

**Description du Fond**

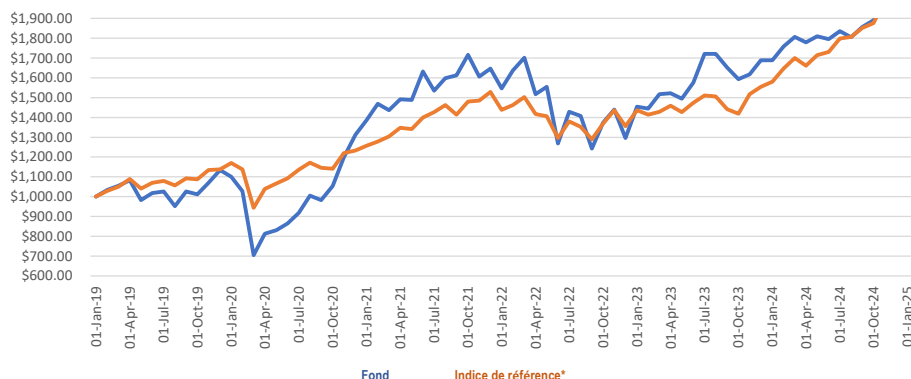
Le fonds est une fiducie à capital variable créée le 29 janvier 2019. Les objectifs du fonds sont de :  
1) de protéger le capital et 2) d'offrir des rendements à long terme supérieurs en investissant dans un portefeuille sélectionné d'actions nord-américaines. Le fonds est géré de manière active et cherche à générer des rendements de négociation améliorés, en mettant en œuvre des stratégies conçues pour générer des revenus, atténuer les risques et tirer parti des opportunités de marché à mesure qu'elles se présentent.

L'indice de référence du fonds est conçu pour refléter le biais nord-américain du fonds et comprend une pondération de 50% dans l'indice de rendement total composé TSX et une pondération de 50% dans l'indice de rendement total S&P 500 (ajusté en dollars canadiens). Un indice de rendement total suit à la fois les gains en capital et les distributions attribués aux composants de l'indice.

Allocation de l'actif	
Actions ordinaires	75.9%
Options et Bons de souscription.	6.3%
Liquide	17.7%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>

Répartition par secteur	
Services de communication	4.6%
Consommation Discrétionnaire	11.5%
Consommation de Base	2.5%
Énergie	16.4%
Financières	0.1%
Santé	3.6%
Produits industriels	6.5%
Matériaux	4.4%
Immobilier	0.0%
Technologie	26.4%
Services publics	0.0%
Produits dérivés	6.3%
Liquidités	17.7%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

**Fund Performance - Cumulative Growth of \$1,000 Since Inception**



**Rendement par période (après frais d'administrations)**

Fond	Annualisé*							Depuis la création*
	1 Mois	3 Mois	6 Mois	1 An*	3 Ans*	5 Ans*	10 Ans*	
Fond	1.63%	6.28%	9.47%	19.00%	9.13%	12.79%		12.33%
S&P/TSX Composite	3.26%	5.70%	10.48%	21.46%	7.43%	7.85%		8.63%
S&P 500 Index (CAD)	2.78%	9.51%	14.08%	34.04%	16.50%	15.04%		16.08%

**Performance depuis création (après frais d'administration)**

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep.	Oct.	Nov.	Déc	CDA	Indice de référence
<b>2025</b>	1.63%												1.63%	3.02%
<b>2024</b>	-0.03%	4.17%	2.73%	-1.52%	1.70%	-0.76%	2.19%	-1.63%	2.87%	1.78%	3.50%	1.04%	17.05%	26.05%
<b>2023</b>	12.20%	-0.61%	5.03%	0.33%	-1.88%	5.47%	9.23%	-0.09%	-4.01%	-3.53%	1.62%	4.32%	30.28%	14.62%
<b>2022</b>	-6.10%	5.86%	3.99%	-10.82%	2.48%	-18.42%	12.57%	-1.48%	-11.68%	10.56%	4.73%	-9.92%	-21.26%	-11.20%
<b>2021</b>	5.67%	5.89%	-2.20%	3.95%	-0.23%	9.55%	-5.91%	4.06%	1.01%	6.37%	-6.36%	2.44%	25.48%	23.85%
<b>2020</b>	-3.13%	-6.60%	-31.34%	15.35%	2.06%	4.20%	6.09%	9.60%	-2.26%	7.13%	13.67%	9.52%	15.50%	8.33%
<b>2019</b>	N/A	3.38%	2.00%	2.65%	-9.11%	3.49%	0.70%	-7.27%	8.03%	-1.41%	5.71%	6.10%	13.57%	13.85%

