

| VALEUR LIQUIDATIVE | AU 31 MAI 2024 |
|------------------------------|----------------|
| Catégorie F | 9,79 \$ |
| Taux de rendement actuel (%) | 3,90 |
| Rendement à l'échéance (%) | 6,35 |
| Durée à l'échéance (années) | 12,64 |
| Durée réelle (années) | 0,84 |
| Actif net total du Fonds | 511,51 M \$ |

APERÇU DU FONDS

| | |
|---------------------------|--------------------------------|
| Catégorie d'actif | Alternatif de rendement absolu |
| Date de création | 1 septembre 2021 |
| Évaluations/distributions | Quotidiennes/mensuelles |
| Cote de risque | Faible |

SUIVI DU FONDS

| | |
|----------------------|--------------------|
| Conseiller juridique | Lawson Lundell LLP |
| Administrateur | CIBC Mellon |
| Vérificateur | KPMG LLP |

INFO SUR LE FONDS

| CATÉGORIE | CODES | CODES É.-U. |
|--------------------------------|--|--|
| Catégorie A | PGF 2000 | PGF 2001 |
| Catégorie F | PGF 2010 | PGF 2011 |
| Catégorie H | PGF 2040 | PGF 2041 |
| Catégorie I | PGF 2050 | PGF 2051 |
| | FRAIS DE GESTION | RFG avant la rémunération liée au rendement* |
| Catégorie A | 1,80 % | 2,54 % |
| Catégorie F | 0,80 % | 1,42 % |
| Catégorie H | 1,50 % | 2,17 % |
| Catégorie I | 0,65 % | 1,22 % |
| Rémunération liée au rendement | 15 % du montant représentant l'écart entre le rendement total des parts de la série et le taux minimal de 3 %. | |

* Les RFG en date du 31 décembre 2023.

Le Fonds verse une rémunération liée au rendement. Prière de consulter penderfund.com/fr pour obtenir des renseignements sur le RFG, y compris sur la rémunération liée au rendement.

PLACEMENT MINIMAL

| | INITIAL | ULTÉRIEUR |
|---------------------|------------|-----------|
| Catégorie A/F | 5 000 \$ | 100 \$ |
| Catégorie A/F (USD) | | |
| Catégorie H/I | 100 000 \$ | 100 \$ |
| Catégorie H/I (USD) | | |

Le Fonds alternatif de rendement absolu Pender est une stratégie alternative de titres de créance à rendement élevé qui cherche à dégager des rendements positifs absolus à toutes les étapes du cycle économique. Pour les clients, cette stratégie à faible risque peut se révéler avantageuse sur le plan de la diversification grâce à sa faible corrélation aux placements traditionnels axés sur les actions et les titres à revenu fixe.

RENDEMENT (%)

| 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans | DEPUIS SA CRÉATION |
|--------|--------|--------|------|-------|--------------------|
| 0,1 | 2,3 | 3,9 | 8,4 | 8,5 | 7,4 |

RENDEMENT ANNUEL (%)

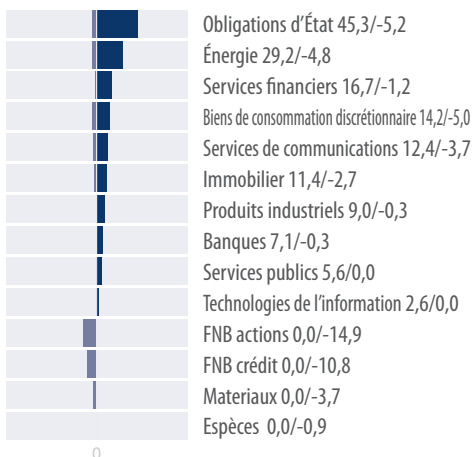
| 2022 | 2023 | 2024 à ce jour |
|------|------|----------------|
| 6,3 | 7,5 | 4,2 |

DISTRIBUTIONS (\$)

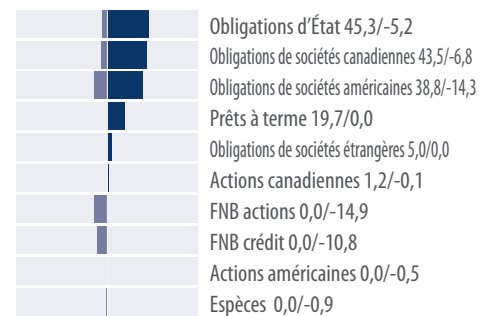
| janv. 24 | févr. 24 | mars 24 | avril 24 | mai 24 | juin 24 | juil. 24 | août 24 | sept. 24 | oct. 24 | nov. 24 | déc. 24 | DEPUIS SA CRÉATION |
|----------|----------|---------|----------|--------|---------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|--------------------|
| 0,11 | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 0,07 | - | - | - | - | - | - | - | 2,18 |

Les rendements depuis la création et les distributions sont en date de septembre 2021. Pour les périodes supérieures à un an, les données présentées sont les rendements composés annuels.

