



BIG BANC SPLIT CORP.

**RAPPORT ANNUEL DE LA
DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
ET ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS**

Pour la période close le 31 décembre 2023

Purpose
INVESTMENTS

Là où les Canadiens
réfléchissent et investissent.



Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants de nature financière, mais ne renferme pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-866-261-4569, en nous écrivant à 130 Adelaide St. W, Suite 3100, P.O. Box 109, Toronto (Ontario) M5H 3P5, ou en consultant notre site Internet à www.purposeinvest.com ou le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous ou consulter notre site Internet pour obtenir gratuitement les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement ou les stratégies futurs du Fonds, sur ses perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les facteurs de marché, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés boursiers et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes. Nous soulignons que la liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre une décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

TABLE DES MATIÈRES

Message aux investisseurs	1
Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds	2
Faits saillants financiers	3
Aperçu du portefeuille	4
Rapport de l'auditeur indépendant	5
États financiers annuels	6
Notes des états financiers	9
Renseignements sur la Société	Quatrième de couverture

MESSAGE AUX INVESTISSEURS

Alors que la pandémie est chose du passé, l'année 2023 a été marquée par des célébrations et des défis. La crainte d'une récession était omniprésente, mais ne s'est pas matérialisée, tandis que les taux d'intérêt ont augmenté davantage et sont demeurés élevés. Néanmoins, l'année s'est terminée alors que la plupart des indices boursiers étaient à des sommets historiques ou presque. Comme toujours, nous avons traversé toutes les périodes d'incertitude, de défis et de prospérité tout en ayant les intérêts de nos investisseurs, c'est-à-dire vous, au cœur de tout ce que nous faisons.

Chez Purpose, nous mettrons toujours l'accent sur la création de produits et de solutions de pointe afin d'aider nos clients à atteindre leurs propres objectifs et à créer des portefeuilles plus résilients et performants à long terme.

Bien que la dernière année ait été difficile, nous avons continué de travailler fort pour créer des solutions de placement novatrices pour les Canadiens et Canadiennes. Nous avons élargi notre gamme de solutions de trésorerie de pointe à la suite du lancement du Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose (symbole : MNU.U). Tout comme le Fonds de gestion de trésorerie Purpose libellé en dollars canadiens, nous avons conçu ce fonds pour tirer parti de la conjoncture économique actuelle, qui est caractérisée par des taux d'intérêt élevés, afin d'obtenir des rendements plus élevés pour les positions en dollars américains des investisseurs tout en mettant l'accent sur la sécurité et à la stabilité des autres fonds du marché monétaire, ce qui donne aux investisseurs un endroit sûr pour générer de bons rendements sans exposition au marché.

De plus, le Fonds de pension Longévité continue de verser un revenu à vie à un nombre croissant d'investisseurs canadiens retraités. L'approche prudente de gestion du portefeuille du fonds et la politique réfléchie axée sur le revenu ont continué de faire en sorte que le Fonds soit entièrement financé pour ses investisseurs. Nous sommes fiers du fait que Longévité demeure une solution transformatrice qui assure la sécurité du revenu des clients à la retraite. Nous continuons d'informer les conseillers et les clients sur la façon de gérer le décumal et d'élaborer des cadres de soutien pour constituer un portefeuille efficace et résilient afin de générer un revenu de retraite durable.

Plus récemment, nous avons lancé le Fonds tactique thématique Purpose (symbole : RTT). Le thème du placement, comme l'IA, l'énergie renouvelable et la biotechnologie, est un inspirant et novateur qui peut vraiment donner une impulsion à la croissance d'un portefeuille. Malheureusement, l'expérience de nombreux investisseurs à l'égard des FNB thématiques a été médiocre, et bon nombre d'entre eux achètent trop tard ou conservent trop longtemps, ou les deux. Grâce à l'approche active et tactique du Fonds, nous avons créé un moyen plus sûr pour les investisseurs d'obtenir une exposition à ces thèmes passionnants sans les expériences négatives qu'ils ont connues.

Au cours des deux dernières années, nous avons vu les marchés effectuer une grande remise à zéro après une décennie de désinflation, de faibles rendements et de mesures de relance monétaire excessives. Il est difficile de prédire avec certitude ce que l'année 2024 nous réserve – les indicateurs d'une année positive sont présents, alors que le risque d'une récession plane toujours. Peu importe ce qui arrive, nous devons demeurer attentifs et vigilants. Notre équipe de gestion de portefeuille continue de se concentrer sur la gestion du risque et de trouver des moyens d'améliorer la façon dont nous gérons les capitaux au nom de nos clients, tout en ayant un sens aigu de la perspective.

Nous croyons avoir créé une gamme exceptionnelle de produits et de solutions de placement qui répondent à vos besoins. Nous n'avons pas fini. Nous nous engageons à innover en permanence en proposant des produits qui résolvent les problèmes réels auxquels les Canadiens font face et qui leur permettent d'atteindre leurs objectifs de manière significative.

J'aimerais prendre un moment pour exprimer ma gratitude envers la formidable équipe de Purpose. Leurs efforts soutenus pour redéfinir les normes de gestion moderne des actifs continuent de m'impressionner.

Enfin, et surtout, Purpose existe pour contribuer à la réussite des investisseurs. Je tiens à vous remercier personnellement d'avoir choisi Purpose, de nous avoir accordé votre confiance et d'avoir fait partie de notre important parcours.

Cordialement,



Som Seif
Chef de la direction
Purpose Investments Inc.



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds expose les opinions du gestionnaire et de l'équipe de gestion du portefeuille à l'égard des facteurs et événements importants ayant eu une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds.

Veuillez lire la mise en garde sur les énoncés prospectifs en deuxième de couverture.

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Big Banc Split Corp. est une société de placement à capital variable dont les actions de catégorie A et les actions privilégiées sont inscrites à la Bourse de Toronto respectivement sous les symboles BNK et BNK.PR.A. Le Fonds est géré par Purpose Investments Inc. (« Purpose » ou le « gestionnaire ») et a commencé ses activités le 24 juin 2020 à la clôture du premier appel public à l'épargne visant des actions de catégorie A et des actions privilégiées.

