

FONDS ALTERNATIFS
LIQUIDES

PENDER

Connaissance du **produit**

FONDS ALTERNATIF D'ARBITRAGE PENDER

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:	PGF2110	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 2025 :	12,6 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):	2,13 %	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 2025. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2025)

1. Mercer Park Opportunities Corp.	4,5 %
2. Launch One Acquisition Corp.	3,1 %
3. Playa Hotels & Resorts N.V.	2,2 %
4. Everi Holdings Inc.	2,1 %
5. Triumph Group, Inc.	2,1 %
6. Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	2,1 %
7. 2seventy bio, Inc.	2,0 %
8. Nordstrom, Inc.	2,0 %
9. PlayAGS, Inc.	1,9 %
10. Valence Merger Corp. I	1,8 %
Pourcentage total des dix principaux placements	23,8 %
Nombre total de placements	78

Répartition des placements - (30 avril 2025)

Trésorerie	42,2 %
Services financiers	22,9 %
Produits de consommation discrétionnaire	10,8 %
Soins de santé	9,7 %
Produits industriels	4,7 %
Technologies de l'information	2,3 %
Assurances	2,2 %
Matières	2,2 %
Services publics	2,1 %
Immobilier	0,8 %
Énergie	0,1 %

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

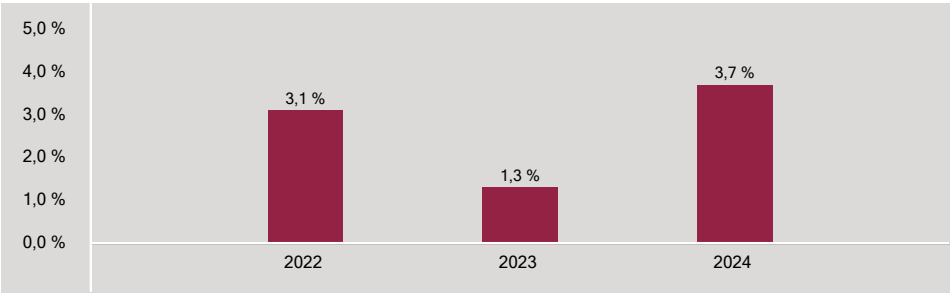
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

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	2,0 %	31 décembre 2022	votre placement augmenterait à 1 020 \$.
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 depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 129 \$, 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 2024, les frais de la catégorie F correspondaient à 2,49 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 24,90 \$ 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 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	2,13 %
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)	0,36 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	2,49 %

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 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.

VALEUR LIQUIDATIVE

Catégorie F	
Valeur liquidative par part	\$10,44
Bêta du Fonds	0,76
Total des titres en portefeuille	117
Actif net total du Fonds	12,54 millions \$

APERÇU DU FONDS

Catégorie d'actif	Arbitrage de fusion alternatif
Date de création du fonds	septembre 2021
Évaluation	Quotidienne
Admissibilité	À l'échelle du Canada, régimes enregistrés
Distributions	Annuelles en décembre

INFO SUR LE FONDS

RFG au 2024-12-31 avant la rémunération liée au rendement.

Catégorie	Codes	RFG	Frais de gestion
A	PGF 2100	2,49%	1,80%
F	PGF 2110	1,45%	0,80%
H	PGF 2140	2,11%	1,50%
I	PGF 2150	1,25%	0,65%

RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

15 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le seuil d'application des primes de performance (high-water mark).

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

Catégorie	Initial	Ultérieur
A	\$500	\$0
F	\$500	\$0
H	\$100 000	\$0
I	\$100 000	\$0

SUIVI DU FONDS

Conseiller juridique	Lawson Lundell LLP
Administrateur	CIBC Mellon
Vérificateur	KPMG LLP

Le Fonds alternatif d'arbitrage Pender cherche à produire des rendements absolus stables et assortis d'une faible volatilité en investissant principalement dans des occasions d'arbitrage sur fusions. 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

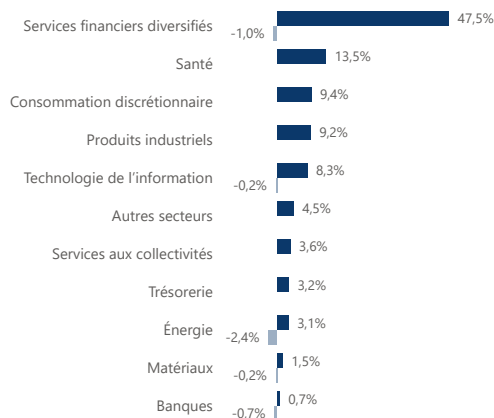
1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
0,4%	2,9%	4,1%	5,9%	4,5%	3,8%	-	-	3,7%

RENDEMENT ANNUEL

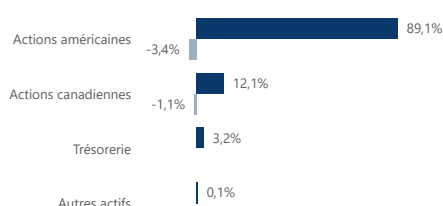
2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	À ce jour
-	-	-	-	-	3,1%	1,3%	3,7%	4,1%

Les rendements depuis la création sont à partir de septembre 2021. Tous les rendements supérieurs à un an sont des rendements composés annuels.

