

VALEUR LIQUIDATIVE	au sept. 30/21
Catégorie F	\$ 43,77
Bêta du fonds	1,25
Part Active (%)	99,71
Total des titres en portefeuille	67
Total de l'actif net du fonds	316,70 \$ 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
Distributions	RRD annuellement versement en espèces facultative
Commission de performance	Catégorie B et G: 20% du rendement total supérieur à celui de l'indice repère, sous réserve d'une valeur seuil.

INFO SUR LES FONDS

	CODES	RFG
Catégorie A	PGF 315	2,45%
Catégorie B	PGF 380	2,45%
Catégorie F	PGF 320	1,45%
Catégorie G	PGF 390	1,45%

APERÇU DES SOCIÉTÉ

Conseiller juridique	Lawson Lundell LLP
Administration du fonds	CIBC Mellon
Auditor	KPMG LLP

PORTFOLIO MANAGER(S)



PenderFund Capital Management Ltd.

Gestionnaire principal:

David Barr, CFA, PDG et Gestionnaire de Portefeuille

Cogestionnaire:

Les investisseurs particuliers ont actuellement accès aux parts de catégorie B et G du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender.

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 (%)

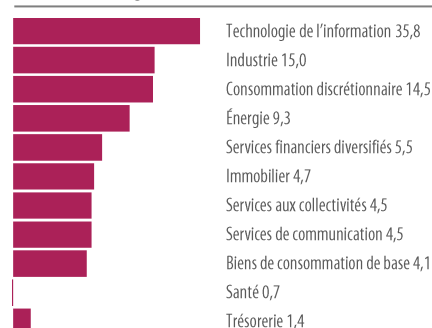
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	DEPUIS SA CRÉATION
	3,8	-1,7	5,3	78,8	23,5	16,8	20,1	19,3

RENDEMENT ANNUEL (%)

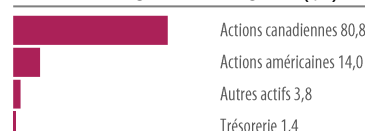
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ACJ
	24,8	8,2	27,4	9,6	-15,4	20,3	47,8	24,5

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

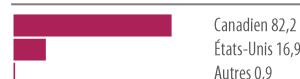
RÉPARTITION



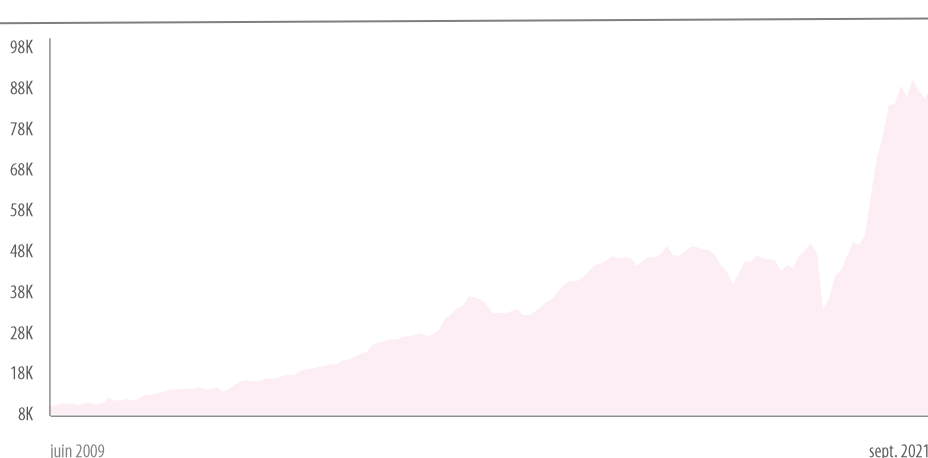
RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



RÉPARTITION DE DEVICES (%)



CROISSANCE DE 10 000 \$



10 PRINCIPAUX TITRES

Spartan Delta Corp. TSX:SDE	Spartan Delta Corp. engages in the exploration, development, and production of petroleum and natural gas properties in the Western Canada.
Sangoma Technologies Corporation TSXV:STC	Sangoma Technologies Corporation develops, manufactures, distributes, and supports voice and data connectivity components for software-based communication applications worldwide.
exactEarth Ltd. TSX:XCT	exactEarth Ltd. provides maritime vessel data for ship tracking and maritime situational awareness solutions worldwide.
Nova Cannabis Inc. TSX:NOVC	Nova Cannabis Inc. engages in the operation of retail cannabis stores with a focus on the recreational-use cannabis market in Canada.
WeCommerce Holdings Ltd. TSXV:WE	WeCommerce Holdings Ltd. is private equity and venture capital firm specializing in startups, and buyout.
Aritzia Inc. TSX:ATZ	Aritzia Inc., together with its subsidiaries, designs and sells apparels and accessories for women in North America.
Cloudera, Inc. NYSE:CLDR	Cloudera, Inc. offers a suite of data analytics and management products in the United States, Europe, and Asia.
Aviat Networks, Inc. NasdaqGS:AVNW	Aviat Networks, Inc. designs, manufactures, and sells a range of wireless networking products, solutions, and services in North America, Africa, the Middle East, Europe, Russia, Latin America, and the Asia Pacific.
PAR Technology Corporation NYSE:PAR	PAR Technology Corporation, together with its subsidiaries, provides point-of-sale (POS) solutions to the restaurant and retail industries worldwide.
ProntoForms Corporation TSXV:PFM	ProntoForms Corporation researches, develops, and markets mobile business solutions enterprises to automate field sales, field service, and other field data collection business processes.

Source: Capital IQ

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

DAVID BARR, CFA

M. Barr est le PDG de PenderFund. Il est également le gestionnaire de portefeuille de nombreux fonds Pender et œuvre dans le domaine du placement depuis 2000. M. Barr est partisan du style de placement axé sur la valeur et il cherche à déterminer la valeur intrinsèque d'une entreprise et d'en acheter les actions à un escompte important par rapport à leur valeur intrinsèque (marge de sécurité). Il cherche de la valeur dans les segments mal aimés et oubliés du marché, là où il peut dénicher de la qualité à prix réduit. La préservation du capital et la protection en cas de baisse sont ses principales préoccupations. M. Barr est titulaire d'un baccalauréat en science de l'Université de la Colombie-Britannique et d'un MBA de la Schulich School of Business de l'Université York. Il a obtenu le titre d'analyste financier agréé (CFA) en 2003 et il est ancien président ainsi que membre actif de l'association CFA Vancouver.

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

Toll Free: 1-866-377-4743
Tel: (604) 688-1511 Fax: (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. 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 sept. 30/21.