La date d'échéance des actions de catégorie A et des actions privilégiées du Fonds est le 30 novembre 2026.

Les objectifs de placement relatifs aux actions privilégiées consistent à procurer à leurs porteurs des distributions au comptant mensuelles privilégiées cumulatives fixes d'un montant de 0,07 \$ par action privilégiée jusqu'à la date d'échéance prévue et à rembourser aux porteurs le prix d'émission initial de 10,00 \$ à la date d'échéance.

Les objectifs de placement relatifs aux actions de catégorie A consistent à verser aux porteurs des distributions au comptant non cumulatives mensuelles régulières de 0,12 \$ par action de catégorie A et à leur offrir la possibilité d'accroître la valeur liquidative par action de catégorie A.

Le Fonds investira dans un portefeuille pondéré de façon à peu près égale d'actions des banques canadiennes cotées en bourse suivantes : Banque de Montréal, Banque Canadienne Impériale de Commerce, Banque Nationale du Canada, Banque Royale du Canada, La Banque de Nouvelle-Écosse et La Banque Toronto-Dominion.

Pour générer des rendements supplémentaires et accroître le revenu du portefeuille, le gestionnaire pourrait vendre des options d'achat couvertes et des options de vente couvertes en espèces à l'égard d'une partie ou de la totalité des actions détenues dans le portefeuille. Au début, le gestionnaire prévoit que les options d'achat couvertes seront vendues sur un maximum de 30 % des actions du portefeuille.

RISQUES

Les risques inhérents à un placement dans le Fonds sont présentés dans le prospectus du Fonds et aucun changement important ayant une incidence sur le niveau de risque global associé au Fonds n'a été apporté au cours de la période.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le Fonds offre des actions de catégorie A inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole BNK et des actions privilégiées inscrites à cette même bourse sous le symbole BNK.PR.A.

Valeur liquidative par action aux :

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actions		
Actions privilégiées	10,02	10,02
Actions de catégorie A	10,91	12,84

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a versé des distributions comme suit :

Mois	Actions privilégiées (\$)	Actions de catégorie A (\$)
Janvier	0,0500	0,0662
Janvier – Distribution spéciale	–	1,9150
Février	0,0500	0,0662
Mars	0,0500	0,0662
Avril	0,0500	0,0662
Mai	0,0500	0,0662
Juin	0,0500	0,0662
Juillet	0,0500	0,0662
Août	0,0500	0,0662
Septembre	0,0500	0,0662
Octobre	0,0500	0,0662
Novembre	0,0500	0,0662
Décembre	0,0700	0,1200
Total	0,6200	2,7632

L'année 2023 n'a pas suivi le scénario auquel beaucoup s'attendaient. Après une année 2022 difficile qui a vu presque toutes les catégories d'actifs chuter, il y avait peu de raisons d'être optimiste. Cependant, comme c'est souvent le cas lorsque tous s'attendent à la même chose, le contraire peut se produire. La récession mondiale tant prévue ne s'est jamais matérialisée, et les marchés ont terminé l'année en force. Néanmoins, la liquidité réduite du marché, l'inflation persistante et les taux d'intérêt plus élevés ont obligé les investisseurs à examiner de plus près les fondamentaux et les valorisations au moment d'établir des portefeuilles.

Les vestiges des mesures de relance adoptées pendant la COVID, ainsi que les dépenses du gouvernement américain dans les infrastructures et les projets liés au climat, ont maintenu les liquidités sur les marchés à un niveau supérieur à celui prévu par de nombreux observateurs. Bien que les bénéfices des sociétés soient en baisse, ils se sont révélés résilients jusqu'à présent. Le contexte actuel des taux d'intérêt élevés, qui ne devrait pas changer de manière significative dans un avenir rapproché, a fait en sorte que les rendements proviennent de plus en plus des taux d'intérêt et moins des écarts de taux.

Le Fonds a bien fait et affiché un rendement intéressant au cours de la période visée. Les placements dans la Banque Canadienne Impériale de Commerce sont ceux qui ont le plus stimulé le rendement du Fonds au cours de la période, suivis par la Banque Nationale du Canada et la Banque de Montréal.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le conseil d'administration de Big Banc Split Corp. a approuvé le report de la date d'échéance des actions de catégorie A et des actions privilégiées de trois ans additionnels, soit jusqu'au 30 novembre 2026, ainsi qu'une augmentation importante des taux de distribution des actions de catégorie A et des actions privilégiées. Le gestionnaire du Fonds est demeuré le même et aucune modification importante n'a été apportée à la philosophie ni au processus de placement. Le gestionnaire surveille activement la composition du portefeuille du Fonds en fonction de l'évolution des conditions actuelles du marché et de la conjoncture économique.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Purpose est réputée être une partie liée en tant que gestionnaire du Fonds. Se reporter à la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous pour en savoir plus sur les frais payés à Purpose. Purpose a également nommé un comité d'examen indépendant (« CEI »), comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*. Le CEI a pour mandat d'examiner les politiques et procédures écrites du gestionnaire relatives aux questions de conflits d'intérêts touchant le Fonds, et de formuler des commentaires



sur celles-ci. Les membres du CEI touchent une rémunération et ont droit au remboursement de leurs dépenses pour les services fournis au Fonds et aux autres fonds gérés par Purpose, et ces frais sont répartis entre tous les fonds de façon juste et raisonnable. Les frais des services fournis au Fonds sont présentés dans les états du résultat global. Il n'existe aucune autre opération entre parties liées pour le Fonds.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le gestionnaire est tenu de se conformer aux politiques et procédures présentées au CEI relativement aux divers conflits d'intérêts potentiels, notamment en ce qui a trait à l'évaluation et à la répartition des frais d'exploitation, et de fournir périodiquement un rapport au CEI conformément au Règlement 81-107.

