

VALEUR LIQUIDATIVE	au déc. 31/22
Catégorie G	\$ 9,15
Bêta du fonds	1,11
Part Active (%)	99,53
Total des titres en portefeuille	61
Total de l'actif net du fonds	238,84 \$ 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	2,64%
Catégorie B	PGF 380	2,63%
Catégorie F	PGF 320	1,59%
Catégorie G	PGF 390	1,57%

*Les RFG sont en date du 30-06-22.

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 et opportuniste. Le Fonds met l'accent sur les sociétés canadiennes à petite et à micro capitalisation qui sont sous-évaluées et dont les paramètres fondamentaux sont solides. Le gestionnaire 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 (%)

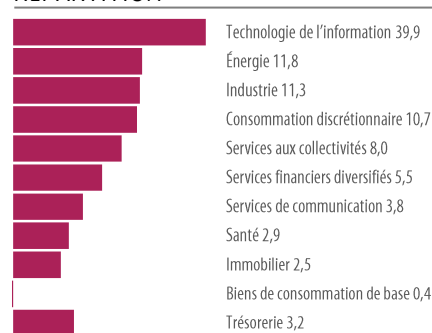
1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	DEPUIS SA CRÉATION
6,1	9,7	0,3	-28,5	7,4	5,5

RENDEMENT ANNUEL (%)

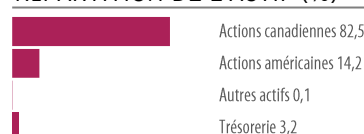
2020	2021	2022	2022 ACJ
39,0	24,6	-28,5	-28,5

Les distributions et les rendements présentés depuis la création son ten juin 2018. Tous les rendements de plus d'un an sont des rendements annuels composés.

RÉPARTITION



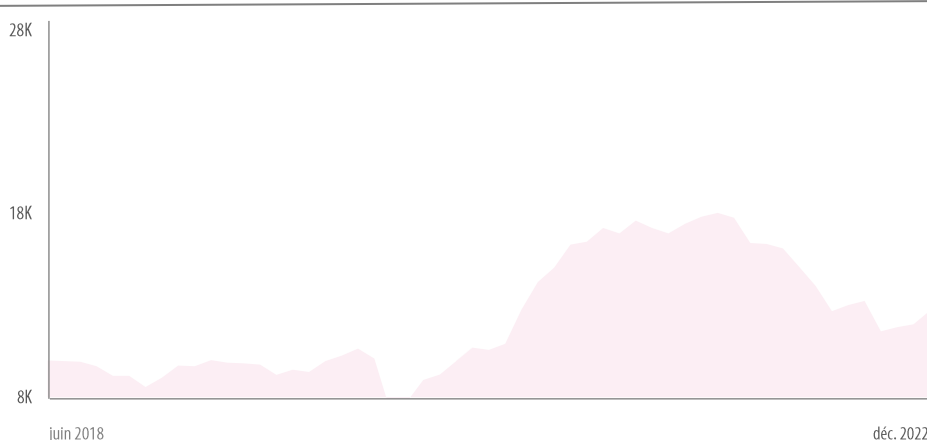
RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



RÉPARTITION DE DEVICES (%)



CROISSANCE DE 10 000 \$



10 PRINCIPAUX TITRES

Sylogist Ltd. TSX:SYZ	Sylogist Ltd., a software company, provides enterprise resource planning (ERP) solutions in Canada, the United States, the United Kingdom, and internationally.
Altius Renewable Royalties Corp. TSX:ARR	Altius Renewable Royalties Corp., a renewable energy royalty company, engages in the acquisition and management of renewable energy investments and royalties in North America.
Copperleaf Technologies Inc. TSX:CPLF	CopperLeaf Technologies Inc. provides decision analytics software solutions to companies managing critical infrastructure worldwide.
Maxar Technologies Inc. TSX:MAXR	Maxar Technologies Inc. provides earth intelligence and space infrastructure solutions in the United States, Asia, South America, Europe, the Middle East, Australia, Canada, and internationally.
Magnet Forensics Inc. TSX:MAGT	Magnet Forensics Inc., together with its subsidiaries, engages in the development of data analytics software used for digital forensics investigations to public sector and private enterprises in Canada, the United States, Australia, and Europe.
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.
ATD New Holdings, Inc. OTCPK:AHLD	American Tire Distributors Holdings, Inc., through its subsidiaries, distributes replacement tires in North America.
Sangoma Technologies Corporation TSX:STC	Sangoma Technologies Corporation develops, manufactures, distributes, and supports voice and data connectivity components for software-based communication applications worldwide.
TerraVest Industries Inc. TSX:TVK	TerraVest Industries Inc. manufactures and sells goods and services to energy, agriculture, mining, and transportation markets in Canada and the United States.
Saturn Oil & Gas Inc. TSXV:SOIL	Saturn Oil & Gas Inc. engages in the acquisition, exploration, and development of petroleum and natural gas resource deposits in Canada.

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 déc. 31/22.