

Fonds de revenu actions Palos

États financiers intermédiaires (non-audité)

30 juin 2024 et 2023

(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.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de Revenu Actions Palos

États de la situation financière (non-audité)

Au 30 juin 2024 et 31 décembre 2023

	2024	2023
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	27 782 339	26 886 369
Trésorerie	438 721	412 620
Revenus à recevoir	118,171	121 536
Montant à recevoir sur la vente de placements	40,396	-
Charges payées d'avance	2 885	4 161
Souscriptions à recevoir	127 575	5 225
Autres actifs	3 951	-
	<u>28 514 038</u>	<u>27 429 911</u>
Passif		
Passifs courants		
Charges à payer	62 010	51 423
Distributions à payer	13 257	113 638
Frais de gestion payés	-	1 472
Remboursements à payer	5 366	-
Achat de placements à payer	14 520	-
	<u>95 153</u>	<u>166 533</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>28 418 885</u>	<u>27 263 378</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	22 056 781	21 010 350
Série F	<u>6 362 104</u>	<u>6 253 028</u>
	<u>28 418 885</u>	<u>27 263 378</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	7,05	6,74
Série F	7,72	7,34

Approuvé par le gestionnaire, Gestion Palos Inc.

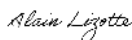
(s) Philippe Marleau

Administrateur



(s) Alain Lizotte

Administrateur



Fonds de Revenu Actions Palos

États de la situation financière (non-audité)

Au 30 juin 2024 et 31 décembre 2023

Fonds de Revenu Actions Palos

États du résultat global (non-audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 and 2023

	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus de dividendes	388 446	378 873
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	66 155	74 744
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements	900 411	1 602 811
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	478 990	(741 154)
Autre revenus	71	-
	<u>1,834,073</u>	<u>1,315,274</u>
Charges		
Frais de gestion	208 473	208 473
Frais d'administration et autres honoraires	47 569	47 569
Coûts de transactions	13,743	25 973
Honoraires d'audit	27,102	24,051
Frais bancaires et intérêts	11,548	22,438
Frais juridiques	19,891	17,356
Honoraires du fiduciaire	6 860	6 860
Frais du comité d'examen indépendant	5 951	5 951
Retenues d'impôts	67	-
	<u>353 979</u>	<u>358 671</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 480 094</u>	<u>956 603</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	1 120 082	694 231
Série F	360 012	262 372
	<u>1 480 094</u>	<u>956 303</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,36	0,22
Série F	0,43	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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 2024 and 2023

	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 2024							
Série A	21 010 350	981 882	(1 035 904)	(154 859)	135 230	1 120 082	22 056 781
Série F	6 253 028	178 994	(422 835)	(41 895)	34 800	360 012	6 362 104
	<u>27 263 378</u>	<u>1 160 876</u>	<u>(1 458 739)</u>	<u>(196 754)</u>	<u>170 030</u>	<u>1 480 094</u>	<u>28 418 885</u>
30 juin 2023							
Série A	20 332 452	742 598	(981 746)	(156 357)	134 487	694 231	20 765 665
Série F	6 435 647	82 300	(668 912)	(42 744)	33 983	262 372	6 102 646
	<u>26 768 099</u>	<u>824 898</u>	<u>(1 650 658)</u>	<u>(199 101)</u>	<u>168 470</u>	<u>956 603</u>	<u>26 868 311</u>

* 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
	\$	\$	\$	\$
30 juin 2024				
Série A	-	(154 859)	-	(154 859)
Série F	-	(41 895)	-	(41 895)
	<u>-</u>	<u>(196 754)</u>	<u>-</u>	<u>(196 754)</u>
30 juin 2023				
Série A	-	(156 357)	-	(156 357)
Série F	-	(42 744)	-	(42 744)
	<u>-</u>	<u>(199 101)</u>	<u>-</u>	<u>(199 101)</u>

Fonds de Revenu Actions Palos

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non-audité)
(en dollars canadiens)

	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,480,094	956 603
Ajustements au titre des éléments hors trésorerie		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(900,411)	(1 602 811)
Variation nette de la moins-value latente des placements	(478,990)	741 154
Opérations de change sur la trésorerie	1,014	(1 743)
Variation des soldes hors trésorerie		
Diminution des revenus à recevoir	3,365	8 949
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	1,276	(7 610)
Augmentation (diminution) des charges à payer	10,587	(24 939)
Diminution des frais de gestion à payer	(1 472)	-
Augmentation des autres actifs	(3 951)	-
Produit de la vente de placements	5 926 336	11 425 032
Achats de placements	(5 468 781)	(10 622 125)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	<u>569 067</u>	<u>872 510</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	867 462	824,898
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 282 309)	(1,650,658)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(127 105)	(33,587)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	<u>(541 952)</u>	<u>(859 347)</u>
Augmentation de la trésorerie au cours de la période	27 115	13 163
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(1 014)	1 743
Trésorerie à l'ouverture de la période	412 620	107 456
Trésorerie à la clôture de la période	<u>438 721</u>	<u>122 362</u>
Renseignements supplémentaires*		
Intérêts payés	540	1 562
Intérêts reçus	66,241	76 036
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	417,695	379 442

