

Fonds de revenu actions Palos

États financiers intermédiaires (non-audité)

30 juin 2022 et 2021

(en dollars canadiens)

Fonds de Revenu Actions Palos

NOTICE

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires ci-joints.

Fonds de Revenu Actions Palos

États de la situation financière (non-audité)

Au 30 juin 2022 et 31 décembre 2021

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 188 385 \$	29 594 503 \$
Trésorerie	631 236	469 162
Revenus à recevoir	62 778	78 817
Montant à recevoir sur la vente de placements	34 754	-
Charges payées d'avance	9 770	2 164
Souscriptions à recevoir	500	5 950
	<u>25 927 423</u>	<u>30 150 596</u>
Passif		
Passifs courants		
Charges à payer	40 827	46 070
Distributions à payer	17 409	375 698
Frais de gestion à payer	-	658
	<u>58 236</u>	<u>422 426</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>25 869 187 \$</u>	<u>29 728 170 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	19 381 265 \$	22 004 759 \$
Série F	6 487 922	7 723 411
	<u>25 869 187 \$</u>	<u>29 728 170 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	6,28 \$	7,24 \$
Série F	6,76	7,77

Approuvé par le gestionnaire, Gestion Palos Inc.

(s) Philippe Marleau

Administrateur

Fonds de Revenu Actions Palos

États du résultat global (non-audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2022 and 2021

	2022	2021
Revenus		
Revenus de dividendes	291 788 \$	259 005 \$
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	69 287	71 393
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements	901 645	2 199 883
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 679 248)	2 327 864
	<u>(3 416 528)</u>	<u>4 858 145</u>
Charges		
Frais de gestion (note 7)	217 024	197 900
Frais d'administration et autres honoraires	45 940	51 113
Honoraires d'audit	24 916	24 365
Frais juridiques	24 795	21 026
Coûts de transactions	20 004	31 882
Frais bancaires et intérêts	11 604	2 375
Honoraires du fiduciaire	6 860	6 860
Frais du comité d'examen indépendant	5 951	5 951
Retenues d'impôts	425	851
	<u>357 519</u>	<u>342 323</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(3 774 047) \$</u>	<u>4 515 822 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	(2 848 028) \$	3 223 945 \$
Série F	(926 019)	1 291 877
	<u>(3 774 047) \$</u>	<u>4 515 822 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)		
Série A	(0,92) \$	1,15 \$
Série F	(0,96)	1,30

Fonds de Revenu Actions Palos

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non-audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2022 and 2021

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Distributions aux porteurs de parts rachetables*	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période
30 juin 2022							
Série A	22 004 759 \$	1 119 143 \$	(870 015) \$	(155 022) \$	130 428 \$	(2 848 028) \$	19 381 265 \$
Série F	7 723 411	287 223	(586 154)	(47 528)	36 989	(926 019)	6 487 922
	<u>29 728 170 \$</u>	<u>1 406 366 \$</u>	<u>(1 456 169) \$</u>	<u>(202 550) \$</u>	<u>167 417 \$</u>	<u>(3 774 047) \$</u>	<u>25 869 187 \$</u>

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Distributions aux porteurs de parts rachetables*	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période
30 juin 2021							
Série A	17 923 956 \$	575 634 \$	(899 040) \$	(139 311) \$	114 560 \$	3 223 945 \$	20 799 744 \$
Série F	7 251 553	359 517	(951 560)	(48 477)	37 543	1 291 877	7 940 453
	<u>25 175 509 \$</u>	<u>935 151 \$</u>	<u>(1 850 600) \$</u>	<u>(187 788) \$</u>	<u>152 103 \$</u>	<u>4 515 822 \$</u>	<u>28 740 197 \$</u>

30 juin 2022

* Détails des distributions aux porteurs de parts	Revenu net de placement	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	Retour en capital	Total des distributions aux porteurs de parts
Série A		\$ (155 022) \$	- \$	(155 022) \$
Série F		(47 528)	-	(47 528)
		<u>\$ (202 550) \$</u>	<u>- \$</u>	<u>(202 550) \$</u>

30 juin 2021

* Détails des distributions aux porteurs de parts	Revenu net de placement	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	Retour en capital	Total des distributions aux porteurs de parts
Série A	- \$	(139 311) \$	- \$	(139 311) \$
Série F	(5 689)	(42 788)	-	(48 477)
	<u>(5 689) \$</u>	<u>(182 099) \$</u>	<u>- \$</u>	<u>(187 788) \$</u>