Au 31 décembre 2023, les membres du comité d'examen indépendant étaient Douglas G. Hall (président), Randall C. Barnes et Jean M. Fraser.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers pour les périodes closes le 31 décembre :

ACTIF NET PAR ACTION DE CATÉGORIE A ¹

Actions de catégorie A (TSX : BNK)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 ^a (\$)
Actif net au début de l'exercice	12,84	18,27	12,21	10,00^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	1,02	1,01	0,98	0,48
Total des charges	(0,91)	(0,90)	(0,86)	(1,58)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	0,45	3,41	3,79	0,64
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	0,24	(6,78)	2,94	3,08
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,80	(3,26)	6,85	2,62
Distributions aux porteurs d'actions de catégorie A :				
Des dividendes	(0,36)	(0,46)	(0,33)	(0,23)
Des gains en capital	(1,95)	(1,57)	(0,46)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,45)	–	–	(0,09)
Total des distributions aux porteurs d'actions de catégorie A ³	(2,76)	(2,03)	(0,79)	(0,41)
Actif net à la fin de l'exercice	10,91	12,84	18,27	12,21

Notes :

- L'information présentée vise la période du 24 juin 2020 au 31 décembre 2020.
- Prix d'offre initial.
- Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds préparés selon les IFRS. Aux fins des opérations des porteurs d'actions, la valeur liquidative est calculée selon les règles d'évaluation décrites dans le prospectus du Fonds. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs d'actions.
- L'actif net et les distributions sont établis selon le nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.
- Les distributions ont été versées au comptant ou réinvesties dans des actions additionnelles du Fonds.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Actions de catégorie A (TSX : BNK)	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers \$) ¹	14 623	17 856	28 506	22 050
Nombre d'actions de catégorie A en circulation (en milliers) ¹	1 340	1 391	1 560	1 805
Ratio des frais de gestion ²	1,18 %	1,29 %	1,48 %	14,87 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais d'émission et de la rémunération des placeurs pour compte ²	1,18 %	1,29 %	1,48 %	4,43 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des distributions sur les actions privilégiées et des frais d'émission	1,18 %	1,29 %	1,48 %	1,48 %
Ratio des frais d'opération ³	0,27 %	0,15 %	0,13 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	94,89 %	57,42 %	44,29 %	54,63 %
Cours de clôture – actions de catégorie A (\$) (TSX : BNK)	10,83	11,78	17,23	10,85
Cours de clôture – actions privilégiées (\$) (TSX : BNK.PR.A)	10,60	10,02	10,85	10,60

Notes :

- L'information financière présentée dans les ratios et données supplémentaires découle de la valeur liquidative du Fonds et est en date du 31 décembre de l'exercice indiqué.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG ») correspond aux charges totales (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée exprimées en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les prendre en charge. Il peut cesser d'y renoncer ou de les prendre en charge en tout temps.
- Le ratio des frais d'opération correspond au total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le ratio des frais d'opération est calculé pour l'ensemble du portefeuille et s'applique à toutes les catégories d'actions du Fonds.
- Le taux de rotation du portefeuille est calculé en fonction des achats ou du produit des ventes de titres pour l'exercice, selon le montant le moins élevé (exclusion faite de la trésorerie, des billets à court terme et des obligations dont la date d'échéance, au moment de l'acquisition, est d'au plus un an), divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille pour l'exercice. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les titres. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés, et plus il est probable que des gains en capital imposables soient réalisés au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille est calculé pour l'ensemble du portefeuille et s'applique à toutes les catégories d'actions du Fonds.



FRAIS DE GESTION

Purpose assure la gestion et l'administration des activités, des opérations et des affaires du Fonds. En contrepartie des services rendus au Fonds, Purpose a le droit de recevoir des frais de gestion annuels d'un montant égal à 0,75 % de la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont calculés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu en fonction de la valeur liquidative moyenne de la Société calculée chaque heure d'évaluation au cours du mois.

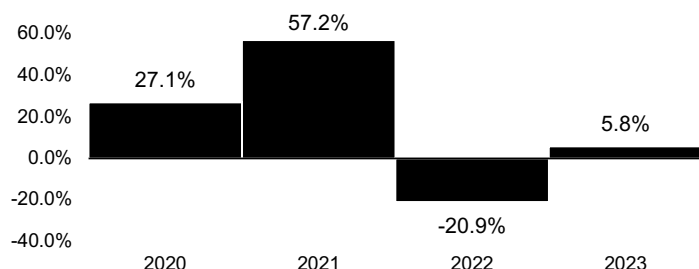
RENDEMENT PASSÉ

Veillez noter que les données sur le rendement indiquées dans cette rubrique supposent que tous les dividendes versés, le cas échéant, par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvestis dans des titres additionnels du Fonds. Elles ne tiennent pas compte des ventes, rachats, distributions ou autres charges facultatives, ni des impôts sur le revenu payables par un investisseur, lesquels auraient réduit les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS

Les diagrammes à barres ci-après font état du rendement exprimé en pourcentage de chacune des catégories d'actions pour la période donnée. Ils indiquent la hausse ou la baisse à la fin de chaque période d'un placement fait le premier jour de la période.

Actions de catégorie A - valeur liquidative



Le rendement de 2020 vise la période du 24 juin 2020 au 31 décembre 2020.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

COMPOSITION DE L'ACTIF

	% de l'actif total du Fonds
Positions acheteur	
Actions canadiennes	188,90
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,23
Autres actifs nets	(93,52)
Positions vendeur	
Options d'achat d'actions	(0,61)
Total des placements	100,00

RENDEMENTS COMPOSÉS ANNUELS

Le tableau suivant présente un résumé des rendements totaux composés annuels du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre, tel qu'il est indiqué. Aux fins de comparaison, nous avons présenté le rendement de l'indice du secteur des services financiers S&P/TSX (l'« indice »). Étant donné que les critères visant à déterminer les composantes du Fonds et de l'indice diffèrent, on ne s'attend pas à ce que le rendement du Fonds reflète celui de l'indice. En outre, le rendement de l'indice est calculé avant déduction des frais de gestion et des charges liées au Fonds, tandis que le rendement du Fonds est calculé déduction faite de ces frais et charges.

Période	Valeur liquidative des actions de catégorie A (%)	Indice (%)
1 an	5,83	13,12
3 ans	9,62	11,40
Depuis la création ¹	15,78	15,80

1) Le rendement depuis la création vise la période commençant le 24 juin 2020.