RÉPARTITION SECTORIELLE (%) Longue/Courte



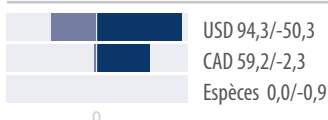
RÉPARTITION DE L'ACTIF (%) Longue/Courte



RESTRICTIONS (%)

| | EN VIGUEUR | LIMITE VL |
|-----------------------|------------|-----------|
| Levier financier brut | 207,0 | 300 |
| Ventes à découvert | 52,6 | 100 |

RÉPARTITION DES DEVISES (%) Longue/Courte



10 PRINCIPAUX AVOIRS (combinés)

| | FONDS (%) |
|--|-----------|
| Bons du Trésor américains, 0,00 %, 03-sept-24 | 9,2 |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | -6,7 |
| Hilton Domestic Operating Company Inc., Prêts à terme, 03-nov-30 | 6,6 |
| Parkland Corporation, 4,38 %, 26-mars-29 | 6,4 |
| Bons du Trésor canadiens, 0,00 %, 15-août-24 | 5,8 |
| Bons du Trésor canadiens, 0,00 %, 01-août-24 | 5,7 |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | -5,5 |
| CrownRock, L.P., 5,63 %, 15-oct-25 | 5,3 |
| SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF | -5,3 |
| XHR LP, 6,38 %, 15-août-25 | 5,3 |



JUSTIN JACOBSEN, CFA

M. Jacobsen a commencé sa carrière en placement en 2008. Il a passé 11 ans auprès d'une société de placement canadienne hautement réputée. Là, il a occupé divers postes graduels au sein de l'équipe des titres à revenu fixe. Sa recherche a contribué aux stratégies de rendement absolu et d'obligations à rendement élevé de l'entreprise. Plus récemment, il a occupé le poste de gestionnaire de portefeuille principal auprès d'un des plus grands gestionnaires de caisses de retraite au Canada, responsable de la gestion d'une stratégie de titres de créances à rendement élevé, laquelle a servi de source de rendements pour les caisses de retraite sous-jacentes. L'approche de placement de M. Jacobsen consiste en une sélection intelligente des titres parmi les différentes structures de capital et divers marchés, appuyée par un investissement actif.

Il a pour mission de découvrir les meilleures occasions ajustées selon le risque au cours de chaque cycle boursier et de rajuster ses participations de façon active en fonction du climat boursier afin de protéger et de faire croître le capital. Il a recours à diverses stratégies comme le placement dans des titres de créance en défaillance, dans des transactions basées sur des événements et dans des situations d'arbitrage sur structure du capital. M. Jacobsen a obtenu un baccalauréat spécialisé en histoire de l'Université Western et un MBA en finance de l'Université Washington State. Il a obtenu sa désignation d'analyste financier agréé en 2012.

PROPOSITION DE VALEUR

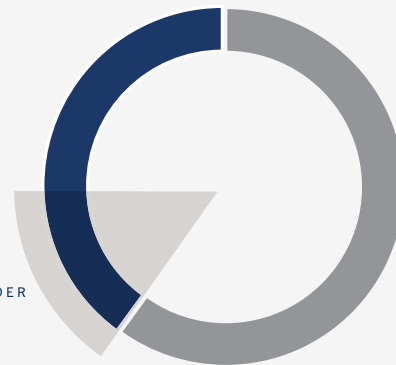
- Une stratégie souple ciblant un rendement élevé qui cherche à dégager un rendement de 7 à 10 % par année au cours d'un cycle boursier.
- Recours dynamique à la couverture pour gérer les risques et repérer les inefficacités du marché.
- Transactions opportunes pour réaliser des rendements à l'aide d'occasions idiosyncrasiques et de nouvelles émissions parmi les titres de créance.

PERTINENCE DU PORTEFEUILLE

- Assorti d'un profil de risque faible, il cherche à dégager des rendements stables et réguliers.
- Possibilité de protéger le portefeuille contre la hausse des taux d'intérêt; il présente une faible corrélation historique aux titres à revenu fixe traditionnels.
- Une solution de rechange aux titres à revenu fixe traditionnels.

Revenu fixe alternatif

REVENU FIXE ACTIONS



FONDS ALTERNATIF À
RENDEMENT ABSOLU PENDER

PENDER

AU SUJET DE PENDER

Pender, société indépendante appartenant à ses employés, a été établie en 2003 à Vancouver, en Colombie-Britannique. Sa mission consiste à protéger et à faire fructifier le patrimoine de ses investisseurs au fil du temps. Forte de son équipe talentueuse composée d'experts dans l'analyse, la sélection des titres et la recherche indépendante, Pender gère activement sa gamme de fonds de placement en exploitant les inefficacités du marché afin de réaliser ses objectifs.

Gestion de capital PenderFund Ltée
1830-1066 West Hastings Street,
Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2

Sans frais : 1-866-377-4743
Téléphone : 604 688-1511
Télécopieur : 604 563-3199

PENDER

Tournée vers l'avenir. En quête de valeur.

Les fonds communs de placement peuvent comporter des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et des dépenses, en plus d'autres taxes. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent à des taux de rendement composés annuels globaux historiques qui tiennent compte des variations de la valeur liquidative et qui sont présentés nets des frais de gestion et d'administration. Ils excluent les frais de souscription, les frais de rachat et les frais facultatifs, de même que tout impôt à payer par tout porteur de titres, lesquels montants viendraient réduire ces rendements. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur ne se répète pas forcément. Lorsque le rendement d'un fonds est affiché, il s'agit du rendement des parts d'une catégorie particulière; d'autres catégories de parts sont offertes et pourraient présenter des frais et des rendements différents. Cette communication est fournie à des fins de renseignements seulement et ne constitue pas une offre de vente ou d'achat de nos produits ou services. Elle ne vise pas à fournir des conseils en matière de placements ni des conseils financiers à l'égard de n'importe quel sujet et n'est fournie qu'à titre indicatif. Tout a été fait pour veiller à l'exactitude de l'information figurant à la présente.