Fonds de Revenu Actions Palos

Tableaux des flux de trésorerie (non-audité) Pour les périodes closes les 30 juin 2022 and 2021

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 774 047) \$	4 515 822 \$
Ajustements au titre des éléments hors trésorerie		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(901 645)	(2 199 883)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 679 248	(2 327 864)
Opérations de change sur la trésorerie	203	(10 947)
Variation des soldes hors trésorerie		
Diminution des revenus à recevoir	16 039	5 043
Augmentation des charges payées d'avance	(7 606)	(639)
Diminution des charges à payer	(658)	1 993
Diminution des frais de gestion à payer	(5 243)	(1 081)
Produit de la vente de placements	9 160 243	11 905 361
Achats de placements	(8 566 482)	(11 933 288)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	600 052	(45 483)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 411 816	939 600
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 456 169)	(1 850 600)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(393 422)	(35 882)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(437 775)	(946 882)
(Diminution) de la trésorerie au cours de la période	162 277	(992 365)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(203)	10 947
Trésorerie à l'ouverture de la période	469 162	1 314 626
Trésorerie à la clôture de la période	631 236 \$	333 208 \$
Renseignements supplémentaires*		
Intérêts payés	130 \$	922 \$
Intérêts reçus	61 489	68 219
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	315 157	256 285

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Fonds de Revenu Actions Palos

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2022 (non-audité)
(en dollars canadiens)

Description	Monnaie	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Placements détenus (97,37 %)				
Actions (94,07 %)				
Matières premières (7,39 %)				
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	3 861	241 814	227 490
Dundee Precious Metals Inc.	CAD	32 270	247 168	206 851
K92 Mining Inc.	CAD	27 300	193 906	212 121
Lundin Mining Corp.	CAD	25 540	205 153	208 406
Neighbourly Pharmacy Inc.	CAD	9 324	264 057	228 438
Nutrien Ltd	CAD	2 462	180 631	252 380
Teck Resources Ltd	CAD	9 450	310 137	371 952
Wheaton Precious Metal Corp.	CAD	4 400	231 434	204 072
			<u>1 874 300</u>	<u>1 911 170</u>
Communications (3,73 %)				
Quebecor Inc.	CAD	15 740	474 788	433 007
Shopify Inc.	CAD	4 850	342 976	195 067
TELUS Corp.	CAD	11 740	282 556	336 586
			<u>1 100 320</u>	<u>964 660</u>
Biens de consommation cyclique (5,70 %)				
AutoCanada Inc.	CAD	10 700	349 989	262 792
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	1 730	208 614	280 952
Gamehost Inc.	CAD	4 800	41 515	40 032
Hardwoods Distribution Inc.	CAD	8 500	330 303	240 210
Pet Valu Holdings Ltd	CAD	7 100	221 330	219 390
Pollard Banknote Ltd	CAD	8 670	253 727	174 874
Wal-Mart Stores Inc.	USD	1 640	209 044	256 624
			<u>1 614 522</u>	<u>1 474 874</u>
Biens de consommation non cyclique (4,87%)				
Altus Group Ltd	CAD	5 300	280 970	236 327
dentalcorp Holdings Ltd	CAD	13 500	172 133	160 785
Green Thumb Industries Inc.	CAD	18 213	452 979	187 230
Park Lawn Corp.	CAD	7 150	218 471	243 386
Premium Brands Holdings Corp.	CAD	2 670	236 657	249 084
Savaria Corp.	CAD	14 040	198 663	183 082
			<u>1 559 873</u>	<u>1 259 894</u>
Énergie (14,55%)				
Canadian Natural Resources Ltd	CAD	5 900	160 799	408 103
Cenovus Energy Inc.	CAD	11 550	199 966	282 860
CES Energy Solutions Corp.	CAD	60 000	139 643	139 800
Freehold Royalties Ltd	CAD	21 300	222 262	271 362
Headwater Exploration Inc.	CAD	45 000	239 988	243 450
Keyera Corp.	CAD	10 820	307 467	318 108

Fonds de Revenu Actions Palos

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non-audité)
(en dollars canadiens)