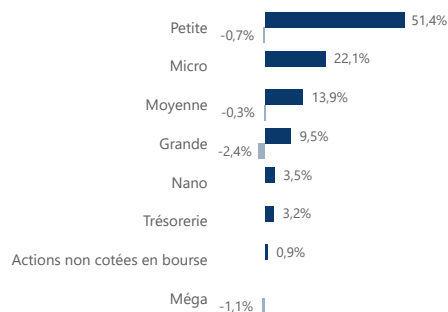
RÉPARTITION SECTORIELLE (LONGUE / COURTE)



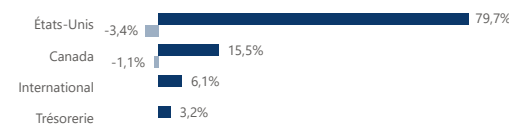
RÉPARTITION DE L'ACTIF (LONGUE / COURTE)



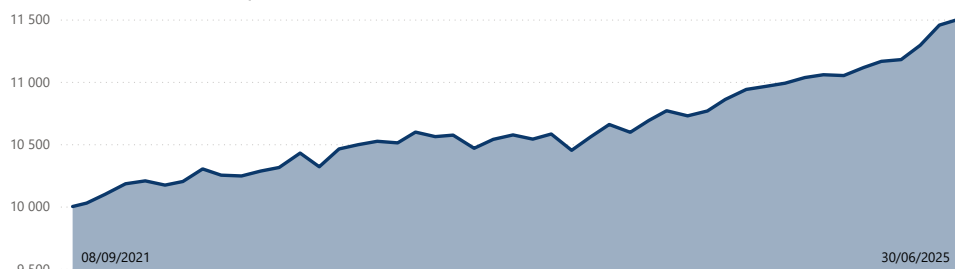
CAPITALISATION BOURSÈRE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



CROISSANCE DE 10 000 \$



10 PRINCIPAUX TITRES (LONGUE)

Mercer Park Opportunities Corp.	4,6 %
iShares Trust - iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	3,5 %
SPDR Series Trust - SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	3,5 %
The RBB Fund, Inc. - US Treasury 3 Month Bill ETF	3,5 %
Vanguard Institutional Index Fund - 0-3 Months Treasury Bill ETF	3,4 %
Launch One Acquisition Corp.	3,2 %
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	2,3 %
Satisfy Communications Ltd.	2,2 %
Everi Holdings Inc.	2,1 %
Triumph Group, Inc.	2,1 %

10 PRINCIPAUX TITRES (COURT)

Whitecap Resources Inc.	-0,0 %
Synopsys, Inc.	-0,2 %
Triple Flag Precious Metals Corp.	-0,2 %
Viper Energy, Inc.	-0,3 %
Berkshire Hills Bancorp, Inc.	-0,7 %
Apollo Global Management, Inc.	-1,0 %
Keyera Corp.	-1,0 %
Chevron Corporation	-1,1 %

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Amar Pandya, CFA

M, Pandya a commencé sa carrière en 2011 avec le programme de formation en gestion de portefeuille d'une importante société mondiale de services financiers. Désirant cultiver sa passion pour les actions, il est ensuite devenu gestionnaire de portefeuille adjoint auprès d'une entreprise d'actions de valeur à grande capitalisation, avant d'être finalement attiré par Pender et la côte ouest en 2017. En tant que fervent défenseur de l'approche de valeur à contre-courant, M, Pandya a perfectionné son expertise dans les situations spéciales créées par les événements, ciblant principalement celles liées aux fusions et acquisitions et aux bilans financiers. Il possède un baccalauréat en science commerciale spécialisé (option finance) de l'Université du Manitoba. Il a obtenu sa désignation d'analyste financier agréé en 2015.

À PROPOS 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
fondspender.com

PENDER
Gestion de Capital PenderFund Ltée

Les fonds communs de placement peuvent comporter des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire attentivement le prospectus simplifié avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent à des taux de rendement totaux composés annuels historiques qui tiennent compte des variations de la valeur liquidative et qui supposent le réinvestissement des distributions. Ils sont nets des frais de gestion et des frais d'administration et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, des frais de rachat ou d'autres frais accessoires ni des impôts à payer par tout porteur de titres, lesquels montants viendraient réduire ces rendements. Les fonds communs de placement 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. Le présent commentaire est fourni à titre informatif seulement et ne saurait être considéré comme constituant une offre ou une incitation à acheter ou à vendre nos produits ou nos services. Il ne saurait non plus être considéré comme des conseils en placement ni des conseils financiers et n'est fourni qu'à titre informatif. Tout a été fait pour veiller à l'exactitude de l'information figurant à la présente. Certaines des déclarations faites peuvent contenir des énoncés prospectifs impliquant des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient influencer sur les résultats réels, sur les rendements et les réalisations de l'entreprise et sur les résultats enregistrés par le secteur, et les rendre sensiblement différents des résultats, des rendements et des réalisations futures explicites ou implicites exprimées dans ces énoncés prospectifs. © Copyright Gestion de capital PenderFund Ltée. Tous droits réservés, 30 juin 2025

VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART

Catégorie A	\$10.02
Catégorie F	\$10.44
Catégorie H	\$10.09
Catégorie I	\$10.58
Catégorie F (US\$)	\$10.07
Catégorie I (US\$)	\$9.82

RENSEIGNEMENTS ADDITIONNELS

Alpha	-0.91
Bêta	0.30
Corrélation	0.60
Sharpe	-0.09
Écart type	2.16
Capture à la hausse	53
Capture à la baisse	52

Les statistiques des données additionnelles sont calculées en fonction des parts de catégorie A du Fonds depuis la création de celui-ci. Les résultats réels des parts de catégorie F du Fonds devraient se révéler comparables à ceux des parts de catégorie A. Les renseignements additionnels sont calculés à l'aide de l'indice composé S&P/TSX.

DIX PRINCIPAUX AVOIRS**30.4%**

Mercer Park Opportunities Corp.	4.6%
iShares Trust - iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	3.5%
SPDR Series Trust - SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	3.5%
The RBB Fund, Inc. - US Treasury 3 Month Bill ETF	3.5%
Vanguard Institutional Index Fund - 0-3 Months Treasury Bill ETF	3.4%
Launch One Acquisition Corp.	3.2%
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	2.3%
Satisfy Communications Ltd.	2.2%
Everi Holdings Inc.	2.1%
Triumph Group, Inc.	2.1%



Amar Pandya, CFA Gestionnaire de portefeuille

- Investit depuis 2011
- Expert des situations spéciales
- Axé sur les F&A
- Est entré au service de Pender en 2017

Amar Pandya a commencé sa carrière en 2011 avec le programme de formation en gestion de portefeuille d'une importante société mondiale de services financiers. Désirant cultiver sa passion pour les actions, il est ensuite devenu gestionnaire de portefeuille adjoint auprès d'une entreprise d'actions de valeur à grande capitalisation, avant d'être finalement attiré par Pender et la côte ouest en 2017. En tant que fervent défenseur de l'approche de valeur à contrecourant, M. Pandya a perfectionné son expertise dans les situations spéciales créées par les événements, ciblant principalement celles liées aux fusions et acquisitions et aux bilans financiers. Il possède un baccalauréat en science commerciale spécialisé (option finance) de l'Université du Manitoba. Il a obtenu sa désignation d'analyste financier agréé en 2015.

NOUVELLES

Soyez à jour avec les dernières nouvelles de PenderFund. Dans notre section « Actualités », on retrouve les mises à jour, annonces, avis et couvertures médiatiques qui mettent en relief nos principales initiatives.

[LIRE](#)

BALADOS

Venez découvrir nos conversations et perspectives grâce aux balados de PenderFund! Vous y trouverez des épisodes sur les tendances sectorielles, les nouveautés chez Pender ainsi que des entrevues avec des experts.

[ÉCOUTER](#)

COMMENTAIRES

Venez lire les commentaires sur les fonds de nos gestionnaires de portefeuille pour en savoir davantage sur leurs façons de concevoir les développements sur les marchés et obtenir une mise à jour sur les placements.

[LIRE](#)

ARTICLES

Obtenez des renseignements précieux sur une variété de sujets à l'aide des plus récents articles de notre équipe. Explorez leurs perspectives sur les tendances du marché, les stratégies de placement et bien plus encore.

[LIRE](#)



Laurent Galarneau

Vice-président de district
Québec

+1 514 835 8423
lgalarneau@penderfund.com



Cédric Rioux

Vice-président de district
Québec

+1 514 349 0777
crioux@penderfund.com



Adam Hadji

Directeur principal du développement des affaires
Québec

+1 438 466 1376
ahadji@penderfund.com



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 créneau de fonds de placement en exploitant les inefficacités du marché afin de réaliser ses objectifs.

Cette brochure comporte un Avis de non-responsabilité que vous pouvez consulter ici : www.penderfund.com/fr/avis-denon-responsabilite/

Les données standard sur le rendement des Fonds de Pender sont présentées ici :

Fonds actions : www.penderfund.com/fr/fonds-actions

Fonds revenu fixe : www.penderfund.com/fr/fonds-revenu-fixe

Fonds équilibré : www.penderfund.com/fr/fonds-equilibre

Fonds alternatif liquide : www.penderfund.com/fr/fonds-alternatif-liquide

Les données standards sur le rendement des Fonds ayant été lancés au cours des 12 derniers mois seront publiées un an après leur création.

Vous trouverez plus de renseignements sur Pender Ventures ici : www.penderventures.com

© Copyright Gestion de capital PenderFund Ltée. Tous droits réservés.