

| VALEUR LIQUIDATIVE | Au 31 mars 2024 |
|----------------------------------|-----------------|
| Catégorie I | \$ 15,03 |
| Bêta du Fonds | 0,94 |
| Part Active (%) | 83,86 |
| Total des titres en portefeuille | 30 |
| Actif net total du Fonds | 22,42 M\$ |

APERÇU DU FONDS

| | |
|---------------------------|---|
| Catégorie d'actif | Actions à petite capitalisation |
| Date de création du Fonds | Janvier 2020 |
| Évaluation | Quotidiennes |
| Admissibilité | Régimes enregistrés au Canada |
| Distributions | RRD trimestriellement versement en espèces facultatif |

INFO SUR LE FONDS

| | CODES |
|-------------|----------|
| Catégorie A | PGF 1300 |
| Catégorie F | PGF 1310 |
| Catégorie H | PGF 1340 |
| Catégorie I | PGF 1350 |

INFO SUR LE FONDS

| | FRAIS DE GESTION | RFG* |
|-------------|------------------|-------|
| Catégorie A | 1,95% | 2,59% |
| Catégorie F | 0,95% | 1,54% |
| Catégorie H | 1,65% | 2,26% |
| Catégorie I | 0,80% | 1,37% |

*Les RFG sont en date du 31-12-2023.

PLACEMENT MINIMAL

| | INITIAL | ULTÉRIEUR |
|-------------|------------|-----------|
| Catégorie A | 5 000 \$ | 100 \$ |
| Catégorie F | 5 000 \$ | 100 \$ |
| Catégorie H | 100 000 \$ | 100 \$ |
| Catégorie I | 100 000 \$ | 100 \$ |

SUIVI DU FONDS

| | |
|----------------------|--------------------|
| Conseiller juridique | Lawson Lundell LLP |
| Administrateur | CIBC Mellon |
| Vérificateur | KPMG LLP |

ACTIONS

mars 2024 / CATÉGORIE I

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender est conçu pour fournir aux investisseurs une plus-value du capital à long terme et un flux stable de distributions trimestrielles en espèces. Le Fonds investira principalement dans des titres canadiens, en mettant l'accent, sans pour autant s'y limiter, sur les sociétés à petite et moyenne capitalisation qui versent des dividendes. Dans la mesure où les conditions économiques, le marché ou d'autres conditions le justifient, le Fonds pourrait également détenir des liquidités ou d'autres titres.

RENDEMENT (%)

| 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | DEPUIS SA CRÉATION |
|--------|--------|--------|------|-------|--------------------|
| 2,6 | 9,6 | 12,9 | 15,9 | 6,3 | 16,5 |

RENDEMENT ANNUEL (%)

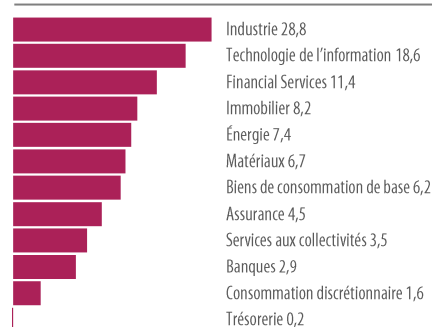
| 2021 | 2022 | 2023 | 2024 À CJ |
|------|-------|------|-----------|
| 28,8 | -10,9 | 5,2 | 9,6 |

DISTRIBUTIONS (\$)

| sept. 22 | déc. 22 | mars 23 | juin 23 | sept. 23 | déc. 23 | mars 24 | DEPUIS SA CRÉATION |
|----------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|--------------------|
| 0,10 | 0,09 | 0,11 | 0,10 | 0,10 | 0,09 | 0,13 | 3,18 |

Les rendements depuis la création et les distributions sont en date de janv. 2020. Tous les rendements de plus d'un an sont des rendements annuels composés.