Description	Monnaie	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
PHX Energy Services Corp.	CAD	16 400	103 992	79 376
Precision Drilling Corp.	CAD	2 850	165 575	235 724
Rubellite Energy Inc.	CAD	27 700	101 068	90 302
Secure Energy Services Inc.	CAD	36 400	220 094	218 400
Spartan Delta Corp.	CAD	16 800	81 064	207 816
Tamarack Valley Energy Ltd	CAD	61 900	207 827	268 027
Topaz Energy Corp.	CAD	15 100	236 464	306 681
Tourmaline Oil Corp.	CAD	7 120	172 191	476 542
Trican Well Service Ltd	CAD	58 900	166 133	217 341
			<u>2 724 533</u>	<u>3 763 892</u>
Services financiers (30,23 %)				
Alaris Equity Partners Income	CAD	13 100	194 491	216 674
Bank of Montreal	CAD	9 619	975 340	1 190 640
Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAD	5 867	225 949	245 710
Brookfield Asset Management Inc.	CAD	4 600	186 294	263 396
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd	CAD	33	2 176	1 892
BSR Real Estate Investment Trust	USD	12 200	199 079	235 373
Canadian Net Real Estate Investment Trust	CAD	30 000	219 082	204 000
Canadian Western Bank	CAD	7 800	279 362	203 034
Crombie Real Estate Investment Trust	CAD	16 660	262 957	268 726
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	20 105	282 944	242 868
EQB Inc.	CAD	4 450	206 705	235 742
Flagship Communities REIT	USD	11 000	213 705	217 177
InterRent Real Estate Investment Trust	CAD	17 800	245 327	213 422
National Bank of Canada	CAD	6 410	404 396	541 453
Nexus Industrial REIT	CAD	17 000	200 148	164 730
Royal Bank of Canada	CAD	8 870	732 999	1 105 557
StorageVault Canada Inc.	CAD	40 320	97 941	239 098
The Bank of Nova Scotia	CAD	13 080	913 942	996 434
The Toronto-Dominion Bank	CAD	12 249	583 743	1 033 938
			<u>6 426 580</u>	<u>7 819 864</u>
Fonds (6,14 %)				
iShares 1-5 Year Laddered Corporate Bond Index ETF	CAD	41 500	793 208	716 290
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index ETF	CAD	51 970	947 141	871 017
			<u>1 740 349</u>	<u>1 587 307</u>
Industries (11,35 %)				
ATS Automation Tooling Systems Inc.	CAD	5 300	233 117	187 355
Canadian National Railway Co.	CAD	2 880	331 709	416 995
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	4 875	236 374	438 311
Cargojet Inc.	CAD	1 710	256 195	243 692
CCL Industries Inc.	CAD	3 710	176 239	225 716

Fonds de Revenu Actions Palos

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non-audité)
(en dollars canadiens)

Description	Monnaie	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
GFL Environmental Inc.	CAD	7 600	238 998	252 016
Martinrea International Inc.	CAD	29 700	297 639	246 807
Mullen Group Ltd	CAD	22 000	233 624	248 380
NanoXplore Inc.	CAD	29 000	115 602	95 410
TFI International Inc.	CAD	3 205	262 569	331 173
WSP Global Inc.	CAD	1 720	162 815	250 329
			<u>2 544 881</u>	<u>2 936 184</u>
Technologies (5,14 %)				
CGI Inc.	CAD	2 570	238 609	263 528
Kinaxis Inc.	CAD	2 600	345 776	361 296
Magnet Forensics Inc.	CAD	11 950	406 272	206 377
Nuvei Corp.	CAD	4 960	406 191	230 739
Open Text Corp.	CAD	5 520	280 425	268 769
			<u>1 677 273</u>	<u>1 330 709</u>
Services publics (4,97 %)				
Brookfield Infrastructure Corp.	CAD	3 675	155 829	200 765
Brookfield Renewable Partners LP	USD	4 850	176 484	217 228
Capital Power Corp.	CAD	6 120	197 091	275 461
Innergex Renewable Energy Inc.	CAD	16 900	324 318	292 370
Northland Power Inc.	CAD	7 818	274 819	299 586
			<u>1 128 541</u>	<u>1 285 410</u>
Total – Actions			<u>22 391 172</u>	<u>24 334 504</u>

Fonds de Revenu Actions Palos

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non-audité)
(en dollars canadiens)