**Détails du fond**

Type de fond	Fiducie
Fréquence de distribution	Au besoin
Éligible comptes enregistrés	Oui
Devise principale	CAD
Indice de référence*	Poids de 50% dans le S&P/TSX Composite (Canada) & 50% de pondération dans le S&P 500 Indice (ajusté en CAD)
Montant minimum	\$25,000 ou à la discrétion du gestionnaire

**Séries O**

Frais de gestion	Aucun frais de gestion pour clients existants de Palos Wealth Management Inc.
Date de création de la Série	29-Jan-19
Code FundSERV	PAL300
Prix unitaire	\$11.51
Frais pour la performance	20% de la performance au-dessus de l'indice <<High Water Mark>>
<<High Water Mark>>	Oui
Évaluation	Hebdomadaire (tous les Mardis)
Nombre d'actions	35

**Top 15. Titres Principaux.**

LULULEMON ATHLETICA INC	4.9%
NVIDIA CORP	4.5%
AMAZON.COM INC	4.5%
TOURMALINE OIL CORP	3.9%
NEBIUS GROUP NV	3.9%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	3.8%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	3.6%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	3.6%
LANTHEUS HOLDINGS INC	3.5%
PALO ALTO NETWORKS INC	3.5%
ARISTA NETWORKS INC	3.3%
LIGHTSPEED COMMERCE INC	2.7%
MICRON TECHNOLOGY INC	2.6%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	2.5%
ARC RESOURCES LTD	2.4%

**Équipe de Gestion de portefeuille**

**William Mitchell, CIM®**  
Gestionnaire de portefeuille  
**Alex Frenette, M.Sc., CIM®, CAIA™**  
Gestionnaire de portefeuille  
**Charles Marleau, CIM®**  
Directeur des investissements  
**Steven Pavao, CFA®**  
Gestionnaire de portefeuille associé

**Ryan J. Mitchell**  
Recherche et développement des affaires

**Administrateur de Fond:** SGGG Fund Services Inc.  
**Vérificateur:** PricewaterhouseCoopers LLC

**Déclaration de non-responsabilité:** Cette publication est la propriété exclusive de Gestion Palos inc (« **Palos** »). Aucune partie ni aucun contenu ne peut être copié, téléchargé, stocké dans un système de récupération, transmis, reproduit, diffusé ou transféré, sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, sans l'autorisation préalable de Palos. Les informations et opinions contenues dans ce document ont été compilées ou obtenues de sources jugées fiables. Si vous avez reçu cette communication par erreur, veuillez-nous en informer immédiatement par courrier électronique à [info@palos.ca](mailto:info@palos.ca) ou par téléphone au 514-397-0188. Ni les informations ni les opinions exprimées ne constituent une sollicitation. Les données de performance représentent des performances passées et ne sont pas indicatives des performances futures. Ce fonds est offert sur une base d'exemption de prospectus et peut ne pas convenir à votre situation. Veuillez consulter votre conseiller en placement. Les fonds Palos ne sont pas disponibles pour les résidents non canadiens.

**Note au lecteur concernant les indices de référence :**

L'indice de performance de référence du fonds est basé sur une pondération de 50 % dans l'indice S&P/TSX Composite Total Return et de 50 % dans l'indice S&P 500 Total Return (ajusté en CAD). L'indice S&P/TSX Composite Total Return est un indice boursier pondéré par la capitalisation qui suit la performance des plus grandes entreprises cotées à la principale bourse canadienne, la Bourse de Toronto (TSX). L'indice S&P 500 Total Return est un indice de marché qui suit la performance de 500 grandes entreprises cotées aux bourses américaines. Il est considéré comme un indice de référence pour la performance globale du marché boursier américain. Contrairement à un indice standard, qui mesure uniquement les variations de prix des actions de l'indice, un indice « Total Return » prend également en compte les dividendes versés par les entreprises constituant l'indice Total Return.

**Note au lecteur concernant la gestion active :**

Les objectifs principaux du fonds sont : 1) la protection du capital et 2) la génération de rendements à long terme supérieurs à ceux de l'indice de référence, en investissant dans un portefeuille sélectionné d'entreprises nord-américaines à grande capitalisation. Le fonds est géré activement et emploie diverses stratégies. L'équipe de gestion utilise des analyses qualitatives, quantitatives, techniques et comparatives dans le processus de sélection des titres. Des stratégies d'options couvertes sont également utilisées pour atténuer les risques et générer des revenus. De plus, des analyses macroéconomiques et sectorielles sont menées pour déterminer les allocations optimales par secteur, industrie et région