

VALEUR LIQUIDATIVE	au oct. 31/21
Catégorie F	\$ 13,58
Rendement actuel (%)	4,71
Rendement à l'échéance (%)	5,05
Échéance (années)	4,85
Duration (années)	3,59
Total des titres en portefeuille	190
Total de l'actif net du Fonds	1.31\$ milliard

APERÇU DES FONDS

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

INFO SUR LES FONDS

	CODES	CODES US	RFG
Catégorie A	PGF 500	PGF 501	1,90 %
Catégorie F	PGF 510	PGF 511	1,10 %
Catégorie H	PGF 540	PGF 541	1,60 %
Catégorie I	PGF 550	PGF 551	0,95 %
Catégorie D	PGF 560		1,10 %
Catégorie U	PGF 518		1,10 %

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 \$

FONDS APERÇU

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 adjointe

octobre 2021 / CATÉGORIE F

REVENU FIXE

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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 caractéristiques clés du crédit — la couverture, le rang et la durée. 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	1,9	3,2	17,3	7,2	7,8	6,5	7,2

RENDEMENT ANNUEL (%)

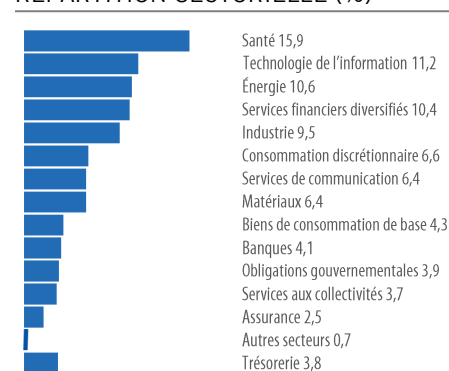
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ACJ
4,4	1,4	-8,0	23,7	7,8	6,5	5,6	7,0	9,2

DISTRIBUTIONS (\$)

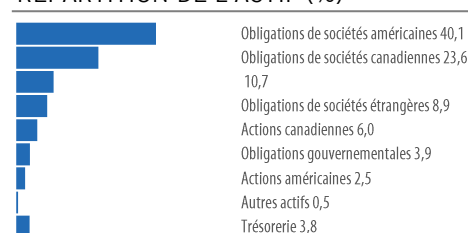
avr. 21	mai 21	juin 21	juil. 21	août 21	sept. 21	oct. 21	DEPUIS SA CRÉATION
0,07	0,03	0,04	0,05	0,04	0,04	0,04	6,46

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 (%)



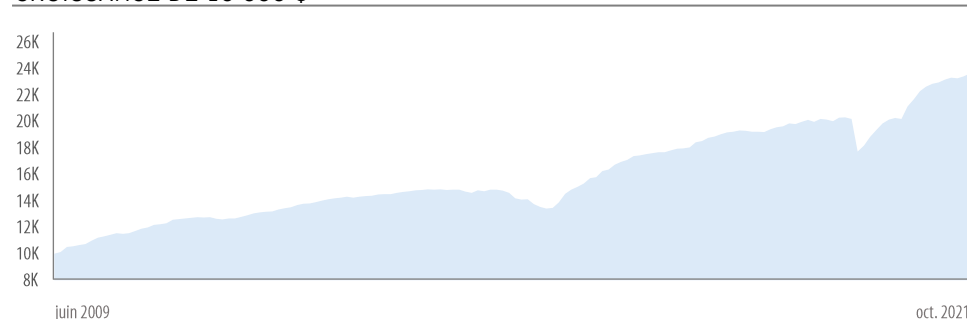
RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



RÉPARTITION DES DEVICES (%)



CROISSANCE DE 10 000 \$



10 principaux titres en portefeuille	FOND (%)
Curaleaf Holdings, Inc., 12/19 Tlb, Term Loan, 10-Jan-24	2,0
Open Text Corporation, 5.875%, 01-Jun-26	1,8
Paratek Pharmaceuticals, Inc., 4.750%, 01-May-24	1,8
W&T Offshore, Inc., 9.750%, 01-Nov-23	1,8
Osisko Gold Royalties Ltd., 4.000%, 31-Dec-22	1,7
Uber Technologies, Inc., 8.000%, 01-Nov-26	1,7
Team Health Holdings, Inc., 1/17 Tlb, Term Loan, 06-Feb-24	1,6
Esperion Therapeutics, Inc., 4.000%, 15-Nov-25	1,5
Intelsat Jackson Holdings S.A., 8.000%, 15-Feb-24	1,4
Trulieve Cannabis Corp., 8.000%, 06-Oct-26	1,4
Pourcentage total	16,7

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

GEOFF CASTLE, MBA

M. Castle a commencé sa carrière en placement en 2000 et il possède de l'expérience dans le domaine des fonds communs de placement ouverts au public et dans celui des fonds de placement exclusifs pour les particuliers très fortunés. M. Castle compte plus de cinq ans d'expérience dans le domaine du crédit commercial et de la gestion générale d'entreprise. 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 investit depuis 2009. Elle a commencé sa carrière comme ingénieure en logiciels. Dans ce poste, elle mettait l'accent sur des projets du domaine de la finance jusqu'à ce qu'elle travaille pendant deux ans comme analyste des titres à revenu fixe et des produits dérivés pour une société indienne de placements privés. Elle a également travaillé dans le domaine du développement de produits auprès de l'équipe vouée à l'expansion des affaires pour le marché de titres à revenu fixe de la Bourse multiproduits (MCX) en Inde. 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 elle a réussi avec succès ses examens CFA de niveau 1.

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. 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 oct. 31/21.