Description	Monnaie	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Titres à revenu fixe (3,26 %)				
Matières premières (2,14 %)				
Chemtrade Logistics Income Fund, - 6.5% / 31 oct. 2026	CAD	250 000	250 000	255 905
North American Construction Group Ltd, 5% /31 mars 2026	CAD	300 000	300 000	296 850
			<u>550 000</u>	<u>552 755</u>
Biens de consommation cyclique (1,13 %)				
Exchange Income Corp. - 5.25% /15 janvier 2029	CAD	300 000	300 000	291 750
			<u>850 000</u>	<u>844 505</u>
Bons de souscription (0,04 %)				
Flow Beverage Corp. 10 \$ / 29 juin 2023	CAD	5 220	5 220	26
Star Royalties Ltd 1 \$ / 19 février 2024	CAD	85 000	7 565	9 350
			<u>12 785</u>	<u>9 376</u>
Total – Placements détenus			<u>23 253 957</u>	<u>25 188 385</u>
Commissions et autres coûts de transactions			<u>(27 258)</u>	
Investissements nets (97,37%)			<u>23 226 699</u>	<u>25 188 385</u>
Autres actifs, montant net (2,63 %)				<u>680 802</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)				<u>25 869 187</u>

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

1 Renseignements généraux

Le Fonds de revenu actions Palos (le « Fonds ») a été constitué le 3 janvier 2008 sous le régime des lois de la province de Québec, en vertu d'une convention de fiducie, dans sa version modifiée pour la dernière fois le 26 août 2013, conclue entre Société de fiducie Computershare du Canada (le « fiduciaire ») et Charles Marleau (le « constituant »). L'adresse du siège social du Fonds est le 1, Place Ville-Marie, bureau 1670, Montréal (Québec) H3B 2B6, Canada. Le Fonds est un fonds d'investissement à capital variable qui répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire et qui est inscrit comme fonds de placement enregistré conformément à l'article 204.4 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

Les titres de la série A peuvent être achetés depuis le 3 janvier 2008 et ceux de la série F, depuis le 24 février 2012.

À titre de fiducie d'investissement à participation unitaire, le Fonds agit dans l'intérêt des porteurs de parts en achetant, détenant, transférant, cédant ou négociant des titres, ou en investissant dans des titres, selon ce qui est librement établi par le fiduciaire et le gestionnaire de fonds d'investissement, conformément aux objectifs de placement du Fonds, qui consistent à préserver le capital, à verser un revenu régulier et attrayant et à offrir des rendements accrus grâce aux activités de négociation.

Gestion Palos Inc. est le gestionnaire de fonds d'investissement et le conseiller en valeurs (le « gestionnaire »).

Le conseil d'administration du gestionnaire a autorisé la publication des présents états financiers le 19 août 2022.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

3 Résumé des principales méthodes comptables

Instrument financiers

Classement

IFRS 9 Instruments financiers établit un modèle de classement et d'évaluation des actifs financiers visant à déterminer si un actif financier doit être classé au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG). Ce modèle est basé sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier ainsi que sur le modèle économique suivant lequel l'actif financier est détenu. Le Fonds gère ses placements dans des actifs financiers dans le but de réaliser des flux de trésorerie à la fois par la vente des actifs et par les revenus que ces derniers génèrent. Le gestionnaire prend des décisions en fonction de la juste valeur des actifs et afin de réaliser ces justes valeurs.

IFRS 9 exige que l'entité comptabilise une correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur les actifs financiers évalués au coût amorti ou à la JVAERG. Les récentes exigences en matière de dépréciation ne s'appliqueront pas aux actifs financiers détenus par le Fonds qui sont évalués à la JVRN.

Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue sur les créances, le Fonds tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. À la date de clôture, toutes les créances ont une échéance à court terme. Le Fonds pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car les instruments ont un faible risque de défaut et la capacité des contreparties à s'acquitter de leur obligation contractuelle à court terme est élevée. Compte tenu de la faible exposition du Fonds au risque de crédit d'actifs financiers comptabilisés au coût amorti, le Fonds n'a constaté aucune correction de valeur puisqu'une telle dépréciation n'aurait pas une incidence significative sur les états financiers.

