

VALEUR LIQUIDATIVE	au oct. 31/19
Catégorie F	\$ 12,46
Rendement actuel (%)	4,60
Rendement à l'échéance (%)	5,87
Échéance (années)	3,38
Duration (années)	2,84
Total des titres en portefeuille	160
Total de l'actif net du Fonds	1004,55 \$ million

APERÇU DES FONDS

Catégorie d'actif	revenu fixe de sociétés
Date de création du Fonds	juin 2009
Valorisations	quotidienne
Admissibilité	au Canada; régimes enregistrés et TFSA's
Distributions	RRD mensuel Versement en espèces facultatif

INFO SUR LES FONDS

	CODES	CODES US	RFG*
Catégorie A	PGF 500	PGF 501	1,95 %
Catégorie F	PGF 510	PGF 511	1,15 %
Catégorie H	PGF 540	PGF 541	1,65 %
Catégorie I	PGF 550	PGF 551	1,00 %
Catégorie D	PGF 560		1,40 %
Catégorie U	PGF 518		1,15 %

plafonné*

PLACEMENT MINIMUM

	Placement Initial	Placement Subséquent
Catégorie A	5 000 \$	100 \$
Catégorie F	5 000 \$	100 \$
Catégorie H	100 000 \$	100 \$
Catégorie I	100 000 \$	100 \$
Catégorie D	5 000 \$	100 \$

APERÇU DES SOCIÉTÉ

Conseiller juridique	Bennett Jones Lawson Lundell LLP
Administration du Fonds	CIBC Mellon
Auditeur	KPMG LLP

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE



PenderFund Capital Management Ltd.

Gestionnaire principal:

Geoff Castle, MBA, Gestionnaire de Portefeuille

Cogestionnaire:

Parul Garg, MBA, Gestionnaire de portefeuille associés

Le Fonds d'Obligations de Sociétés Pender est un fonds de revenu qui est géré de façon conservatrice, pour préserver le capital, et de façon opportuniste, pour générer des rendements. Le Fonds se concentre sur certaines des caractéristiques clés du crédit — couverture, rang et duration. Le Fonds fait appel à une analyse fondamentale ascendante et a pour objectif d'utiliser sa petite taille et son agilité pour tirer profit d'occasions dont les fonds de grande taille et les fonds indiciels ne peuvent pas profiter. Cet avantage pourrait offrir aux investisseurs un rendement en espèces intéressant, tout en leur permettant de conserver des positions dans des titres dont les valorisations sont intéressantes et dans des titres qui leur fournissent une marge de sécurité.

RENDEMENT (%)

1 Mois	3 Mois	6 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	DEPUIS SA CRÉATION
-0,3	0,1	1,4	4,7	7,4	6,3	6,6	7,0

RENDEMENT ANNUEL (%)

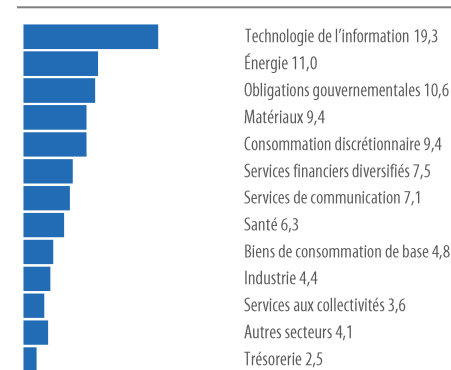
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 ACJ
4,0	8,6	4,4	1,4	-8,0	23,7	7,8	6,5	4,8

DISTRIBUTIONS (\$)

avr. 19	mai 19	juin 19	juil. 19	août 19	sept. 19	oct. 19	DEPUIS SA CRÉATION
0,04	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,05	5,50

Les distributions et les rendements présentés depuis la création sont en date du juin 01, 2009. Tous les rendements de plus d'un an sont des rendements annuels composés.