25 PRINCIPAUX TITRES

	% de l'actif total du Fonds
Banque de Montréal	30,03
La Banque de Nouvelle-Écosse	29,88
Banque Royale du Canada	29,63
La Banque Toronto-Dominion	29,57
Banque Nationale du Canada	29,37
Banque Canadienne Impériale de Commerce	26,54
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	13,88
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,23

L'aperçu du portefeuille peut changer en fonction des opérations effectuées dans le portefeuille. La liste est mise à jour chaque trimestre.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

AUX PORTEURS D' ACTIONS DES FONDS SUIVANTS : BIG BANC SPLIT CORP. (LE « FONDS »)

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022 et l'état du résultat global, les états des variations de la situation financière et le tableau des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, tel qu'indiqué à la note 1 aux états financiers, ainsi que les notes annexes, y compris les principales informations relatives aux méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, comme il est indiqué à la note 1 aux états financiers ci-joints, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

AUTRES INFORMATIONS

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent par ailleurs comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

RESPONSABILITÉS DE L'AUDITEUR À L'ÉGARD DE L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et évaluons si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Gregory Murphy.

Ernst & Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 28 mars 2024



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	27 624 288	32 109 910
Trésorerie et équivalents de trésorerie	765 522	–
Créances :		
Dividendes	117 644	134 320
Charges payées d'avance	11 465	27 457
Total de l'actif	28 518 919	32 271 687
Passif		
Découvert bancaire	–	200 866
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 6)	21 875	28 148
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 6)	7 641	8 001
Autres charges à payer (note 6)	96 932	81 138
Distributions	254 775	161 771
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	89 220	–
Actions privilégiées (note 4)	13 425 030	13 936 030
Actions de catégorie J (note 4)	100	100
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A)	13 895 573	14 416 054
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	14 623 346	17 855 633
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par catégorie		
Actions de catégorie A	14 623 346	17 855 633
Total	14 623 346	17 855 633
Nombre d'actions en circulation (note 4)		
Actions privilégiées	1 340 004	1 391 104
Actions de catégorie A	1 340 004	1 391 104
Actions de catégorie J	100	100
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action		
Actions privilégiées	10,02	10,02
Actions de catégorie A	10,91	12,84
Actions de catégorie J	1	1

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Big Banc Split Corp.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	1 331 582	1 556 515
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 737	–
Distribution des fonds sous-jacents	77 844	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	225 470	4 741 512
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	404 842	533 656
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	381 333	(10 483 777)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(53 907)	10 650
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	2 370 901	(3 641 444)
Total des produits	2 370 901	(3 641 444)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	227 683	316 057
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	39 746	44 564
Honoraires des auditeurs	31 006	28 972
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	20 424	14 923
Coûts de transaction (note 9) ^{1,2}	18 067	19 238
Honoraires juridiques	15 512	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 6)	4 995	4 993
Frais d'emprunt d'actions	2 351	–
Charges d'intérêts et bancaires	–	3 269
Autres charges (note 6)	39 458	29 835
Total des charges	399 242	461 851
Profit net (perte nette) sur les placements avant distributions sur les actions privilégiées	1 971 659	(4 103 295)
Distributions sur les actions privilégiées (note 12)	(860 458)	(929 168)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A (note 8)	1 111 201	(5 032 463)
Nombre moyen d'actions en circulation (note 8)	1 385 115	1 545 379
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A par action ¹	0,80	(3,26)

1) Rabais de courtage 218 –

2) Selon le nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation au cours de l'exercice (note 4).
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actions de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de l'exercice	17 855 633	28 505 998
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	1 111 201	(5 032 463)
Transactions sur actions rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	410 650	–
Paievements pour le rachat d'actions rachetables	(916 372)	(2 453 457)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur actions rachetables	(505 722)	(2 453 457)
Dividendes versés ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Des dividendes	(496 967)	(719 946)
Des gains en capital	(2 719 375)	(2 444 499)
Remboursement de capital	(621 424)	–
Total des dividendes versés aux porteurs d'actions rachetables	(3 837 766)	(3 164 445)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(3 232 287)	(10 650 365)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de l'exercice	14 623 346	17 855 633

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A liée à l'exploitation	1 111 201	(5 032 463)
Ajustements :		
Achat de placements	(39 989 764)	(31 550 841)
Produit de la vente de placements	44 993 277	36 471 124
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(225 470)	(4 741 512)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(404 842)	(533 656)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(381 333)	10 483 777
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	53 907	(10 650)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	41 829	89 654
Coûts de transaction (note 9)	18 067	19 238
	5 216 872	5 194 671
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables de catégorie A	410 650	–
Paievements au titre des actions de catégorie A rachetées (note 4)	(916 372)	(2 453 457)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A, nettes des réinvestissements (note 4)	(3 744 762)	(3 184 095)
	(4 250 484)	(5 637 552)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	966 388	(442 881)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(200 866)	242 015
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	765 522	(200 866)
Distributions versées sur les actions privilégiées rachetables (note 6)	860 458	929 168
Intérêts reçus (versés)	3 737	(3 269)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 348 258	1 649 113

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions canadiennes – 175,02 %			
Services financiers – 175,02 %			
Banque de Montréal	33 493	4 125 886	4 391 267
Banque Canadienne Impériale de Commerce	60 840	3 718 552	3 881 592
Banque Nationale du Canada	42 530	3 990 977	4 295 530
Banque Royale du Canada	32 332	4 169 187	4 332 488
La Banque de Nouvelle-Écosse	67 737	4 556 741	4 369 037
La Banque Toronto-Dominion	50 505	4 282 033	4 324 238
		24 843 376	25 594 152
Total des actions canadiennes – 175,02 %		24 843 376	25 594 152
Fonds du marché monétaire – 13,88 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	20 275	2 034 452	2 030 136
		2 034 452	2 030 136
Total des fonds du marché monétaire – 13,88 %		2 034 452	2 030 136
Coûts de transaction (note 9)		(6 852)	–
Total des placements – 188,90 %		26 870 976	27 624 288
Options (tableau 1) – (0,61) %			(89 220)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 5,23 %			765 522
Autres actifs, moins les passifs – (93,52) %			(13 677 244)
Actif net – 100,00 %			14 623 346