Comptabilisation

Les achats ou ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les coûts de transactions sont passés en charges dans l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. Les actifs et passifs détenus sous forme de placements du Fonds sont évalués à la JVRN, y compris certains placements en titres de créance qui ont été désignés comme étant à la JVRN. Les placements dérivés et non dérivés du Fonds sont classés comme étant à la JVRN lors de leur comptabilisation initiale. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée dans les passifs financiers et est évaluée au montant du rachat, ce qui équivaut approximativement à la juste valeur. Le montant du rachat correspond à la différence nette entre le total de l'actif, d'une part, et tous les autres passifs dont les méthodes de comptabilisation sont décrites dans les présentes, d'autre part. Selon cette méthode, les actifs financiers et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transaction avec les porteurs de parts.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Comptabilisation des revenus

Les revenus d'intérêts à des fins de distribution présentés à l'état du résultat net correspondent à l'intérêt contractuel comptabilisé selon la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf en ce qui concerne les obligations coupon zéro et les prêts, qui sont amortis selon le mode linéaire. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende.

Les gains réalisés sur la vente de placements et la plus-value latente des placements sont calculés sur la base du coût moyen. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations coupon zéro.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs financiers et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et pose des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments identiques en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

Entités d'investissement

Le Fonds répond à la définition d'entité d'investissement donnée dans IFRS 10 États financiers consolidés et comptabilise ses placements dans les fonds sous-jacents à la JVRN.

Entités structurées

Le Fonds peut investir dans des actions rachetables d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents »), ce qui accorde au porteur le droit à une quote-part de l'actif net des fonds sous-jacents. Le Fonds n'investit pas dans les fonds sous-jacents dans le but de les gérer ou d'exercer le contrôle sur eux. De par ces placements, le Fonds est exposé au risque que les rendements des fonds sous-jacents soient inférieurs aux attentes et indirectement à tous les risques applicables aux placements dans les fonds sous-jacents.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

La valeur comptable des placements dans les fonds sous-jacents est inscrite au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) » dans l'état de la situation financière et représente le risque maximal de perte. Les variations de la juste valeur des placements dans des fonds sous-jacents sont inscrites au poste « Variation nette de la plus-value latente des placements » de l'état du résultat global.

Classement des parts rachetables

Les parts rachetables en circulation du Fonds font partie de différentes séries qui ne présentent pas des caractéristiques identiques. Par conséquent, les parts rachetables en circulation du Fonds sont classées dans les passifs financiers et comptabilisées en tant qu'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables conformément aux exigences de la Norme comptable internationale IAS 32 Instruments financiers : Présentation (IAS 32).

Conversion des devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours du change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours du change en vigueur à la date d'évaluation. Les gains et pertes de change se rapportant à la trésorerie et aux autres actifs financiers ou passifs financiers sont présentés aux postes « Gain net réalisé sur la vente de placements » et « Variation nette de la plus-value latente des placements » de l'état du résultat global.

Compensation des actifs et passifs financiers

Le Fonds présente la compensation des actifs financiers et des passifs financiers dans les états de la situation financière uniquement lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser un actif financier et un passif financier lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal de ses activités, ainsi qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés hors cote, les prêts de titres, les opérations de pension sur titres, les montants à recevoir pour les placements vendus et les achats de placements à payer font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, puisqu'ils confèrent un droit de compensation qui est exécutoire uniquement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières et du découvert bancaire.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque série, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Impôts

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). La totalité du résultat net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

Nouvelles normes, interprétations et modifications non encore adoptées

Aucune norme, interprétation ou modification non encore adoptée ne devrait avoir une incidence sur les états financiers du Fonds.

4 Estimations comptables et jugements critiques

Lors de la préparation des états financiers, la direction doit poser des jugements pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le gestionnaire aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, le gestionnaire peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire. Les modèles utilisés pour les actions d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de liquidité, s'il y a lieu.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le gestionnaire considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants pour déterminer si le modèle économique du Fonds est de gérer son portefeuille de placements et d'apprécier son rendement selon la juste valeur, et qu'il n'est pas détenu pour en percevoir des flux de trésorerie contractuels ni pour en percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre les actifs financiers. Le jugement le plus important consistait à déterminer le modèle économique approprié qui permet au Fonds de prendre la décision de classer ses placements à la JVRN.