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

Fonds de Revenu Actions Palos

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non-audité)

(en dollars canadiens)

Description	Monnaie	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Placements détenus (97,76 %)				
Actions (94,54 %)				
Matières premières (7,74 %)				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2 861	180 855	256 002
Endeavour Mining PLC	CAD	7 000	178 337	202 300
Franco-Nevada Corp.	CAD	2 400	387 066	389 280
i-80 Gold Corp.	CAD	103 500	146 756	149 040
K92 Mining Inc.	CAD	31 527	202 657	247 487
North American Construction Group Ltd.	CAD	5 500	161 501	145 090
Osisko Mining Inc.	CAD	28 000	80 194	80 080
Russel Metals Inc.	CAD	2 900	120 547	108 083
Teck Resources Ltd.	CAD	5 780	265 980	378 937
			1 893 089	2 200 181
Communications (4,69 %)				
BCE Inc.	CAD	7 700	402 382	341 187
Cogeco Communications Inc.	CAD	2 500	132 631	128 975
Shopify Inc.	CAD	3 500	235 948	316 435
TELUS Corp.	CAD	26 440	673 587	547 572
			1 444 548	1 334 169
Biens de consommation cyclique (2,98 %)				
ADENTRA Inc.	CAD	9 900	303 766	361 519
Canadian Tire Corp Ltd.	CAD	1 750	224 486	237 545
Pollard Banknote Ltd.	CAD	8 870	228 453	248 360
			756 705	847 424
Biens de consommation non cyclique (2,64%)				
Dentalcorp Holdings Ltd.	CAD	22 700	182 596	187 048
Green Thumb Industries Inc.	CAD	9 700	145 621	160 050
Information Services Corp.	CAD	8 200	186 856	211 724
KITS Eyecare Ltd.	CAD	10 000	64 437	85 700
Payfare Inc.	CAD	17 300	105 498	104 319
			685 008	748 841
Énergie (19,28%)				
AltaGas Ltd.	CAD	7 500	171 385	231 825
ARC Resources Ltd.	CAD	12 000	210 266	292 920
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	9 600	251 831	467 808
Cardinal Energy Ltd.	CAD	4 000	27 800	26 800
CES Energy Solutions Corp.	CAD	30 300	71 348	233 310

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de Revenu Actions Palos

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non-audité)

(en dollars canadiens)

Description	Monnaie	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Enbridge Inc.	CAD	7 500	171 385	231 825
Enerflex Ltd.	CAD	12 000	210 266	292 920
Freehold Royalties Ltd.	CAD	9 600	251 831	467 808
Headwater Exploration Inc.	CAD	4 000	27 800	26 800
Keyera Corp.	CAD	30 300	71 348	233 310
Matr Corp.	CAD	6 600	294 628	321 222
Parkland Corp.	CAD	23 800	182 667	175 644
Precision Drilling Corp.	CAD	19 200	212 028	261 504
Secure Energy Services Inc.	CAD	29 800	166 547	216 050
Surge Energy Inc.	CAD	9 920	282 240	375 869
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	7 700	129 524	128 744
TC Energy Corp.	CAD	6 800	207 658	260 780
Topaz Energy Corp.	CAD	2 600	186 656	250 120
Tourmaline Oil Corp.	CAD	27 300	173 228	330 603
Trican Well Service Ltd.	CAD	28 600	235 710	201 058
			4 204 194	5 479 611
Services financiers (28,82 %)				
Alaris Equity Partners Income	CAD	14 400	204 961	227 664
Bank of Montreal	CAD	8 585	924 618	985 816
Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAD	3 967	161 942	279 594
Brookfield Asset Management Ltd.	CAD	4 600	190 045	239 568
Brookfield Business Corp.	CAD	5 000	146 683	140 550
Brookfield Corp.	CAD	6 100	245 360	347 090
BSR Real Estate Investment Trust	USD	15 300	236 925	251 104
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	15 763	817 920	1 025 383
Crombie Real Estate Investment Trust	CAD	20 460	315 744	260 865
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	23 705	297 415	300 342
EQB Inc.	CAD	3 150	169 751	293 706
Flagship Communities REIT	USD	12 600	231 118	240 422
InterRent Real Estate Investment Trust	CAD	28 500	352 141	339 435
National Bank of Canada	CAD	5 810	378 213	630 443
Royal Bank of Canada	CAD	8 200	705 072	1 194 330
StorageVault Canada Inc.	CAD	51 120	174 295	238 219
The Toronto-Dominion Bank	CAD	12 929	698 589	972 261
Trisura Group Ltd.	CAD	5 400	175 921	223 452
			6 426 713	8 190 244
Fonds (7,39 %)				
FINB BMO obligations de sociétés à court terme	CAD	60 927	782 608	821 296
FINB BMO obligations fédérales à court terme	CAD	64 930	850 852	877 204
FINB d'épargne à intérêt élevé	CAD	7 990	399 608	399 820
			2 033 068	2 098 320
Industries (12,09 %)				
Ag Growth International Inc.	CAD	4 500	234 293	236 340
Air Canada	CAD	8 000	145 805	143 200
ATS Corp.	CAD	5 100	233 244	225 777