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2023

Options d'achat vendues en CAD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (CAD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Banque de Montréal	(100)	128,00	2024-01-20	(8 700)	(40 750)
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	(5)	63,00	2024-01-20	(250)	(770)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	(4)	61,00	2024-01-20	(362)	(1 200)
Banque Nationale du Canada	(100)	100,00	2024-01-20	(6 700)	(17 500)
Banque Royale du Canada	(100)	135,00	2024-01-20	(7 500)	(10 600)
Banque Toronto-Dominion (La)	(100)	84,00	2024-01-20	(11 800)	(18 400)
				(35 312)	(89 220)

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS

1. LE FONDS

Big Banc Split Corp. (le « Fonds » ou la « Société ») est une société de placement à capital variable constituée le 15 mai 2020 en vertu des lois de l'Ontario. Purpose Investments Inc. (le « gestionnaire » ou « Purpose ») est chargée de la gestion des affaires du Fonds. Le Fonds est demeuré inactif entre la date de constitution et le début des activités, à l'exception de l'émission au comptant de 100 actions de catégorie J de la Société (les « actions de catégorie J »). Le siège social du Fonds est situé au 130 Adelaide Street West, Suite 3100, Toronto (Ontario) M5H 3P5.

Le 24 juin 2020, le Fonds a débuté ses activités avec l'inscription des actions de catégorie A libellées en dollars canadiens à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole BNK et, simultanément, l'inscription des actions privilégiées à la TSX sous le symbole BNK.PR.A.

Les états financiers du Fonds comprennent l'*inventaire du portefeuille* au 31 décembre 2023, les *états de la situation financière* aux 31 décembre 2023 et 2022 et les *états du résultat global*, les *états des variations de la situation financière* et les *tableaux des flux de trésorerie* pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 (les « états financiers »).

Le gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 28 mars 2024.

2. OBJECTIFS DE PLACEMENT

Les objectifs de placement relatifs aux actions privilégiées consistent à procurer à leurs porteurs des distributions au comptant mensuelles privilégiées cumulatives fixes d'un montant de 0,05 \$ par action privilégiée (0,60 \$ par année ou 6,0 % par année sur le prix d'émission de 10,00 \$ par action privilégiée) jusqu'à la date d'échéance prévue et à rembourser aux porteurs le prix d'émission initial de 10,00 \$ à la date d'échéance (30 novembre 2023).

Les objectifs de placement relatifs aux actions de catégorie A consistent à verser aux porteurs des distributions au comptant non cumulatives mensuelles régulières, au départ de 0,067 \$ par action de catégorie A, ce qui correspond à un rendement sur le prix d'émission de ces actions de 8,0 % par année et à leur offrir la possibilité d'accroître la valeur liquidative par action de catégorie A.

La Société investira dans un portefeuille (le « portefeuille ») de titres de capitaux propres pondérés de façon à peu près égale (les « actions du portefeuille ») des banques canadiennes cotées en bourse suivantes : Banque de Montréal, Banque Canadienne Impériale de Commerce, Banque Nationale du Canada, Banque Royale du Canada, La Banque de Nouvelle-Écosse et La Banque Toronto-Dominion. Pour générer des rendements supplémentaires et accroître le revenu du portefeuille, le gestionnaire pourrait vendre des options d'achat couvertes et des options de vente couvertes en espèces à l'égard d'une partie ou de la totalité des actions détenues dans le portefeuille.

Pour générer des rendements supplémentaires et accroître le revenu du portefeuille, le gestionnaire pourrait vendre des options d'achat couvertes et des options de vente couvertes en espèces à l'égard d'une partie ou de la totalité des actions détenues dans le portefeuille. Au début, le gestionnaire prévoit que les options d'achat couvertes seront vendues sur un maximum de 30 % des actions du portefeuille.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉPARATION

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

Les états financiers ont été préparés sur une base de continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, le Fonds est une entité d'investissement et essentiellement tous les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur

des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs d'actions.

Pour l'application des IFRS, la direction peut faire des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes considérées. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. La préparation des états financiers du Fonds exige de la direction qu'elle pose des jugements et fasse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés comptabilisés dans les états financiers et la présentation des passifs éventuels. Toutefois, l'incertitude associée à ces hypothèses et à ces estimations pourrait donner lieu à des résultats qui pourraient nécessiter un ajustement important de la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné dans l'avenir.

Purpose a conclu que le Fonds répond aux caractéristiques additionnelles d'une entité d'investissement selon l'IFRS 10, *États financiers consolidés*.

Les états financiers ont été présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers comprennent des actifs et passifs financiers, comme les titres de créance, les titres de participation, les fonds communs de placement à capital variable et les instruments dérivés. Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument en question. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou lorsque les Fonds ont cédé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de celui-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les transactions d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à compter de la date de transaction. Les instruments financiers sont ensuite évalués à la JVRN et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global, au poste « Profit net latent (perte nette latente) ».

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de trésorerie et de placements à court terme.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés dont les paiements sont déterminés ou déterminables et qui ne sont pas négociés sur un marché actif. Le Fonds englobe dans cette catégorie les montants se rapportant aux créances, soit les montants à recevoir pour les titres en portefeuille vendus et d'autres créances à court terme.

Autres passifs financiers

Cette catégorie comprend tous les passifs financiers, autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Le Fonds englobe dans cette catégorie les montants se rapportant aux créanciers, soit les montants à payer pour les titres en portefeuille achetés et d'autres charges à payer.

Un actif financier ou un passif financier est comptabilisé lorsque le Fonds devient partie aux modalités contractuelles de l'instrument. Les achats ou les ventes d'actifs financiers qui requièrent la livraison des actifs dans un délai généralement établi par règlement ou convention sur le marché (opérations sur titres avec délai normalisé) sont comptabilisés à la date de la transaction.

