

VALEUR LIQUIDATIVE	au déc. 31/22
Catégorie O	\$12,85
Bêta du fonds	1,02
Part Active (%)	99,24
Total des titres en portefeuille	40
Total de l'actif net du fonds	121,13 \$ Million

APERÇU DES FONDS

Catégorie d'actif	actions toutes capitalisations
Date de création du fonds	juin 2013
Valorisations	quotidienne
Admissibilité	au Canada; régimes enregistrés
Distributions	RRD annuellement versement en espèces facultatif

INFO SUR LES FONDS

	CODES	RFG*
Catégorie A	PGF 200	2,51%
Catégorie F	PGF 210	1,45%
Catégorie H	PGF 240	2,20%
Catégorie I	PGF 250	1,29%

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

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
Auditor	KPMG LLP

PORTFOLIO MANAGER(S)



PenderFund Capital Management Ltd.

Gestionnaire principal:

David Barr, CFA, PDG et Gestionnaire de Portefeuille

Cogestionnaire:

Felix Narhi, CFA, Chef des Placements et Gestionnaire de Portefeuille

Le Fonds de valeur Pender est un portefeuille concentré qui peut investir partout dans le monde et qui est composé des meilleures idées de l'équipe de placement de Pender, y compris celles ayant trait aux sociétés traversant une situation particulière. L'analyse ascendante fondamentale de chaque placement se traduit par un portefeuille composé d'entreprises ayant le potentiel d'une plus-value du capital à long terme, indépendamment des contraintes géographiques et de la capitalisation boursière.

RENDEMENT (%)

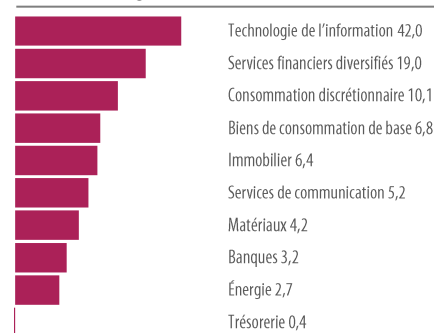
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	DEPUIS SA CRÉATION
	-1,5	5,3	-2,1	-29,6	-4,8	-0,6	6,4

RENDEMENT ANNUEL (%)

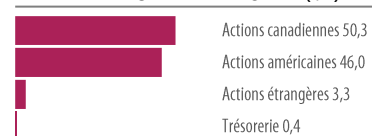
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022 ACJ
	21,2	9,5	-7,2	21,0	21,8	0,6	-29,6	-29,6

Les distributions et les rendements présents depuis la création sont en déc. 2013. Tous les rendements de plus d'un an sont des rendements annuels composés.

RÉPARTITION



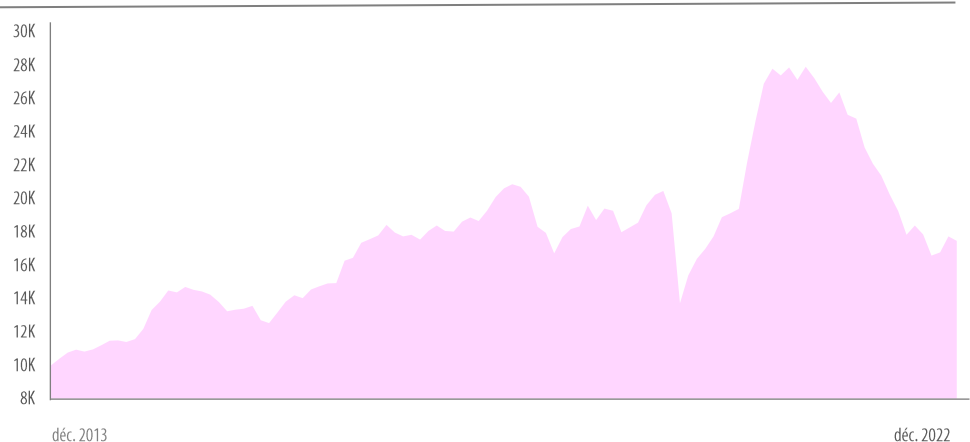
RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



RÉPARTITION DE DEVISES (%)



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.
Copperleaf Technologies Inc. TSX:CPLF	CopperLeaf Technologies Inc. provides decision analytics software solutions to companies managing critical infrastructure worldwide.
Burford Capital Limited NYSE:BUR	Burford Capital Limited, through its subsidiaries, provides legal finance products and services.
SS&C Technologies Holdings, Inc. NasdaqGS:SSNC	SS&C Technologies Holdings, Inc., together with its subsidiaries, provides software products and software-enabled services to financial services and healthcare industries.
CCL Industries Inc. TSX:CCL.B	CCL Industries Inc. engages in manufacture and sale of labels, and provides media and software solutions.
Premium Brands Holdings Corporation TSX:PBH	Premium Brands Holdings Corporation, through its subsidiaries, manufactures and distributes food products primarily in Canada and the United States.
Sangoma Technologies Corporation TSX:STC	Sangoma Technologies Corporation develops, manufactures, distributes, and supports voice and data connectivity components for software-based communication applications worldwide.
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.
eGain Corporation NasdaqCM:EGAN	eGain Corporation develops, licenses, implements, and supports customer service infrastructure software solutions in North America, Europe, the Middle East, Africa, and the Asia Pacific.
Dye & Durham Limited TSX:DND	Dye & Durham Limited, through its subsidiary, Dye & Durham Corporation, provides cloud-based software and technology solutions for legal firms, financial service institutions, and government organizations in Canada, Australia, Ireland, and the United Kingdom.

Source: Capital IQ

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

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.

FELIX NARHI, CFA
M. Narhi est chef des placements et gestionnaire de portefeuille pour Gestion de capital Pender. Il a commencé sa carrière en investissement en 1999 et il favorise une démarche commerciale en ce qui concerne le placement. Faire des placements judicieux consiste à déterminer la valeur sous-jacente d'un titre et à l'acheter à un escompte important par rapport à celle-ci. Le plus grand défi est de maintenir l'équilibre nécessaire entre la patience et la discipline de n'acheter que lorsque les prix sont intéressants et de ne vendre que lorsqu'ils sont chers. M. Narhi est titulaire d'un baccalauréat spécialisé en commerce de l'Université de la Colombie-Britannique. Il a obtenu le titre d'analyste financier agréé (CFA) en 2003 et il est membre de l'association CFA Vancouver.

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 déc. 31/22.