5 Risques associés aux instruments financiers

Facteurs de risque

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix) et le risque de concentration. Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à maximiser les rendements obtenus selon le niveau de risque auquel le Fonds est exposé et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur sa performance financière. Tous les placements comportent un risque de perte de capital. Ces risques sont atténués par une sélection prudente de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux directives de placement du Fonds. Les risques sont évalués à l'aide d'une méthode qui tient compte de l'incidence attendue d'une variation raisonnablement possible des facteurs de risque pertinents sur le résultat et l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie de ses placements en titres de créance. Lorsqu'il choisit des titres à revenu fixe pour le Fonds, le gestionnaire tient compte de facteurs tels que le rendement des titres de créance, le risque de fluctuation des taux d'intérêt, le risque de crédit, la structure du capital de l'émetteur, l'écart de crédit et la durée. Au 30 juin 2022, tous les placements en titres à revenu fixe étaient non notés (non notés au 31 décembre 2021).

Toutes les transactions de portefeuille visant des titres sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré minime, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres sont reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. En outre, le Fonds conserve sa trésorerie dans des institutions de qualité. Le risque de crédit lié aux revenus à recevoir est limité, car ces revenus à recevoir découlent d'un portefeuille de placements diversifiés.

L'exposition maximale du Fonds au risque de crédit correspond à la valeur comptable de l'actif présentée à l'état de la situation financière. Le Fonds ne prévoit subir aucune perte importante en raison des manquements des contreparties.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des obligations liées à des passifs financiers. Le Fonds est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Les passifs financiers qui représentent un risque de liquidité éventuel pour le Fonds sont les achats de placements à payer, les rachats à payer, les distributions à payer, les charges à payer et les frais de gestion à payer. La stratégie d'investissement du Fonds consiste à investir dans des titres très liquides et moyennement liquides qui, par conséquent, peuvent être facilement vendus pour respecter les besoins en liquidités.

Le Fonds peut investir dans des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, il pourrait ne pas être en mesure de liquider rapidement ces instruments à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement. Les tableaux qui suivent fournissent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, selon la durée résiduelle jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants présentés dans les tableaux reflètent les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

	30 juin 2022		
Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Total \$
Charges à payer	-	40 824	40 824
Distributions à payer	-	17 409	17 409
Parts rachetables	25 869 187	-	25 869 187

	31 décembre 2021		
Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Total \$
Distributions à payer	-	375 698	375 698
Charges à payer	-	46 070	46 070
Frais de gestion à payer	-	658	658
Parts rachetables	29 728 170	-	29 728 170

Les parts rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Pour surveiller le risque, le gestionnaire du Fonds utilise la simulation de crise pour évaluer l'incidence que pourraient avoir, sur les portefeuilles, des variations anormalement importantes de certains facteurs du marché et des périodes d'inactivité prolongée. La simulation de crise est conçue pour cerner les principaux risques et s'assurer que les pertes éventuelles liées à des événements inhabituels sont inférieures au seuil de tolérance au risque du Fonds.

La pandémie de COVID 19 a suscité de la volatilité sur les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Le gestionnaire du Fonds a dû examiner de près la volatilité des marchés ainsi que les secteurs les plus touchés par la pandémie afin d'ajuster la stratégie de placement en conséquence.

Les tableaux qui suivent présentent une analyse de sensibilité qui montre l'effet qu'auraient eu, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

a) Risque de change

Le Fonds investit dans des actifs monétaires libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. Ces placements donnent lieu à un risque de change, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du change.

Le tableau suivant présente les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante aux 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, en dollars canadiens. Il indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes. L'exposition monétaire présente l'effet sur la trésorerie, et l'exposition non monétaire présente l'effet sur les placements. Les éléments non monétaires sont composés des placements en titres de capitaux propres et ils sont classés selon la devise dans laquelle ils étaient libellés lors de leur acquisition.

Monnaie	Exposition			Incidence de l'appréciation ou de la dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres devises		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
30 juin 2022						
Dollar américain	(20 247) \$	926 406 \$	906 155 \$	(1 012) \$	46 320 \$	45 308 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(0,1)	3.6	3.5	(0.0)	0.2	0.2

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Monnaie	Exposition			Incidence de l'appréciation ou de la dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres devises		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
31 décembre 2021						
Dollar américain	(22 717) \$	1 043 757 \$	1 021 040 \$	(1 136) \$	52 188 \$	51 052 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(0,1)	3,5	3,4	(0,0)	0,2	0,2

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Le Fonds détient également de la trésorerie portant intérêt à des taux variables qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Le Fonds atténue le risque de taux d'intérêt en surveillant les taux d'intérêt et les échéances des instruments financiers portant intérêt détenus dans son portefeuille. Le tableau qui suit résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les actifs financiers portant intérêt évalués à la juste valeur et classés en fonction de la date de réinitialisation des taux d'intérêt contractuels ou de la date d'échéance si celle-ci est la plus rapprochée. Le tableau illustre également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qu'aurait une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur sur le marché, en supposant que la courbe des taux de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables restent constantes.

