Total des produits	0,29	0,47	0,47	0,41	0,17	0,16
Total des charges	(0,06)	(0,44)	(0,24)	(0,16)	(0,13)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	0,51	(0,42)	0,16	(2,79)	1,93
Profits latents (pertes latentes)	(0,10)	(0,26)	0,94	(0,01)	(1,28)	(2,63)
Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b)	0,13	0,28	0,75	0,40	(4,03)	(0,73)
Distributions						
À partir des produits (sauf les dividendes)	(0,24)	–	–	–	–	–
À partir des dividendes	–	–	–	–	–	–
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,48)	–	–	–	–
Distributions totales b), c)	(0,24)	(0,48)	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	9,65	9,69	9,65	8,89	8,46	11,78
Catégorie O						
Actif net à l'ouverture de la période	10,78	10,46	9,40	8,78	12,07	12,00
Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation						
Total des produits	0,30	0,46	0,49	0,44	0,08	0,16
Total des charges	–	–	–	0,01	–	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées)	–	–	(0,31)	0,22	(0,80)	2,08
Profits latents (pertes latentes)	(0,01)	0,31	0,89	(0,03)	(4,92)	(2,14)
Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b)	0,29	0,77	1,07	0,64	(5,64)	0,08
Distributions						
À partir des produits (sauf les dividendes)	(0,26)	–	–	–	–	–
À partir des dividendes	–	–	–	–	–	–
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,52)	–	–	–	–
Distributions totales b), c)	(0,26)	(0,52)	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période	10,81	10,78	10,46	9,40	8,78	12,07

a) Ces informations proviennent des états financiers semestriels non audités du Fonds au 30 juin et des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre de la période considérée, qui sont dressés conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

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

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

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Catégorie A						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a)	8 062	3 172	1 380	2 120	3 288	7 173
Nombre de parts en circulation a)	632 171	246 239	106 999	176 827	285 161	441 165
Ratio des frais de gestion avant la prime de performance b)	2,29 %	2,49 %	2,52 %	2,55 %	2,55 %	
Ratio des frais de gestion b)	2,29 %	3,29 %	3,31 %	2,90 %	2,55 %	2,47 %
Ratio des frais de gestion avant absorptions c)	2,29 %	3,29 %	3,31 %	2,90 %	2,55 %	2,47 %
Ratio des frais d'opérations d)	0,00 %	0,01 %	0,03 %	0,04 %	0,14 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille e)	4,00 %	21,18 %	52,56 %	6,39 %	79,88 %	66,22 %
Valeur liquidative par part (en \$) a)	12,75	12,88	12,90	11,99	11,53	16,26
Catégorie E						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a)	2 554	2 290				
Nombre de parts en circulation a)	250 204	224 643				
Ratio des frais de gestion avant la prime de performance b)	0,21 %	0,48 %				
Ratio des frais de gestion b)	0,21 %	1,16 %				
Ratio des frais de gestion avant absorptions c)	0,21 %	1,16 %				
Ratio des frais d'opérations d)	0,00 %	0,01 %				
Taux de rotation du portefeuille e)	4,00 %	21,18 %				
Valeur liquidative par part (en \$) a)	10,21	10,20				
Catégorie F (auparavant catégorie I)						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a)	110 483	44 317	594	340	636	2 177
Nombre de parts en circulation a)	11 447 818	4 571 697	61 573	38 271	75 095	184 759
Ratio des frais de gestion avant la prime de performance b)	1,23 %	1,23 %	1,22 %	1,27 %	1,28 %	
Ratio des frais de gestion b)	1,23 %	4,00 %	2,58 %	1,84 %	1,28 %	1,26 %
Ratio des frais de gestion avant absorptions c)	1,23 %	4,00 %	2,58 %	1,84 %	1,28 %	1,26 %
Ratio des frais d'opérations d)	0,00 %	0,01 %	0,03 %	0,04 %	0,14 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille e)	4,00 %	21,18 %	52,56 %	6,39 %	79,88 %	66,22 %
Valeur liquidative par part (en \$) a)	9,65	9,69	9,65	8,89	8,46	11,78

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires (suite)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Catégorie O						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a)	6	6	5	5	4	1 304
Nombre de parts en circulation a)	547	535	509	500	500	108 089
Ratio des frais de gestion avant la prime de performance b)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
Ratio des frais de gestion b)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant absorptions c)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais d'opérations d)	0,00 %	0,01 %	0,03 %	0,04 %	0,14 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille e)	4,00 %	21,18 %	52,56 %	6,39 %	79,88 %	66,22 %
Valeur liquidative par part (en \$) a)	10,81	10,78	10,46	9,40	8,78	12,07

a) Ces informations proviennent des états financiers semestriels non audités du Fonds au 30 juin et des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre de la période considérée, qui sont dressés conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

b) Le ratio des frais de gestion correspond au total des charges (à l'exception des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille) pour la période et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Le ratio des frais de gestion peut différer d'une catégorie de parts à l'autre, car des différences entre les frais de gestion applicables et certains frais et charges qui auraient autrement été pris en charge par le Fonds peuvent avoir été absorbés par le gestionnaire. Le ratio des frais de gestion avant la prime de performance correspond au ratio des frais de gestion avant la prime de performance, le cas échéant, pour la période.