Les primes reçues sur les options vendues sont comptabilisées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options vendues qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées à titre de profits réalisés et présentées dans les profits nets (pertes nettes) à la vente de placements et de dérivés aux états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

est supérieur à la prime reçue, les Fonds comptabilisent une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, les Fonds comptabilisent un profit réalisé qui est présenté dans les profits nets (pertes nettes) à la vente de placements et de dérivés. Si une option de vente vendue est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

Évaluation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés aux états de la situation financière à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés dans l'achat et la vente de titres pour ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net. Les prêts et créances et les autres passifs financiers (autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net) sont évalués initialement à leur juste valeur, plus les coûts d'acquisition ou d'émission marginaux qui leur sont directement attribuables.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue à la juste valeur les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Tout changement ultérieur de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisé dans la plus-value (moins-value) latente des placements. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états du résultat global. Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins de déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements du portefeuille acquis par un Fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit du nombre d'actions ou de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par action ou part de chaque placement de portefeuille vendu est établi en divisant le coût moyen du placement de portefeuille par le nombre d'actions ou de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont comptabilisés immédiatement en résultat net et sont présentés comme une charge distincte dans les états financiers. Les profits et les pertes réalisés tirés de la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir des coûts moyens, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net) sont évalués au coût amorti.

L'obligation du Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est présentée au montant du rachat avant escompte.

Le Fonds évalue ses instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements portant intérêt et les dérivés, à la juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière. 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. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction pour la vente de l'actif ou le transfert du passif a lieu sur le marché principal pour l'actif ou le passif.

Les justes valeurs de chaque type donné de placements et de dérivés sont établies de la manière suivante :

Placements de portefeuille

Les placements de portefeuille cotés à des bourses de valeur reconnues sont évalués selon leur dernier cours de marché lorsque le cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Si le cours de clôture ou le dernier cours négocié se situe à l'extérieur de l'écart acheteur-vendeur, la juste valeur est déterminée au moyen du cours acheteur pour les positions acheteur et du cours vendeur pour les positions vendeur ou au moyen d'un cours différent dans l'écart acheteur-vendeur qui, selon la direction, est plus représentatif de la juste valeur.

Dérivés

Les instruments dérivés sont des contrats financiers qui tirent leur valeur de la fluctuation du prix d'actions sous-jacentes, des taux d'intérêt, des taux de change ou d'autres prix des marchandises ou indices financiers. Les instruments dérivés sont soit des contrats négociés en Bourse réglementés ou des contrats négociés hors bourse. Le Fonds peut utiliser ces instruments à des fins de transactions, ainsi que pour gérer les risques auxquels le Fonds est exposé.

Les dérivés sont évalués à la juste valeur. Les gains et pertes, réalisés ou latents, sont comptabilisés dans les états du résultat global.

Évaluation des options

Lorsqu'une option est vendue par le Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. Toute différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit latent ou une perte latente sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Autres actifs et passifs financiers

Toutes les créances clients et autres créances sont classées à titre de créances. Elles sont comptabilisées au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur. De la même manière, toutes les dettes fournisseurs et charges à payer sont classées à titre de passifs financiers et sont comptabilisées au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

CLASSEMENT DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES

La norme IAS 32, Instruments financiers – Présentation exige que les titres du Fonds, qui sont considérés comme des instruments financiers remboursables au gré du porteur, soient classés comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres. Les actions privilégiées du Fonds ne remplissent pas les critères qui permettraient de les classer comme des instruments de capitaux propres. Par conséquent, les actions privilégiées en circulation du Fonds sont classées comme des passifs financiers conformément à l'IAS 32.

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Revenus d'intérêts aux fins de distribution

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent les intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Revenus de dividendes

Les revenus de dividendes sont comptabilisés lorsque le droit du Fonds de recevoir le paiement est établi. Les revenus de dividendes sont présentés avant les retenues d'impôts à la source non recouvrables, qui sont présentées séparément dans les états du résultat global.

Prêt de titres

Le Fonds peut prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires des honoraires payés par la contrepartie, qui sont présentés dans les états du résultat global. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres admissibles contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date ultérieure.

La valeur marchande des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille et figurent dans la valeur totale des placements dans les états de la situation financière à la juste valeur.

MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

La monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien (à moins d'indication contraire), soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel il exerce ses activités. Le rendement du Fonds est évalué et ses liquidités sont gérées en dollars canadiens (à moins d'indication contraire). Par

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

conséquent, le dollar canadien est considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, conditions et événements sous-jacents. La monnaie de présentation du Fonds est également le dollar canadien, à moins d'indication contraire.

CONVERSION DE DEVISES

Les transactions effectuées au cours de l'exercice, y compris les achats et les ventes de titres, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs libellés en devises sont reconvertis au taux de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture.

Les profits ou les pertes de change sur les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net sont inclus en résultat dans les états du résultat global à titre de « variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés ».

ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Les hypothèses clés au sujet de l'avenir et des autres sources importantes d'incertitude à la date de présentation de l'information financière qui risquent grandement d'entraîner un ajustement important de la valeur comptable des actifs et des passifs d'ici le prochain exercice sont décrites ci-dessous. Le Fonds a fondé ses hypothèses et ses estimations sur des paramètres disponibles au moment de la préparation des états financiers. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses concernant les événements futurs peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté du Fonds. Ces changements sont reflétés dans les hypothèses au moment où ils se produisent.

Juste valeur des instruments financiers

Lorsque les justes valeurs des actifs financiers et passifs financiers inscrits aux états de la situation financière ne peuvent être dérivées de données de marchés actifs, elles sont établies à l'aide de diverses techniques d'évaluation, y compris des modèles d'évaluation. Les données utilisées pour ces modèles sont des données de marché observables s'il en existe, sinon des estimations sont requises pour établir les justes valeurs. Ces estimations tiennent compte de facteurs comme la liquidité et les entrées des modèles portant sur des éléments comme le risque de crédit (de l'entité et de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. Toute modification des hypothèses sur ces facteurs pourrait influencer sur la juste valeur présentée des instruments financiers dans les états de la situation financière et sur le niveau où sont classés les instruments dans la hiérarchie de la juste valeur. La validité des modèles est testée en les calibrant en fonction des prix des transactions courantes observables sur le marché pour le même instrument (sans modification ni reconditionnement), si de telles données sont disponibles.