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



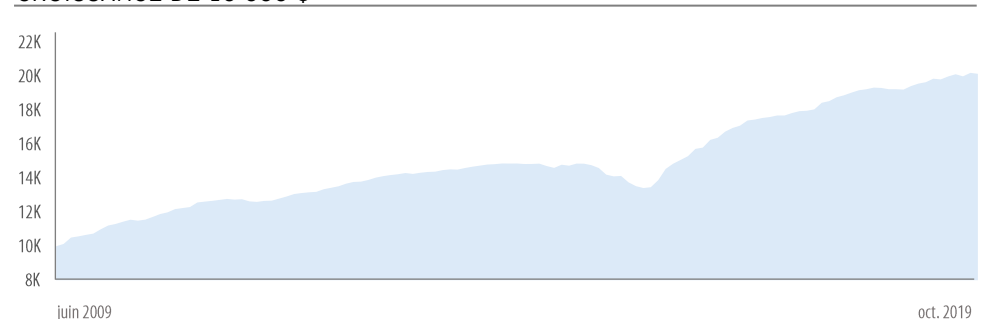
RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



RÉPARTITION DES DEVICES (%)



CROISSANCE DE 10 000 \$



10 principaux titres en portefeuille	FOND (%)
Verisign, 4.625%, 01-May-23	3,0
Open Text Corp, 5.625%, 15-Jan-23	2,4
Avaya Holdings, 2.250%, 15-Jun-23	2,3
Hj Heinz Co, 4.875%, 15-Feb-25	2,1
W&T Offshore Inc, 9.750%, 01-Nov-23	2,1
Talos Production, 11.000%, 03-Apr-22	1,9
Louisiana-Pacific, 4.875%, 15-Sep-24	1,8
Gartner Inc 144A, 5.125%, 01-Apr-25	1,7
Sunpower Corp, 0.875%, 01-Jun-21	1,7
Aceto Corp, 2.000%, 01-Nov-20	1,7
Pourcentage total	20,6

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

GEOFF CASTLE, MBA

M. Castle est gestionnaire de portefeuille du Fonds d'obligations de sociétés Pender depuis son entrée au service de Pender en septembre 2015. Il a entamé sa carrière en placement en 2000 et possède de l'expérience dans le domaine des fonds communs de placement ouverts au public et dans celui des fonds de placement exclusifs pour particuliers très fortunés. À titre de gestionnaire de titres à revenu fixe, il s'est concentré sur l'optimisation des occasions de rendement là où existent d'importantes marges de sécurité. Il est titulaire d'un baccalauréat ès arts de l'Université de la Colombie-Britannique et d'un MBA de la Richard Ivey School of Business à l'Université Western Ontario. Il est membre du CFA Institute.

PARUL GARG, MBA

Mme Garg est entrée au service de Pender en décembre 2015. Elle occupe le poste gestionnaire de portefeuille associé de l'équipe de placement de Pender. Mme Garg est titulaire d'un baccalauréat en génie civil du NIT Surat situé en Inde, d'une maîtrise en administration des affaires de la Beedie School of Business de l'Université Simon Fraser et est candidate du niveau 2 au CFA.

À PROPOS DE PENDER

Située à Vancouver, Pender est une société de placement indépendante qui appartient à ses employés et qui est axée sur la valeur. Nous avons formé une équipe de spécialistes de la gestion de portefeuille qui gèrent une gamme de fonds de placement axés sur divers créneaux. Notre objectif est de créer de la valeur pour nos investisseurs en réalisant d'excellents rendements rajustés en fonction du risque, et ce, tout en protégeant le capital et en minimisant le risque de baisse. Nous sommes d'avis que les fonds agiles et de petite taille, dont les portefeuilles concentrés sont composés de placements axés sur la valeur, et dont les gestionnaires investissent de concert avec les porteurs de parts, sont mieux à même de nous permettre d'atteindre notre objectif qui consiste à devancer l'indice et nos pairs.

PenderFund Capital Management Ltd.
1830-1066 West Hastings, Street
Vancouver, BC V6E 3X2

Sans Frais: 1-866-377-4743
Tel: (604) 688-1511 Téléc: (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 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. 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. oct. 31/19.