

Fonds de revenu actions Palos

Pour la période terminant le 31 juillet 2022

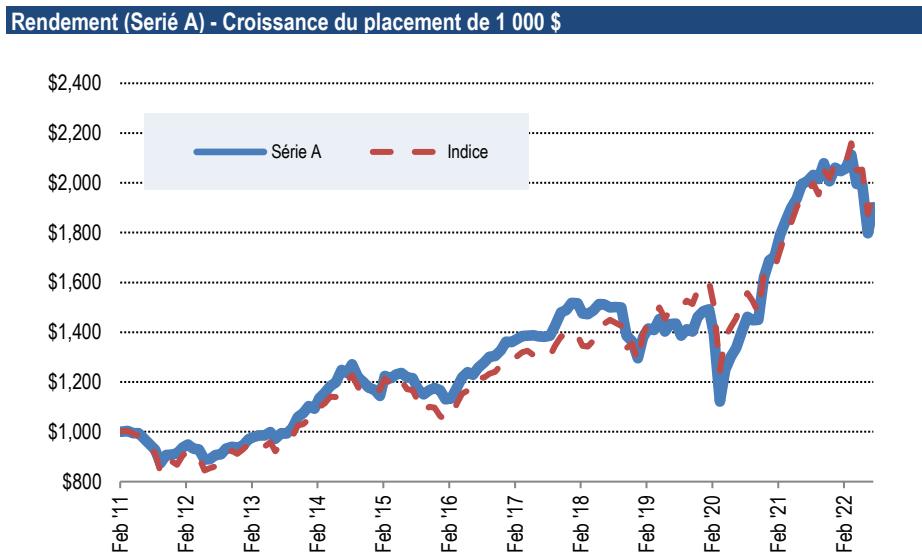
GESTION
PALOS

Raisons pour détenir des parts du Fonds
• Distributions trimestrielles, objectif actuel de 0,10 \$ par part par trimestre
• Le Fonds est géré de manière à afficher un niveau de volatilité inférieur à celui de l'indice
• Les opérations de vente à découvert sont utilisées en vue de la mise en œuvre de certaines stratégies de négociation à court terme

Objectifs de placement
Les principaux objectifs du Fonds sont :
• offrir une croissance du capital à long terme;
• procurer des revenus à la fois attrayants et constants;
• afficher des rendements accrus grâce à la négociation de titres.

Le Fonds investit dans un portefeuille de titres à revenu canadiens, tels des titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens à forte capitalisation versant des dividendes ou des titres de créance spécifiques portant intérêt.

Repartition de l'actif	Repartition sectorielle
Actions ordinaires 88.0%	Services de communication 2.9%
Actions privilégiées 0.0%	Consommation de base 2.8%
Titres à revenu fixe 9.6%	Consommation discrétionnaire 5.6%
Trésorerie 2.4%	Energie 15.2%
Exposition au marché	Services financiers 21.9%
Positions longues 97.6%	Santé 1.4%
Positions à découvert 0.0%	Produits industriels 11.1%
Trésorerie 2.4%	Matériaux 7.6%
Repartition géographique	Immobilier 8.9%
Canada 98.2%	Technologies 5.7%
USA 1.8%	Services publics 4.9%
	Liquidités 2.4%
	Total 100.0%



Rendement annuel composé (Série A) - net de tous frais								
1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	
Série A	5.76%	-4.72%	-7.09%	-5.15%	9.90%	6.60%	7.70%	5.75%
Indice	4.66%	-4.40%	-5.29%	-0.20%	9.50%	8.62%	8.59%	6.03%

