

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds d'obligations de sociétés 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 Itée (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.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF560	Gestionnaire du fonds:	Gestion de capital PenderFund Itée
Date de création de la catégorie:	30 juin 2015	Gestionnaire(s) de portefeuille:	Geoff Castle, Gestion de capital PenderFund Itée.
Valeur totale du fonds au 30 avril 2019 :	770,2 millions \$	Distributions:	Revenu net mensuellement, gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	1,40 %	Placement minimal:	Placement initial 5 000 \$, Placements supplémentaires 100 \$

Dans quoi le fonds investit-il?

Le Fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe de catégorie investissement ou non émis par des sociétés canadiennes et américaines. Les sociétés peuvent varier en envergure et appartenir à différents secteurs. Une partie du portefeuille du Fonds peut être investie dans des actions privilégiées, des fonds à capital fixe, des titres de participation, des titres émis par le gouvernement et d'autres types de titres.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2019. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2019)

1. Verisign, 4.625%, 01-May-23	3,0 %
2. HJ Heinz Co, 4.875%, 15-Feb-25	2,8 %
3. Sunpower Corp, 4.000%, 15-Jan-23	2,5 %
4. W&T Offshore Inc, 9.750%, 01-Nov-23	2,4 %
5. Louisiana-Pacific, 4.875%, 15-Sep-24	2,3 %
6. Osisko Gold Royal, 4.000%, 31-Dec-22	2,2 %
7. McDonalds Corp, 3.125%, 04-Mar-25	2,1 %
8. Aceto Corp, 2.000%, 01-Nov-20	2,1 %
9. U S Treasury Note, 2.875%, 31-Oct-23	2,0 %
10. Century Aluminum, 7.500%, 01-Jun-21	1,9 %
Pourcentage total des dix principaux placements	23,3 %
Nombre total de placements	138

Répartition des placements - (30 avril 2019)

Matériels	15,6 %
Technologies de l'information	15,4 %
Obligations d'État	11,6 %
Biens de consommation discrétionnaire	9,3 %
Services financiers diversifiés	9,3 %
Énergie	7,6 %
Biens de consommation de base	6,7 %
Soins de santé	5,4 %
Industries	4,3 %
Fonds à capital fixe	4,2 %
Trésorerie	3,0 %
Services de communication	3,0 %
Services publics	2,5 %
Banques	0,9 %
Assurances	0,7 %
Immobilier	0,5 %

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 D 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

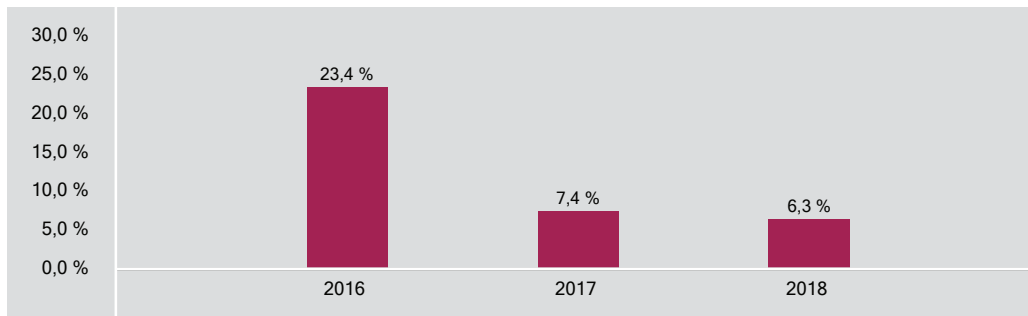
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie D 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 D 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 D 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	10,1 %	31 mai 2016	vos placement augmenterait à 1 101 \$.
Pire rendement	-5,0 %	31 janvier 2016	vos placement chuterait à 950 \$.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui aurait investi 1 000 \$ dans des parts de catégorie D depuis la création posséderait maintenant un placement de 1 333 \$, ce qui correspond à un rendement annuel composé de 7,8 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Vous pourriez envisager d'investir dans ce Fonds si : vous êtes un investisseur axé sur le revenu; vous souhaitez améliorer vos rendements actuels au moyen d'une exposition à des titres à revenu fixe d'entreprise; vous tolérez un niveau de risque allant de faible; vous souhaitez ajouter un certain niveau de sécurité à vos placements en investissant dans un actif qui est mieux classé dans la structure de l'entreprise.

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 D 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 D 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. Au 31 décembre 2018, les frais de la catégorie D correspondaient à 1,45 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 14,50 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG)	1,40 %
Il s'agit de la somme des frais de gestion du Fonds (compte tenu de la commission de suivi) et des frais administratifs.	
Ratio des frais d'opérations (RFO)	0,05 %
Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	
Frais du fonds	1,45 %

Renseignements sur la commission de suivi

La commission de suivi est permanente. Elle est exigible tant que vous détenez des parts du Fonds. Elle est due en contrepartie des services et des conseils que vous fournissent votre représentant et la société de ce dernier. Pender verse une commission de suivi à la société de votre représentant. La commission de suivi est prélevée sur les frais de gestion du Fonds et est calculée en fonction de la valeur de votre placement. La commission correspond à 0,25 % de la valeur de votre placement chaque année, soit 2,50 \$ par tranche de 1 000 \$ investie.

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.

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.

Gestion de capital PenderFund Itée
1066, rue Hastings Ouest, bureau 1640
Vancouver (C.-B.) V6E 3X1
Service à la clientèle sans frais: 1-866-377-4743
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.