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

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, Purpose doit poser des jugements importants pour déterminer la méthode de classement la plus appropriée selon l'IFRS 9. Purpose a évalué le modèle économique du Fonds, la façon dont les instruments financiers sont gérés et dont le rendement est évalué à la juste valeur en tant que groupe et a conclu que le classement à la JVRN selon l'IFRS 9 offre la meilleure méthode d'évaluation et de présentation pour les instruments financiers du Fonds.

4. ACTIONS RACHETABLES

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions privilégiées, d'actions de catégorie A et d'actions de catégorie J, qui n'auront pas priorité sur les actions privilégiées. Les agences de notation n'attribueront pas de notes aux actions privilégiées. Toutes les actions de catégorie J émises et en circulation du Fonds appartiennent à Big Banc Split Trust, une fiducie dont les bénéficiaires comprennent les porteurs des actions de catégorie A et des actions privilégiées à l'occasion. Tant que la totalité des actions de catégorie A et des actions privilégiées n'auront pas été rachetées au gré du porteur, rachetées au gré de la Société ou achetées aux fins d'annulation, aucune autre action de catégorie J

ne sera émise. Au 31 décembre 2023, 100 actions de catégorie J étaient en circulation.

Une « part » est une part théorique composée d'une action privilégiée et d'une action de catégorie A. La valeur liquidative par part est calculée comme suit : i) la valeur totale de l'actif du Fonds, moins ii) la valeur totale du passif du Fonds (les actions privilégiées ne seront pas traitées comme un passif), y compris les distributions déclarées et non versées qui sont à verser aux actionnaires, moins iii) le capital déclaré des actions de catégorie J (100 \$).

Les actions privilégiées ont priorité sur les actions de catégorie A pour ce qui est du versement des distributions et du remboursement du capital sur le portefeuille au moment de la dissolution ou de la liquidation de la Société.

Les actions de catégorie A occupent un rang inférieur par rapport aux actions privilégiées pour ce qui est du versement des distributions et du remboursement du capital sur le portefeuille au moment de la dissolution ou de la liquidation de la Société. À l'occasion, la Société peut diviser les actions de catégorie A en un plus grand nombre d'actions de catégorie A, à son gré.

Les porteurs d'actions de catégorie J n'ont pas le droit de recevoir de dividendes. Les porteurs d'actions de catégorie J ont droit à une voix par action de catégorie J. Les actions de catégorie J peuvent être rachetées au gré du porteur au prix de 1,00 \$ par action et donnent droit à une somme nominale de 1,00 \$ par action en cas de liquidation. Les actions de catégorie J occupent un rang inférieur par rapport aux actions privilégiées et un rang supérieur par rapport aux actions de catégorie A à l'égard des distributions à la dissolution ou la liquidation du Fonds. Il y a 100 actions de catégorie J émises et en circulation.

Les actions privilégiées sont inscrites à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole BNK.PRA et les actions de catégorie A y sont inscrites sous le symbole BNK. Sauf si la loi l'exige ou comme il est indiqué ci-après, les porteurs d'actions privilégiées et d'actions de catégorie A n'auront pas le droit de recevoir un avis de convocation aux assemblées des actionnaires du Fonds, d'y assister ni d'y voter. Lorsqu'une question nécessite l'approbation des actionnaires, chaque action privilégiée et chaque action de catégorie A donneront le droit d'exercer une voix à l'assemblée convoquée afin de traiter de cette question.

Les variations du nombre d'actions de catégorie A en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre d'actions
	Actions de catégorie A
En circulation au 31 décembre 2021	1 560 204
Rachetées	(169 100)
En circulation au 31 décembre 2022	1 391 104
Émises	43 000
Rachetées	(94 100)
En circulation au 31 décembre 2023	1 340 004

5. GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds est composé de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Les objectifs du Fonds en matière de gestion du capital sont les suivants :

- verser aux porteurs d'actions privilégiées des distributions au comptant mensuelles privilégiées cumulatives fixes et leur rembourser le prix d'émission initial à la date d'échéance prévue;
- verser aux porteurs d'actions de catégorie A des distributions au comptant mensuelles régulières d'au moins 0,662 \$ par action et leur offrir un potentiel de croissance de la valeur liquidative par action.

Le Fonds gère son capital en tenant compte des caractéristiques de risque de ses placements. Pour gérer sa structure de capital, le Fonds peut ajuster le montant des distributions versées aux actionnaires ou effectuer un remboursement de capital à ceux-ci.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

6. FRAIS DE GESTION, RÉMUNÉRATION DES PLACEURS POUR COMPTE ET AUTRES FRAIS

Frais initiaux

Le Fonds acquittera les frais associés à son premier appel public à l'épargne (le « placement ») et paiera la rémunération des placeurs pour compte par prélèvement sur le produit brut du placement. Ces frais comprennent les frais de constitution et d'organisation de la Société, les frais d'établissement et d'impression du prospectus, les frais de commercialisation, les honoraires et frais juridiques, les autres frais remboursables engagés par les placeurs pour compte et certains autres frais. Les frais du placement ne peuvent excéder 1,5 % du produit brut du placement et tous les frais excédentaires seront payés par le gestionnaire.

Étant donné le rang prioritaire des actions privilégiées, les frais du placement et toute réduction de la valeur des titres acceptés aux termes de l'option d'échange entre la date à laquelle leur valeur est établie à ces fins et la clôture seront, dans les faits, à la charge des porteurs des actions de catégorie A (tant que la valeur liquidative par part excède le prix d'offre par action privilégiée majoré des distributions courues et impayées sur celles-ci), et la valeur liquidative par action de catégorie A reflétera les frais du placement des actions privilégiées et des actions de catégorie A.

Rémunération des placeurs pour compte

Financière Banque Nationale inc., Marchés mondiaux CIBC inc., BMO Nesbitt Burns Inc., Canaccord Genuity Corp., RBC Dominion valeurs mobilières inc., Patrimoine Richardson Limitée, Scotia Capitaux inc. et Valeurs Mobilières TD inc., Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc., Echelon Partenaires en gestion de patrimoine inc., Raymond James Ltée, Valeurs mobilières Desjardins inc., Hampton Securities Limited, Haywood Securities Inc., Corporation Mackie Recherche Capital, Placements Manuvie incorporée et Corporation Financière PI (collectivement, les « placeurs pour compte ») offrent conditionnellement les actions du Fonds dans le cadre d'un placement pour compte, selon les réserves d'usage concernant leur vente préalable, leur émission par la Société et leur acceptation par les placeurs pour compte, conformément aux modalités de la convention de placement pour compte.