Durée jusqu'à l'échéance	Exposition totale	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
De 1 an à 5 ans	255 905	634 736
De 5 à 10 ans	588 600	628 050
Total	844 505	1 262 786
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 856	29 103
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	0,1 %	0,1 %

c) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur d'un placement varie en raison de la fluctuation des cours, qu'elle soit causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par des facteurs influant sur tous les titres négociés sur un marché. Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de son portefeuille de titres de capitaux propres, qui comprend des actions ordinaires d'un vaste éventail de secteurs. Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, ne sont pas exposés au risque de prix.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2022, l'augmentation ou la diminution prévue de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds, si l'indice composé S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables étant demeurées constantes, aurait été de 1 216 221\$ et aurait représenté 4,7% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (1 346 550 \$ au 31 décembre 2021, soit 4,5 %).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds par segment de marché par rapport à la valeur de marché totale des placements.

Segment de marché	Pourcentage (%) du portefeuille	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
Matières premières	7,6	7,4
Communications	3,8	3,9
Biens de consommation cyclique	5,9	6,4
Biens de consommation non cyclique	5,0	6,5
Énergie	14,9	10,8
Services financiers	31,1	31,0
Fonds	6,3	6,2
Industries	11,7	12,9
Technologies	5,3	5,0
Services publics	5,1	5,5
Obligations	3,3	4,3
Bons de souscription	-	0,1
	100,0	100,0

Pondération par catégorie d'actif	Pourcentage (%) de l'actif net	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
Obligations	3,3	4,2
Actions ordinaires	94,1	95,3
Bons de souscription	-	0,1
Autres actifs nets	2,6	0,4

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Évaluation de la juste valeur

La valeur comptable du montant à recevoir sur la vente de titres, du revenu à recevoir, des souscriptions à recevoir, des charges payées d'avance, des achats de placements à payer, des distributions à payer, des charges à payer et des frais de gestion à payer correspond approximativement à la juste valeur de ces instruments financiers en raison de leur échéance à court terme.

Le tableau qui suit présente une analyse des instruments financiers évalués après leur comptabilisation initiale à la juste valeur. Ceux-ci sont répartis entre les niveaux 1 à 3 en fonction du niveau d'observabilité de la juste valeur.

- Niveau 1 : Cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
- Niveau 3 : Techniques d'évaluation utilisant des données relatives à l'actif ou au passif, qui ne reposent pas sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

30 juin 2022

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Actions	24 334 504 \$	- \$	- \$	24 334 504 \$
Titres à revenu fixe	844 505	-	-	844 505
Bons de souscription	9 376	-	-	9 376
	25 188 385 \$	- \$	- \$	25 188 385 \$

31 décembre 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Actions	28 316 745 \$	- \$	- \$	28 316 745 \$
Titres à revenu fixe	1 262 786	-	-	1 262 786
Bons de souscription	14 972	-	-	14 972
	29 594 503 \$	- \$	- \$	29 594 503 \$

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. En pareil cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Il n'y a eu aucun changement de niveau durant les périodes closes le 30 juin 2022 et 2021.

Actions et obligations convertibles

Les positions en actions et en obligations convertibles du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Toutes les actions et obligations convertibles sont classées au niveau 1.

Obligations et placements à court terme

Les obligations de sociétés sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Étant donné que les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations et les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

6 Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

	Parts rachetables à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Rachat de parts rachetables	Réinvestissements de parts	Parts rachetables à la clôture de la période
30 juin 2022					
Série A	3 038 038	154 891	(124 059)	19 187	3 088 057
Série F	994 079	36 205	(76 223)	5 061	959 122
30 juin 2021					
Série A	2 808 470	83 910	(130 168)	15 908	2 778 120
Série F	1 042 356	46 424	(125 306)	4 771	968 245

Structure du capital

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital du Fonds. Le Fonds n'est pas assujéti à des exigences particulières en matière de capital.

