

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 Itée (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: | PGF2000 | Gestionnaire du fonds: | Gestion de capital PenderFund Itée |
| Date de création de la catégorie: | 25 août 2021 | Gestionnaire(s) de portefeuille: | Justin Jacobsen, CFA, Gestion de capital PenderFund Itée |
| Valeur totale du fonds au 30 avril 2023 : | 265,3 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): | 4,04 % | Placement minimal: | Placement initial 5 000 \$, Placements supplémentaires 100 \$ |

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 2023. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2023)

| | |
|--|---------------|
| 1. SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF | -7,3 % |
| 2. iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | -6,7 % |
| 3. SPDR S&P 500 ETF Trust | -6,4 % |
| 4. U.S. Treasury Note, 3.500%, 15-Feb-33 | -5,1 % |
| 5. U.S. Treasury Note, 0.00%, 03-Aug-23 | 5,0 % |
| 6. U.S. Treasury Note, 0.00%, 06-Jul-23 | 5,0 % |
| 7. XHR LP, 4.875%, 01-Jun-29 | 4,5 % |
| 8. Vermilion Energy Inc., 6.875%, 01-May-30 | 3,7 % |
| 9. Sirius Xm Radio Inc., 3.875%, 01-Sep-31 | 3,5 % |
| 10. Tamarack Valley Energy Ltd., 7.250%, 10-May-27 | 3,3 % |
| Pourcentage total des dix principaux placements | -0,5 % |
| Nombre total de placements | 88 |

Répartition des placements - (30 avril 2023)

| | |
|--|---------|
| Trésorerie | 55,8 % |
| Obligations et prêts de sociétés canadiennes | 37,8 % |
| Obligations et prêts de sociétés américaines | 36,7 % |
| Obligations et prêts de sociétés étrangères | 1,0 % |
| Titres de participation américains | 0,4 % |
| Titres de participation canadiens | 0,3 % |
| Obligations d'État | -5,8 % |
| Fonds négociés en bourse | -26,2 % |

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

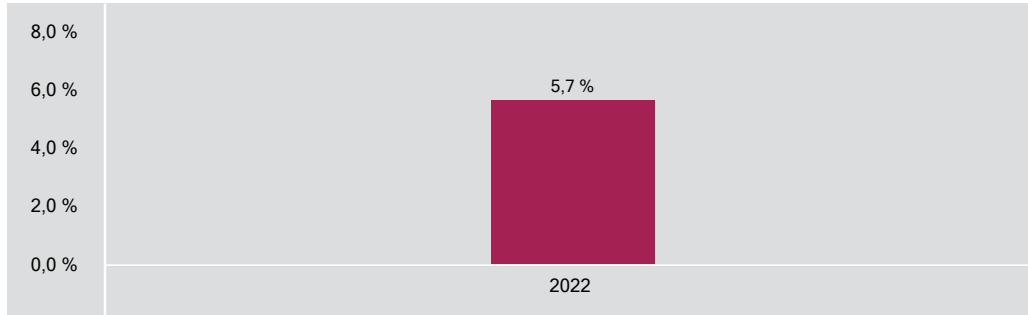
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie A au cours de la dernière année. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

RENDEMENTS ANNUELS

Ce graphique présente le rendement de la catégorie A parts durant la dernière année. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de la dernière année. 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 de la dernière année. 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 | vos placement augmenterait à 1 037 \$. |
| Pire rendement | -0,9 % | 31 juillet 2022 | vos placement chuterait à 991 \$. |

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui a investi 1 000 \$ dans la catégorie A parts il y a un an possède maintenant un placement de 1 113 \$, ce qui correspond à un rendement annuel composé de 6,6 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à maximiser le potentiel de croissance à long-terme de leur capital. Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque faible. Ce fonds ne convient pas aux personnes dont l'horizon de placement est à court ou à moyen terme.

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. 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 2022, les frais de la catégorie A correspondaient à 4,67 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 46,70 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie. Les honoraires liés au rendement se sont établis à 1,62 % des frais, ce qui correspond à 16,20 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie.

| | Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie) |
|--|--|
| Ratio des frais de gestion (RFG) | 4,04 % |
| 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) | 0,63 % |
| Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie. | |
| Frais du fonds | 4,67 % |

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 faussée 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 www.sedar.com.

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.