RÉPARTITION



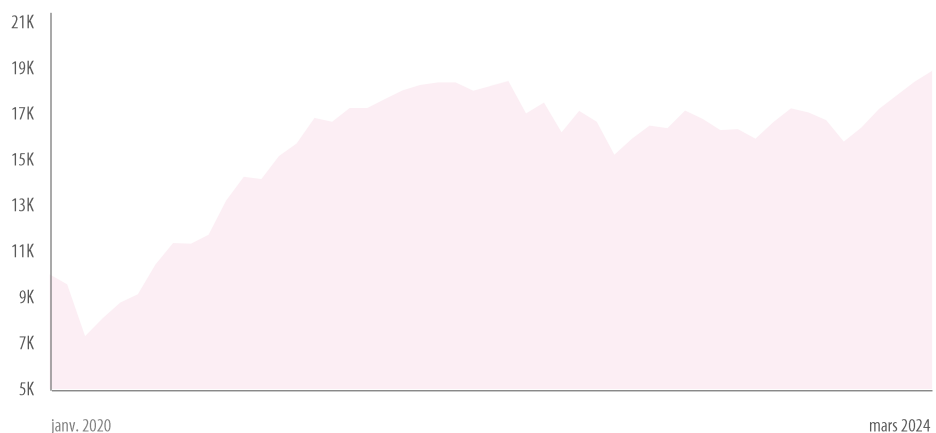
RÉPARTITION DE L'ACTIF (%)



RÉPARTITION DES DEVICES (%)



CROISSANCE DE 10 000 \$



10 PRINCIPAUX TITRES

| | |
|--|---|
| Aecon Group Inc. TSX:ARE | Aecon Group Inc., together with its subsidiaries, provide construction and infrastructure development services to private and public sector clients in Canada, the United States, and internationally. |
| NFI Group Inc. TSX:NFI | NFI Group Inc., together with its subsidiaries, manufactures and sells buses in North America, the United Kingdom, rest of Europe, and the Asia Pacific. |
| Trisura Group Ltd. TSX:TSU | Trisura Group Ltd., a specialty insurance company, operates in the surety, risk solutions, corporate insurance, and reinsurance businesses in Canada, the United States, and internationally. |
| Sylogist Ltd. TSX:SYZ | Sylogist Ltd., a software company, provides software-as-a-service solutions in Canada, the United States, and the United Kingdom. |
| Vecima Networks Inc. TSX:VCM | Vecima Networks Inc. engages in the development of integrated hardware and software solutions for broadband access, content delivery, and telematics. |
| ADENTRA Inc. TSX:ADEN | ADENTRA Inc. engages in the wholesale distribution of architectural building products to the residential, repair and remodel, and commercial construction markets in Canada and the United States. |
| Total Energy Services Inc. TSX:TOT | Total Energy Services Inc. operates as an energy services company primarily in Canada, the United States, and Australia. |
| Computer Modelling Group Ltd. TSX:CMG | Computer Modelling Group Ltd., a computer software technology company, engages in the development and licensing of reservoir simulation software and related services in Canada and internationally. |
| Ag Growth International Inc. TSX:AFN | Ag Growth International Inc., together with its subsidiaries, manufactures and sells equipment for the agriculture industry in Canada, the United States, and internationally. |
| Héroux-Devtek Inc. TSX:HRX | Héroux-Devtek Inc. engages in the design, development, manufacture, finishing, assembling, and repair and overhaul of aircraft landing gears, hydraulic and electromechanical flight control actuators, custom ball screws, and fracture-critical components. |

Source: Capital IQ

À PROPOS DE PENDER

Pender, société indépendante appartenant à ses employés, a été établie en 2003 à Vancouver, en Colombie-Britannique. Sa mission consiste à protéger et à faire fructifier le patrimoine de ses investisseurs au fil du temps. Forte de son équipe talentueuse composée d'experts dans l'analyse, la sélection des titres et la recherche indépendante, Pender gère activement sa gamme de fonds de placement en exploitant les inefficacités du marché afin de réaliser ses objectifs.

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

DAVID BARR

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.

AMAN BUDHWAR, CFA

Aman Budhwar est le gestionnaire de portefeuille du Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisations Pender. Il est entré au service de Pender en février 2022. Passionné par les marchés des capitaux, M. Budhwar compte plus de 25 ans d'expérience dans la recherche, l'analyse et la sélection des actions. Avant d'entrer au service de Pender, il a occupé divers postes d'analyste principal spécialisé dans les actions auprès de sociétés canadiennes de gestion d'actifs et de fonds communs. Il a commencé sa carrière comme correspondant sur les placements auprès d'un quotidien indien spécialisé dans les affaires. Il a également travaillé auprès d'un courtier à Mumbai avant d'immigrer au Canada en 2001.

Gestion de capital PenderFund Itée
1830-1066 West Hastings Street,
Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2

San frais: 1-866-377-4743
Téléphone: (604) 688-1511
Télécopieur: (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. Au mars 31 2024.