c) Le gestionnaire du Fonds a convenu d'absorber au besoin suffisamment de charges du Fonds pour que le ratio des frais de gestion annuel, avant les taxes applicables (comme la TPS et la TVH), ne dépasse pas certains plafonds établis dans le prospectus simplifié du Fonds. Le gestionnaire établit à son gré le montant des charges absorbées, comme l'indique le prospectus simplifié du Fonds, et il peut, à son entière discrétion, cesser d'absorber ces charges.

d) Le ratio des frais d'opérations représente les commissions totales et les autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

e) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'activité que le conseiller en valeurs du Fonds déploie pour gérer les placements en portefeuille. Un taux de rotation de portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. En règle générale, plus le taux de rotation du portefeuille d'un Fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opérations payables par le Fonds pour la période sont importants, et plus la possibilité que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables au cours de cette même période est élevée. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

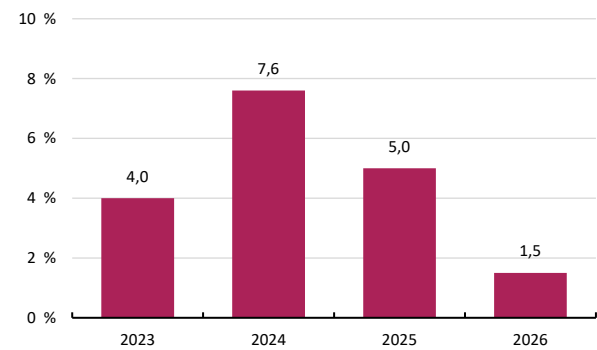
Rendement passé

Les graphiques qui suivent présentent le rendement passé des parts de chacune des catégories du Fonds et n'indiquent pas nécessairement le rendement futur du Fonds. Les renseignements présentés reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds. Les rendements seraient différents si un investisseur n'avait pas réinvesti les distributions. De plus, ces renseignements ne tiennent pas compte de l'effet des frais de vente, des frais de rachat, des impôts sur le résultat exigibles ou d'autres frais qui auraient réduit le rendement.

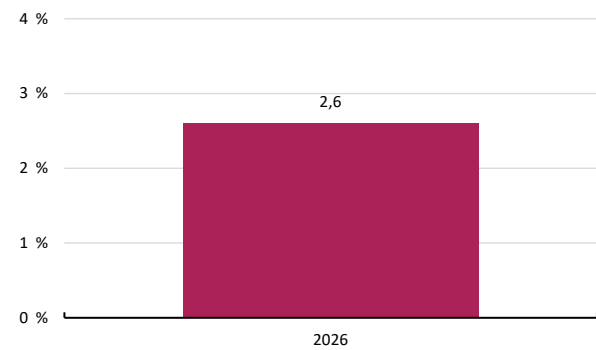
Rendements d'une période à l'autre

Pour illustrer la variation du rendement du Fonds au fil du temps, les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2026 et pour chacune des périodes de 12 mois précédentes closes le 31 décembre. Les informations sont présentées à compter du premier exercice complet de la catégorie du Fonds indiquée. Ils montrent également le taux de croissance ou de décroissance, au dernier jour d'une période, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de cette période.

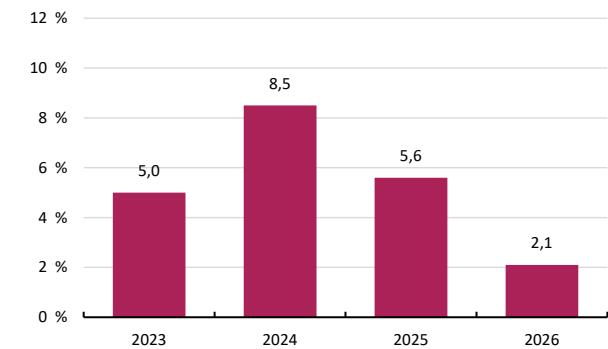
Catégorie A



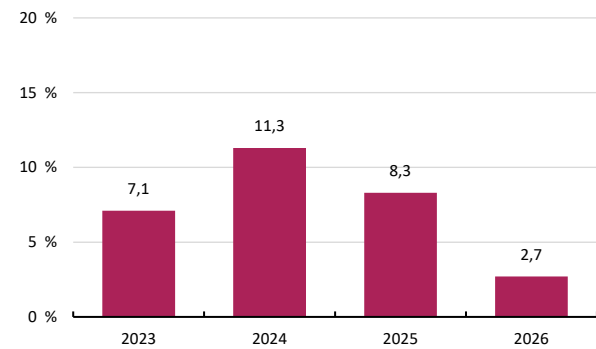
Catégorie E



Catégorie F (auparavant catégorie I)



Catégorie O



Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

Aperçu du portefeuille de placements

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

Les 25 placements les plus importants

	% de l'actif net
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O	37,9
Fonds alternatif à rendement absolu Pender, catégorie O	37,8
Fonds alternatif d'arbitrage Plus Pender, catégorie O	18,6
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	4,0

Composition du portefeuille

	% de l'actif net
Fonds communs de placement	94,3
Fonds négociés en bourse	4,0
Total des placements	98,3
Trésorerie (découvert bancaire)	0,8
Autres actifs moins les passifs	0,9
Actif net total	100,0

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Semestre clos le 30 juin 2026

Avis concernant les énoncés prospectifs

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

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

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

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



Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

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