

VALEUR LIQUIDATIVE	au oct. 31/19
Catégorie F	\$ 12,55
Rendement actuel (%)	3,81
Bêta du fonds	0,52
Part active (%)	99,50
Total des titres en portefeuille	28
Total de l'actif net du fonds	12,86 \$ Million

APERÇU DES FONDS

Catégorie d'actif	équilibré mondial
Date de création du fonds	novembre 2010
Valorisations	quotidienne
Admissibilité	au Canada; régimes enregistrés et TFSA's
Distributions	RRD trimestriel Versement en espèces facultatif

INFO SUR LES FONDS

	CODES	RFG*
Catégorie A	PGF 600	2,25 %
Catégorie F	PGF 610	1,25 %
Catégorie H	PGF 640	1,95 %
Catégorie I	PGF 650	1,10 % 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:

Felix Narhi, CFA, Chef des Placements et Gestionnaire de Portefeuille

Cogestionnaire:

Geoff Castle, MBA, Gestionnaire de Portefeuille

Le Fonds Stratégique de Croissance et de Revenu Pender est un fonds équilibré géré de façon prudente. La répartition en titres à revenu fixe du Fonds se fera principalement par le biais du Fonds d'obligations de sociétés Pender. Elle représentera généralement entre 30 % et 60 % de la répartition totale du Fonds, selon les conditions du marché. Les actifs restants seront principalement investis dans des actions. L'exposition directe aux actions se fera principalement au moyen d'un investissement dans de petites et moyennes entreprises canadiennes et américaines, en mettant l'accent sur les entreprises qui génèrent des distributions en espèces stables ou en croissance aux actionnaires. Le Fonds est le seul à offrir un accès non plafonné au Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, avec une pondération allant de 5 % à 10 %.

RENDEMENT (%)

1 Mois	3 Mois	6 Mois	1 an	3 ans	5 ans	DEPUIS SA CRÉATION
0,6	0,0	1,2	7,3	4,5	4,9	6,2

RENDEMENT ANNUEL (%)

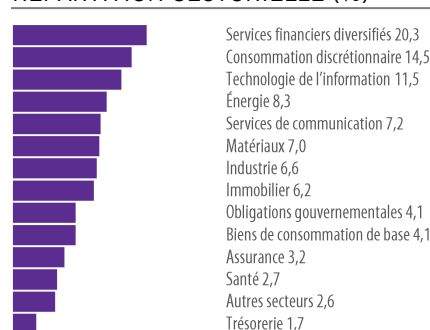
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 ACJ
2,2	9,7	13,0	6,8	-1,9	17,2	5,7	-8,0	12,8

DISTRIBUTION (\$)

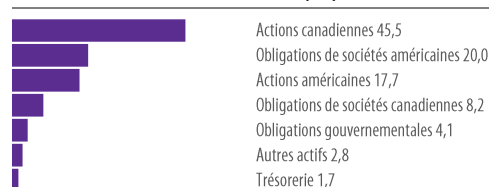
sept. 17	déc. 17	sept. 18	déc. 18	mars 19	juin 19	sept. 19	DEPUIS SA CRÉATION
0,01	0,46	0,06	0,66	0,03	0,03	0,08	3,62

Les distributions et les rendements présentés depuis la création sont en date du nov. 2010. Tous les rendements de plus d'un an sont des rendements annuels composés.

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



RÉPARTITION DES DEVISES (%)



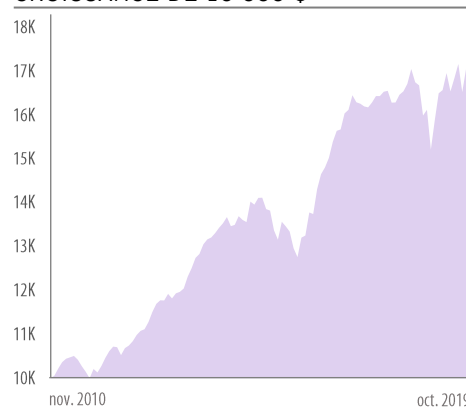
10 PRINCIPAUX TITRES

	FOND (%)
Pender Corporate Bond Fund	38,4
Pender Small Cap Opps Fund	7,3
Brookfield Asset Management	3,8
KKR & Co. Inc.	3,4
Diversified Royalty Corp.	3,1
CCL Industries Inc.	3,1
Trisura Group Ltd.	2,6
Exchange Income Corp.	2,6
Brookfield Property Partners	2,5
Starwood Property Trust, Inc.	2,5

Pourcentage total

69,3

CROISSANCE DE 10 000 \$



GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

FELIX NARHI, CFA

M. Narhi est chef des placements et gestionnaire de portefeuille auprès de Gestion de capital Pender. M. Narhi préconise une approche d'entreprise en matière de placement. Pour faire des placements judicieux, il est nécessaire de déterminer la valeur sous-jacente d'un titre et de l'acheter à un escompte important par rapport à celle-ci. Le plus grand défi consiste à maintenir l'équilibre nécessaire entre la patience, la force émotionnelle et la discipline pour n'acheter que lorsque les prix sont intéressants et ne vendre que lorsqu'ils sont élevés, et ce, tout en évitant le «bruit» à court terme qui préoccupe grandement la plupart des participants du marché. Avant de rejoindre Pender en juillet 2013, M. Narhi a passé plus de neuf ans auprès d'une société indépendante de placements axés sur la valeur située à Vancouver. Il est titulaire d'un baccalauréat spécialisé en commerce de l'Université de la Colombie-Britannique. Il a obtenu le titre d'analyste financier agréé (CFA) en 2003 et est membre de l'association CFA Vancouver.

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.

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.