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de parts rachetables et un nombre illimité de parts rachetables de chaque série. Chaque part d'une série confère à son porteur le droit de participer également aux distributions que le Fonds effectue pour sa série. Des fractions de parts peuvent également être émises.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

Le Fonds se compose de plus d'une série de parts rachetables, et chaque série peut présenter sa propre structure de frais de gestion, de primes de rendement et de commissions de courtage. Par conséquent, chaque part rachetable confère à son porteur un droit de vote et une participation égale aux distributions réalisées par le Fonds et, en cas de liquidation du Fonds, le droit à la répartition de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la série après acquittement des passifs à court terme.

7 Opérations avec des parties liées

Frais de gestion et primes de rendement

Le gestionnaire fournit des services de gestion et des services-conseils au Fonds conformément à la convention. En contrepartie de ces services, le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion et une prime de rendement. Les parts de série A du Fonds comportent des frais de gestion mensuels correspondant à 1/12 de 1,5 % de leur valeur liquidative. Le gestionnaire versera une commission de suivi de 0,75 % à même les frais de gestion perçus auprès du Fonds, à l'égard des parts de série A.

La série F est semblable à la série A, mais aucune commission de suivi n'est incluse dans les frais de gestion. Des frais de gestion mensuels correspondant à 1/12 de 0,75 % de la valeur liquidative des parts de série F sont imputés aux parts de série F.

Conformément à la convention mise à jour et retraitée en date du 26 août 2013, la prime de rendement correspond à 20 % de l'excédent du rendement du Fonds sur le rendement de son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX. La prime de rendement est payée annuellement.

Pour la période close le 30 juin 2022, le total des frais de gestion et de la prime de rendement s'est établi respectivement à 217 024 \$ et à 0 \$ (197 900 \$ et 0 \$ respectivement pour la période close le 30 juin 2021), dont une tranche de 0 \$ figure dans les frais de gestion à payer au gestionnaire au 30 juin 2022 (658 \$ au 31 décembre 2021).

Le gestionnaire peut renoncer à facturer les frais de gestion du Fonds ou les prendre en charge. Cette décision est réévaluée régulièrement et elle est prise exclusivement par le gestionnaire, à son gré. Au cours de l'exercice, le gestionnaire n'a renoncé à aucun frais (le gestionnaire n'a renoncé à aucuns frais payés en 2021).

Frais du comité d'examen indépendant

Pour la période close le 30 juin 2022, la rémunération versée aux membres du comité d'examen indépendant a totalisé 5 951 \$ (5 951 \$ - 30 juin 2021) et se composait uniquement de frais fixes.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2022

(en dollars canadiens)

8 Commissions de courtage et accords de paiement indirects

Le total des commissions payées par le Fonds à des courtiers relativement à des opérations de portefeuille pour les périodes closes le 30 juin 2022 et 2021 ainsi que les autres frais de transactions sont présentés à l'état du résultat global du Fonds. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net du Fonds. Sous réserve de ce critère, il peut y avoir une préférence pour des firmes de courtage qui offrent certains services (ou payent pour ces derniers) (les arrangements sont appelés « accords de paiements indirects »), services pouvant comprendre la recherche, l'analyse et les rapports de placement, ainsi que les bases de données et les logiciels en lien avec ces services. Le pourcentage de paiement indirect dûment constaté par rapport au total des commissions de courtage payées au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021 s'établit comme suit :

	2022	2021
Paiements indirects	2 212 \$	2 986 \$
Pourcentage du total des coûts de transactions	11 %	9 %

9 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2022 and 2021 :

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	Valeur moyenne pondérée des parts rachetables en circulation au cours de de la période	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part
30 juin 2022			
Série A	(2 848 028) \$	3 091 165 \$	(0,92) \$
Série F	(926 019)	961 268	(0,96)
30 juin 2021			
Série A	3 223 945 \$	2 792 846 \$	1,15 \$
Série F	1 291 877	992 791	1,30

10 Impôt

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net aux fins de l'impôt et des gains en capital nets réalisés imposables au cours d'une période, après le report en avant des pertes, est distribuée aux porteurs de parts, de sorte que le Fonds n'ait pas à payer d'impôt sur le revenu.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital déterminées aux fins de l'impôt au 30 juin 2022 s'établissent à néant (31 décembre 2021 – néant).