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de Revenu Actions Palos

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non-audité)

(en dollars canadiens)

Description	Monnaie	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Brookfield Infrastructure Corp.	CAD	4 875	213 589	224 494
Canadian National Railway Co.	CAD	2 220	262 075	358 885
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	3 695	192 459	398 099
Cargojet Inc.	CAD	2 115	251 834	296 100
CCL Industries Inc.	CAD	3 710	186 707	266 897
Chemtrade Logistics Income Fund	CAD	13 000	104 914	120 120
GFL Environmental Inc.	CAD	5 700	200 476	303 696
Mullen Group Ltd.	CAD	23 100	283 833	303 534
TFI International Inc.	CAD	1 395	154 482	277 103
WSP Global Inc.	CAD	1 320	154 693	281 200
			<u>2 618 404</u>	<u>3 435 445</u>
Technologies (3,54 %)				
CGI Inc.	CAD	1 820	175 985	248 521
Constellation Software Inc.	CAD	75	144 161	295 641
Kinaxis Inc.	CAD	1 690	240 163	266 614
Open Text Corp.	CAD	4 741	222 536	194 760
			<u>782 845</u>	<u>1 005 536</u>
Services publics (5,37 %)				
Boralex Inc.	CAD	9 400	281 544	314 994
Capital Power Corp.	CAD	10 720	389 543	417 973
Innergex Renewable Energy Inc.	CAD	27 100	353 772	277 233
Northland Power Inc.	CAD	21 918	638 548	515 511
			<u>1 663 407</u>	<u>1 525 711</u>
Total – Actions			<u>22 507 981</u>	<u>26 865 482</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents  tats financiers.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(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.

  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  tats financiers le 25 août 2024.

2 Mode de présentation

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

3 Résumé des principales méthodes comptables

Instruments 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 tr sorierie 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 tr sorierie 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.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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.

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.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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.

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).

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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.

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.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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.

a) 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, y compris des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation et peut être déterminée à partir de sources de prix réputées ou de prix indicatifs fournis par des teneurs de marché. Les cotations des courtiers obtenues à partir des sources de prix peuvent être indicatives et ne pas être exécutoires ou contraignantes. Lorsqu'aucune donnée de marché n'est disponible, le gestionnaire peut évaluer les positions en utilisant ses propres modèles, qui sont généralement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme standard dans l'industrie. Les modèles utilisés pour déterminer les justes valeurs sont validés et revus périodiquement par le personnel expérimenté du gestionnaire. Les modèles utilisés pour les titres de capital-investissement se fondent principalement sur des multiples de bénéfices ajustés, le cas échéant, pour tenir compte d'un manque de négociabilité.

Les modèles utilisent des données observables, dans la mesure du possible. Toutefois, dans des domaines tels que le risque de crédit (propre et de contrepartie), les volatilités et les corrélations, le gestionnaire doit procéder à des estimations. Des changements dans les hypothèses relatives à ces facteurs pourraient affecter les justes valeurs déclarées des instruments financiers. Le gestionnaire considère que les données observables sont des données de marché facilement disponibles, régulièrement distribuées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont activement impliquées dans le marché concerné.

b) 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 Honoraires d'audit

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les honoraires payés ou à payer à PricewaterhouseCoopers LLP et aux cabinets de son réseau pour l'audit des états financiers de l'émetteur assujéti canadien se sont élevés à 46 897 \$ (2022 - 37 514 \$). Les honoraires pour d'autres services s'élevaient à 11 810 \$ (11 853 \$ en 2022).

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

6 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.

Credit risk

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 2024, tous les placements en titres à revenu fixe étaient non notés (non notés au 31 décembre 2023).

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.

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.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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 2024		
Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Total \$
Charges à payer	-	62,010	62,010
Distributions à payer	-	13,257	13,257
Remboursements à payer	-	5,366	5,366
Achat de placements à payer	-	14,520	14,520
Parts rachetables	28,418,885	-	28,418,885

	31 décembre 2023		
Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Total \$
Distributions à payer	-	113,638	113,638
Charges à payer	-	51,423	51,423
Frais de gestion à payer	-	1,472	1,472
Parts rachetables	27,263,378	-	27,263,378

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.