Rendement mensuel (Série A) - net de tous frais													AAJ	Indice
	jan	fév	mar	avr	mai	juin	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	AAJ	Indice
2022	-0.63%	0.52%	2.69%	-5.54%	-0.08%	-9.84%	5.76%						-7.69%	-5.66%
2021	0.86%	5.10%	2.96%	2.96%	1.96%	3.11%	0.50%	1.29%	-0.81%	3.20%	-3.45%	2.63%	21.98%	25.09%
2020	0.48%	-6.71%	-19.44%	11.39%	4.26%	2.71%	4.77%	4.36%	-0.87%	0.09%	11.70%	4.29%	13.83%	5.60%
2019	6.54%	2.56%	-0.46%	3.13%	-3.44%	2.10%	0.08%	-3.30%	1.84%	-0.66%	4.22%	1.59%	14.63%	22.89%
2018	-0.11%	-2.63%	-0.28%	1.07%	1.69%	-0.05%	-0.78%	0.07%	-0.04%	-7.53%	-1.63%	-5.05%	-14.59%	-8.89%
2017	-0.05%	-2.63%	0.92%	0.07%	0.13%	-0.29%	-0.19%	0.44%	2.79%	3.82%	0.63%	1.93%	7.68%	9.10%
2016	-3.16%	0.36%	3.71%	3.62%	1.67%	-0.83%	2.26%	1.78%	1.74%	0.27%	1.85%	2.55%	16.78%	21.08%
2015	-2.00%	7.01%	-0.85%	1.31%	0.45%	-1.45%	-0.34%	-3.78%	-1.65%	1.48%	0.75%	-0.75%	-0.20%	-8.32%
2014	-0.88%	3.84%	2.00%	2.24%	1.27%	4.08%	-0.97%	2.84%	-4.14%	-1.49%	-1.79%	-0.83%	5.97%	10.55%
2013	2.63%	1.05%	0.57%	-0.11%	1.38%	-2.65%	2.21%	-0.08%	2.22%	4.35%	1.42%	2.74%	16.71%	12.99%
2012	2.67%	1.28%	-1.76%	-0.26%	-4.51%	0.18%	1.92%	0.30%	2.50%	0.78%	-0.50%	1.06%	3.50%	7.19%
2011	0.10%	0.19%	-0.83%	-0.02%	-2.14%	-2.28%	-2.53%	-5.84%	3.80%	0.19%	0.40%	-8.88%	-13.32%	

Détails sur le fonds	
Type de fonds	Fonds mutuel
Distributions	Trimestriels
Devise de base	Dollars Canadiens
Indice de référence	Indice composé S&P/TSX (rendement total)
Placement minimum	1 000 \$
Placements subséquents	500 \$

Série A	
Frais de gestion	1,50 %
Création	18 fév 2011
Code du fonds	PAL101
Frais exigés	Frais d'acquisition
Prix unitaire	\$6.64

Série F	
Frais de gestion	0.75%
Création	Feb 24, 2012
Code du fonds	PAL102
Frais exigés	Sans frais d'acquisition
Prix unitaire	\$7.16

10 principaux placements	
BANK OF MONTREAL	4.5%
ROYAL BANK OF CANADA	3.9%
ISHARES 1-5 YEAR LADDERED GO	3.9%
BANK OF NOVA SCOTIA	3.8%
TORONTO-DOMINION BANK	3.7%
ISHARES 1-5 YEAR LADDERED CO	2.7%
NATIONAL BANK OF CANADA	2.1%
TOURMALINE OIL CORP	2.0%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1.8%
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1.7%

Equipe de gestion de portefeuille
Chez Palos, l'équipe de gestion de portefeuille possède des compétences spécialisées dans la gestion de fonds à revenu canadiens.

Charles Marleau, CIM®
Directeur des investissements
William Mitchell, CIM®
Gestionnaire de portefeuille
Amelia Li
Administrateur de portefeuille

