

VALEUR LIQUIDATIVE	au juil. 31/22
Catégorie A	\$16,11
Bêta du fonds	1,36
Part Active (%)	98,56
Total des titres en portefeuille	37
Total de l'actif net du fonds	2,38 \$ Million

#### APERÇU DES FONDS

Catégorie d'actif	actions toutes capitalisations
Date de création du fonds	juillet 2020
Valorisations	hebdomadaire
Admissibilité	au Canada; régimes enregistrés
Distributions	RRD annuellement versement en espèces facultatif

#### INFO SUR LES FONDS

	CODES	RFG*
Catégorie A	PGF 1500	2,45%
Catégorie F	PGF 1510	1,45%
Catégorie H	PGF 1540	2,15%
Catégorie I	PGF 1550	1,30%

\*Le RFG est nul au 31-12-21 en raison de la renonciation aux frais.

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 \$

#### FONDS APERÇU

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

#### PORTFOLIO MANAGER(S)



PenderFund Capital Management Ltd.

Gestionnaire principal:

Amar Pandya, CFA, Gestionnaire de Portefeuille

Cogestionnaire:

Le Fonds de situations spéciales Pender cherche à dégager une plus-value du capital à long terme en repérant des occasions de placement qui, selon le gestionnaire, représentent des situations spéciales, c'est-à-dire des placements qui sont appelés à tirer profit d'une réévaluation non encore reconnue par le marché. Parmi les placements possibles, on retrouve les titres de sociétés touchées par un élément catalyseur, comme un événement de société, une réorganisation de la structure du capital ou un autre type de situation opportune.

#### RENDEMENT (%)

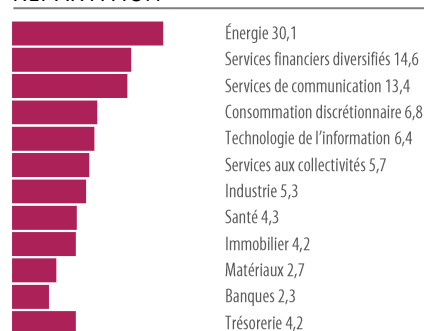
1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	DEPUIS SA CRÉATION
1,6	-12,5	-11,5	-2,8	37,0	42,2

#### RENDEMENT ANNUEL (%)

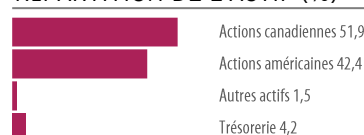
2021	2022 ACJ
37,1	-14,1

Les distributions set les rendements présents depuis la création son ten juin 2020. Tous les rendements de plus d'un an sont des rendements annuels composés.

#### RÉPARTITION



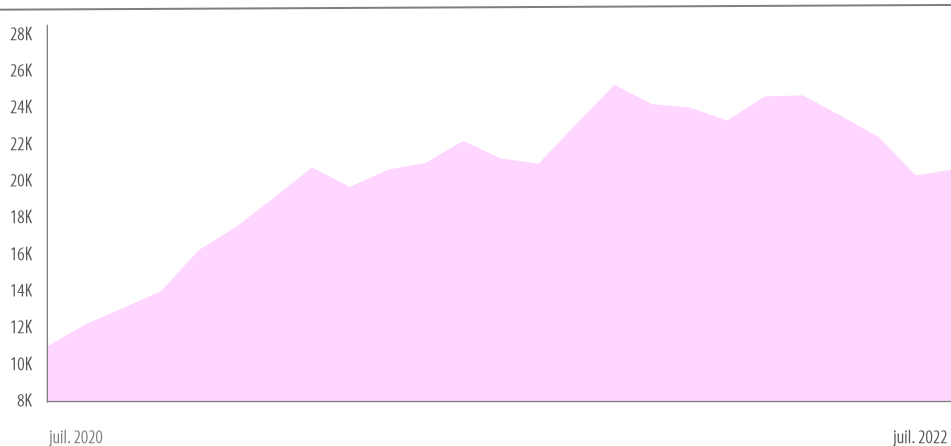
#### RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



#### RÉPARTITION DE DEISES (%)



#### CROISSANCE DE 10 000 \$



## 10 PRINCIPAUX TITRES

Burford Capital Limited <b>NYSE: BUR</b>	Burford Capital Limited, through its subsidiaries, provides legal finance products and services.
Anterix Inc. <b>NasdaqCM: ATEX</b>	Anterix Inc. operates as a wireless communications company.
Spartan Delta Corp. <b>TSX: SDE</b>	Spartan Delta Corp. engages in the exploration, development, and production of petroleum and natural gas properties in the Western Canada.
Saturn Oil & Gas Inc. <b>TSXV: SOIL</b>	Saturn Oil & Gas Inc. engages in the acquisition, exploration, and development of petroleum and natural gas resource deposits in Canada.
Altius Renewable Royalties Corp. <b>TSX: ARR</b>	Altius Renewable Royalties Corp., a renewable energy royalty company, engages in the acquisition and management of renewable energy investments and royalties in North America.
Partners Value Investments LP <b>TSXV: PVF.UN</b>	Partners Value Investments LP operates as an investment holding company that engages in the securities and financing transactions in Toronto, Canada.
Athabasca Oil Corporation <b>TSX: ATH</b>	Athabasca Oil Corporation engages in the exploration, development, and production of light and thermal oil resource plays in the Western Canadian Sedimentary Basin in Alberta, Canada.
MEG Energy Corp. <b>TSX: MEG</b>	MEG Energy Corp., an energy company, focuses on sustainable in situ thermal oil production in the southern Athabasca oil region of Alberta, Canada.
Thinkific Labs Inc. <b>TSX: THNC</b>	Thinkific Labs Inc. develops, markets, and supports cloud-based platform in Canada, the United States, and internationally.
ARC Resources Ltd. <b>TSX: ARX</b>	ARC Resources Ltd. explores, develops, and produces crude oil, natural gas, and natural gas liquids in Canada.

Source: Capital IQ

## GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

AMAR PANDYA, CFA

M. Pandya a commencé sa carrière en 2011 avec le programme de formation en gestion de portefeuille d'une importante société mondiale de services financiers. Désirant cultiver sa passion pour les actions, il est ensuite devenu gestionnaire de portefeuille adjoint auprès d'une entreprise d'actions de valeur à grande capitalisation, avant d'être finalement attiré par Pender et la côte ouest en 2017. En tant que fervent défenseur de l'approche de valeur à contre-courant, M. Pandya a perfectionné son expertise dans les situations spéciales créées par les événements, ciblant principalement celles afférentes aux fusions et acquisitions et aux bilans financiers. Il possède un baccalauréat en science commerciale spécialisé (option finance) de l'Université du Manitoba. Il a obtenu sa désignation d'analyste financier agréé en 2015.

## 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**

Forward thinking. Finding value.

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 juil. 31/22.