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.

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.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024						
Dollar américain	(15 642) \$	491 526 \$	475 884 \$	(782) \$	24 576 \$	23 794 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(0,1)	1,7	1,6	0,0	0,1	0,1

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 2023						
Dollar américain	3 019 \$	475 952 \$	478 971 \$	151 \$	23 798 \$	23 949 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,0	1,7	1,7	0,0	0,1	0,1

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.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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	30 juin 2024 \$	31 décembre 2023 \$
De 1 an à 5 ans	259 540	244 280
De 3 an à 5 ans	642 476	367 836
De 5 à 10 ans	-	281 229
Total	902 016	893 345
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 500	26 646
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.

Au 30 juin 2024, 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 1 194 641 \$ et aurait représenté 4,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (1 317 432\$ au 31 décembre 2023 soit 4,8 %).

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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 2024	31 décembre 2023
Matières premières	10,2	4,6
Communications	4,7	4,9
Biens de consommation cyclique	4,1	2,9
Biens de consommation non cyclique	2,7	3,7
Énergie	19,7	20,1
Services financiers	29,4	31,3
Fonds	4,4	6,9
Industries	12,4	11,1
Technologies	3,6	3,9
Services publics	5,5	7,2
Obligations	3,2	3,3
Bons de souscription	0,1	0,1
	100,0	100,0

Pondération par catégorie d'actif	Pourcentage (%) de l'actif net	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Obligations	3,2	3,3
Actions ordinaires	94,5	95,2
Bons de souscription	0,1	0,1
Autres actifs nets	2,2	1,4

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(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 2024

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actif				
Actions	26 865 482	-	-	26 865 482
Titres à revenu fixe	-	902 016	-	902 016
Bons de souscription	14 841	-	-	14 841
	26 880 323	902 016	-	27 782 339

31 décembre 2023

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actif				
Actions	25 975 003	-	-	25 975 003
Titres à revenu fixe	-	893 345	-	893 345
Bons de souscription	18 021	-	-	18 021
	25 993 024	893 345	-	26 886 369

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.

Il n'y a eu aucun changement de niveau durant les périodes closes le 30 juin 2024 et 2023.

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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.

7 Endettement bancaire

La société en commandite a un endettement bancaire sous la forme d'une dette de marge. Le montant maximum autorisé par cet accord de prêt est basé sur les titres détenus par la société en commandite. La dette sur marge est garantie dollar pour dollar par un titre détenu par la société en commandite. Tout solde impayé du compte sur marge porte intérêt quotidiennement au taux préférentiel de la Banque du Canada majoré de 0,65 %. Au 30 juin 2024, la dette sur marge était de néant (néant au 31 décembre 2023).

8 Parts rachetables

During the periods ended June 30, 2024 and 2023, the number of units issued, redeemed and outstanding were as follows:

	Parts rachetables à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement s de parts	Parts rachetables à la clôture de la période
30 juin 2024					
Série A	3 118 688	140 674	(148 861)	19 114	3 129 615
Série F	851 733	23 956	(55 857)	4 497	824 329
30 juin 2023					
Série A	3 123 732	108 762	(146 299)	20 006	3 106 201
Série F	912 859	11 127	(89 913)	4 650	838 723

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

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.

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.

9 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 2024, le total des frais de gestion et de la prime de rendement s'est établi respectivement à 211 153 \$ et à 0 \$ (208 473\$ et 0 \$ respectivement pour la période close le 30 juin 2023), dont une tranche de 3 951 \$ figure dans les frais de gestion à payer au gestionnaire au 30 juin 2024 (1 472 \$ au 31 décembre 2023).

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 2023).

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Frais du comité d'examen indépendant

Pour la période close le 30 juin 2024, la rémunération versée aux membres du comité d'examen indépendant a totalisé 5 968 \$ (5 951 \$ - 30 juin 2023) et se composait uniquement de frais fixes.

10 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 2023 et 2022 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 2024 et 2023 s'établit comme suit :

	2024	2023
Paiements indirects	6 975 \$	2 958 \$
Pourcentage du total des coûts de transactions	50,8 %	11,4 %

11 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 2024 and 2023:

	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 2024			
Série A	1 120 082	3 080 707	0,36
Série F	360 012	838 887	0,43
30 juin 2023			
Série A	694 231	3 148 781	0,22
Série F	262 372	869 448	0,30

Fonds de Revenu Actions Palos

Notes annexes (non-audité)

30 juin 2024

(en dollars canadiens)

12. 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 2024 s'établissent à néant (31 décembre 2023 – néant).