FONDS DE PLACEMENT

PALOS

Déclaration de non-responsabilité : Les risques liés à un placement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié. Ces risques particuliers sont fondés sur les objectifs et les stratégies de placement du Fonds et représentent les risques importants associés à un placement dans celui-ci dans des conditions normales de marché, lorsqu'il est tenu compte de l'ensemble du portefeuille du Fonds et non de chaque placement individuel au sein du portefeuille. Vous devriez discuter des risques d'un placement dans le Fonds avec votre conseiller financier, et ce, avant d'investir dans le Fonds. Les fonds communs de placement peuvent comporter des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et diverses autres dépenses. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Le taux de rendement indiqué représente le rendement composé annuel total, y compris les variations de la valeur de la part et le réinvestissement de toutes les distributions, sans toutefois tenir compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par tout porteur de titres ayant eu pour effet de réduire le rendement dégagé. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se répéter. Le Fonds n'a pas de placeur principal. Toutefois, il vous est possible d'acheter des parts du Fonds en vous prévalant de l'option dite « sans frais » si votre conseiller en placement a conclu, avec Palos, une entente visant les parts de Série F. Pour vous prévaloir de l'option « sans frais » au moment de l'achat des parts du Fonds, il est essentiel que la gestion de votre compte par votre conseiller en placement s'effectue dans le cadre d'un programme prévoyant l'acquittement de « frais intégrés » ou d'honoraires fixes. Le Fonds ne verse aucune commission de suivi lorsque vous achetez des parts de Série F du Fonds. En revanche, le Fonds paie des honoraires et des frais d'exploitation tels que des frais de gestion, des primes de rendement, des commissions de courtage, des taxes, des honoraires d'agent comptable des registres, des frais de vérification et juridiques, des honoraires du comité d'examen indépendant, etc. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la rubrique « Honoraires et frais payables par le Fonds » du prospectus du Fonds.

Avis au lecteur en ce qui concerne les données de référence : Aux fins de comparaison avec le Fonds, cette fiche de rendement recourt à un indice de référence, à savoir l'indice composé de rendement global S&P/TSX. D'une manière générale, il existe deux indices canadiens qui sont largement connus et suivis, soit l'indice composé de rendement global S&P/TSX et de l'indice composé S&P/TSX de croissance. De ces deux indices, Palos a retenu l'indice composé de rendement global S&P/TSX comme indice de référence. Pour Palos, cet indice, de par sa constitution, reflète davantage la stratégie de placement poursuivie par le Fonds. Il existe cependant certaines différences entre l'indice de référence et la stratégie de placement du Fonds qui se doivent d'être comprises par les investisseurs, existants et potentiels, pour permettre une comparaison valable.

La stratégie de placement initiale du Fonds consiste à recourir à l'analyse qualitative, quantitative et comparative en vue d'élaborer et de gérer un portefeuille composé d'actions à dividende de choix, de grande qualité et sous-évaluées, et de titres de créance générateurs de revenus. En conséquence, il existe certains secteurs envers lesquels le Fonds se trouve moins exposé que l'indice de référence. C'est le cas notamment du secteur hautement volatil des matériaux. Règle générale, les revenus versés par les sociétés de ce secteur d'activité sont insuffisants pour satisfaire à la stratégie de placement du Fonds. Et cette sous-exposition contribue à réduire le niveau de volatilité du Fonds. De façon intentionnelle, le Fonds évite également de s'exposer à certains secteurs d'activité. Par ailleurs, l'indice de référence n'est composé que d'actions ordinaires, contrairement au Fonds qui lui comprend également des actions privilégiées (environ 5 à 10 % de sa composition totale) et des obligations (environ 5 à 15 % de sa composition totale). Il est à noter que ces pourcentages sont appelés à fluctuer dans le temps. Le Fonds est également partiellement investi dans le marché américain (exposition d'environ 8 %; ce pourcentage étant appelé à fluctuer dans le temps). Parallèlement à sa stratégie de placement initiale, le Fonds a régulièrement recours à des stratégies de négociation à court terme de même qu'à des instruments dérivés comme les options d'achat couvertes. De façon plus modérée, le Fonds peut également recourir au levier financier ou encore réaliser des opérations de vente à découvert, et ce, contrairement à l'indice de référence qui est sans effet de levier et uniquement constitué de positions longues. La pondération sectorielle, l'allocation diversifiée de l'actif, la répartition géographique, les transactions à court terme, les stratégies de vente à découvert et la négociation d'options d'achat couvertes font en sorte que le Fonds affiche généralement un niveau de volatilité inférieur à celui de l'indice de référence et que son rendement diffère de celui de l'indice de référence.

Enfin, il importe de noter que le Fonds est fondamentalement différent d'un indice. D'ordinaire, un indice est un panier de titres dont la gestion se veut passive, contrairement au Fonds qui lui est géré de façon active. Le Fonds et le gestionnaire engagent des dépenses, lesquelles sont déduites de l'actif du Fonds (les rendements apparaissant sur cette fiche de performance sont toutefois calculés après déduction des dépenses).