

VALEUR LIQUIDATIVE	au oct. 31/19
Catégorie F	\$ 24,66
Bêta du fonds	0,62
Part active (%)	99,92
Total des titres en portefeuille	68
Total de l'actif net du fonds	182,23 \$ Million

#### APERÇU DES FONDS

Catégorie d'actif	actions à petite capitalisation
Date de création du Fonds	juin 2009
Valorisations	hebdomadaire
Admissibilité	au Canada; régimes enregistrés et TFSA's
Distributions	RRD annuellement versement en espèces facultatif
Commission de performance	Catégorie B et G: 20 % du rendement total supérieure à celui de l'indice repère, sous réserve d'une valeur seuil.

#### INFO SUR LES FONDS

	CODES	RFG*
Catégorie A	PGF 315	2,50 %
Catégorie B	PGF 380	2,50%
Catégorie F	PGF 320	1,50 %
Catégorie G	PGF 390	1,50%

\* plafonné \*

#### 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:

David Barr, CFA, Président et  
Gestionnaire de Portefeuille

À compter du 11 janvier 2019, les investisseurs particuliers peuvent se procurer les parts de catégorie B et G du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender sur une période limitée jusqu'à ce qu'une somme additionnelle de 50 millions \$ ait été injectée dans le Fonds. Le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender est un portefeuille concentré qui cherche à tirer profit des occasions. Le Fonds met l'accent sur les sociétés sous-évaluées à petite capitalisation et sur les entreprises à microcapitalisation situées au Canada. Le gestionnaire se concentre sur les entreprises dont les paramètres économiques sous-jacents sont solides et il recherche souvent des situations particulières. Il est reconnu pour son solide passé d'identification de catalyseurs, soit des moments au cours desquels il a acheté des entreprises de premier ordre. Ces entreprises sont achetées à un escompte par rapport à notre estimation de leur valeur intrinsèque après que soit effectuée une analyse fondamentale approfondie.

#### RENDEMENT (%)

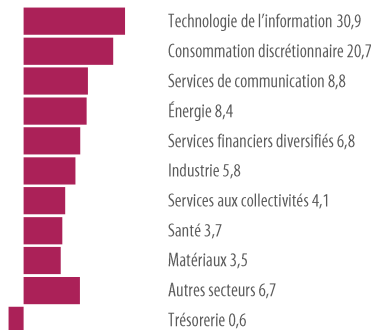
1 Mois	3 Mois	6 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	SINCE INCEPTION
-1,4	-4,2	-6,5	-1,4	2,6	9,8	15,3	15,3

#### RENDEMENT ANNUEL (%)

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 YTD
6,7	32,1	34,3	24,8	8,2	27,4	9,6	-15,4	9,8

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

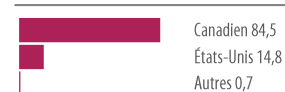
#### RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



#### RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



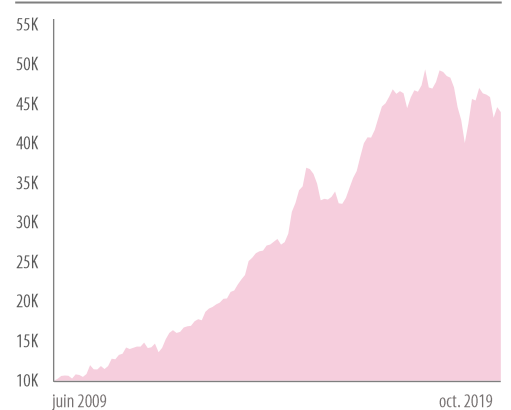
#### RÉPARTITION DES DEVISES (%)



#### 10 PRINCIPAUX TITRES

TITRE	FOND (%)
Diversified Royalty Corp.	4,5
Sangoma Technologies Corp.	4,3
Aritzia Inc.	3,9
Freshii Inc.	3,4
TerraVest Industries Inc.	3,4
Cloudera, Inc.	2,8
Carbonite, Inc.	2,7
Chesswood Group Ltd.	2,7
eGain Corporation	2,6
Corus Entertainment Inc.	2,5
<b>Pourcentage total</b>	<b>32,8</b>

#### CROISSANCE DE 10 000 \$



## GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

DAVID BARR, CFA

M. Barr est président-directeur général de Pender et gestionnaire de portefeuille de plusieurs Fonds Pender. Il s'est lancé dans le monde des placements en 2000. M. Barr est partisan d'une approche axée sur la valeur en matière de placement, à savoir une stratégie de placement qui détermine la valeur intrinsèque d'une entreprise et dont l'objectif est d'en acheter les actions à un escompte important par rapport à leur valeur intrinsèque (marge de sécurité). Il cherche la valeur dans les segments mal aimés et oubliés du marché, là où il peut dénicher de la qualité à prix réduit. M. Barr est titulaire d'un baccalauréat en science de l'Université de la Colombie-Britannique et d'un MBA (Finance et Gestion stratégique) de la Schulich School of Business de l'Université York. Il a obtenu le titre d'analyste financier agréé (CFA) en 2003 et est membre actif du chapitre de Vancouver. Il est ancien Président de l'association CFA Vancouver, ayant également servi sur son conseil d'administration pendant quatre ans.

## 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.