Aux termes de la convention de placement pour compte, les placeurs pour compte ont convenu d'offrir en vente les actions privilégiées et les actions de catégorie A, à titre de placeurs pour compte de la Société, sous les réserves d'usage concernant leur émission par la Société. Les placeurs pour compte recevront une rémunération de 0,30 \$ par action privilégiée vendue (3,0 %) et de 0,50 \$ par action de catégorie A vendue (5,0 %), et les frais qu'ils engagent leur seront remboursés. Les placeurs pour compte peuvent constituer un groupe de sous-placeurs pour compte composé d'autres courtiers en valeurs mobilières qualifiés et déterminer la rémunération payable aux membres de ce groupe, laquelle sera prélevée sur la rémunération des placeurs pour compte. Bien que les placeurs pour compte aient convenu de faire de leur mieux pour vendre les actions privilégiées et les actions de catégorie A placées aux termes des présentes, ils ne seront pas tenus d'acheter les actions privilégiées et les actions de catégorie A invendues.

Frais de gestion

Les actions privilégiées et les actions de catégorie A sont assujetties à des frais de gestion au taux annuel de 0,75 % de la valeur liquidative du Fonds, majorés des taxes applicables, y compris la TVH. Les frais de gestion seront calculés et payables mensuellement à terme échu en fonction de la valeur liquidative moyenne du Fonds calculée chaque heure d'évaluation au cours du mois. Les frais de gestion payables au gestionnaire à l'égard du mois au cours duquel la clôture a lieu seront calculés au prorata. Le calcul au prorata est fondé sur le nombre de jours écoulés entre la date de clôture et le dernier jour du mois.

Frais d'exploitation

Le Fonds prend aussi en charge divers frais liés à son exploitation et à sa gestion. Ces frais peuvent notamment correspondre à la communication de l'information financière, aux envois postaux, à l'impression, à la rémunération du fiduciaire, aux frais de garde, aux frais d'agent des transferts, aux honoraires et frais juridiques, aux honoraires d'agent d'évaluation, aux honoraires des auditeurs, aux frais liés à la réglementation et aux frais du comité d'examen indépendant. Le Fonds prend également en charge la totalité des taxes et impôts, des commissions et des autres frais liés aux opérations sur titres ainsi que les frais extraordinaires qu'il pourrait engager ou qui pourraient être engagés en son nom à l'occasion. Sauf pour ce qui est des intérêts et des frais bancaires payés ou payables directement par le Fonds, le gestionnaire engage ces frais pour le compte du Fonds et est ensuite remboursé de ces frais par le Fonds. Les frais d'exploitation communs du Fonds sont répartis entre les catégories d'actions en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque catégorie.

7. PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs d'actions ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés à la juste valeur à titre de « placements » dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	% du total de l'actif	% de participation	% du total de l'actif	% de participation
Fonds sous-jacents				
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	13,9	0,4	-	-

8. IMPÔTS SUR LE REVENU ET RETENUES D'IMPÔTS À LA SOURCE

La Société est admissible à titre de société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada, et a l'intention de le demeurer. Les sociétés de placement à capital variable sont généralement assujetties à l'impôt de la même façon que d'autres sociétés ouvertes, à l'exception du fait que les impôts à payer relativement aux gains en capital réalisés sont remboursables, en fonction d'une formule, lorsque des actions de la Société sont rachetées ou lorsque des dividendes sur les gains en capital sont versés aux actionnaires par la Société. La Société est assujettie à un taux d'imposition spécial de 38 1/3 % sur les dividendes imposables provenant de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable à la Société à raison de 1 \$ par tranche de 2,61 \$ de dividendes versés aux porteurs d'actions à titre de dividendes imposables.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital ni aucune perte en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

La Société peut être assujettie à des retenues d'impôts à la source imposées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt à la source s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

9. AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES PAR ACTION

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action de chaque catégorie est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation (excluant les distributions), comme présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période visée.

10. COMMISSIONS DE COURTAGE

Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont comprises dans les coûts de transaction aux états du résultat global du Fonds. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction de leur capacité à exécuter au mieux les opérations pour le Fonds.

Des rabais de courtage sont accordés aux courtiers qui, en plus d'exécuter des opérations, fournissent des services de recherche en matière de placement et de recherche statistique ou d'autres services semblables ou règlent les frais associés à ces services. Le conseiller en valeurs n'accorde pas de rabais de courtage aux courtiers dont les services ont été retenus pour l'exécution d'opérations de négociation pour le Fonds.

11. PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR

Selon l'IFRS 13, l'information relative à l'évaluation de la juste valeur doit être présentée au moyen d'une hiérarchie à trois niveaux. Le niveau dans lequel est classée l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité est fonction du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. L'évaluation de l'importance d'une donnée particulière requiert du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'actif ou au passif. La hiérarchie utilisée par le Fonds pour présenter la juste valeur de ses instruments financiers se fonde sur les données suivantes :

- Niveau 1 – évaluation fondée sur les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 – techniques d'évaluation fondées sur des données qui sont les cours sur des marchés actifs pour des instruments similaires; les cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des instruments identiques ou similaires; les données autres que les cours du marché utilisés dans un modèle d'évaluation qui sont observables pour cet instrument; les données qui sont dérivées des données de marché observables ou corroborées par les données de marché observables par corrélation ou autrement.
- Niveau 3 – techniques d'évaluation fondées sur des données importantes non observables sur le marché.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de manière récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement à la fin de chaque période de présentation de l'information.

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées au 31 décembre 2023 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	25 594 152	-	-	25 594 152
Fonds	2 030 136	-	-	2 030 136
Total des actifs financiers	27 624 288	-	-	27 624 288
Passifs financiers				
Options	89 220	-	-	89 220
Total des passifs financiers	89 220	-	-	89 220
Total des actifs et passifs financiers	27 535 068	-	-	27 535 068

Le tableau suivant présente un résumé des données utilisées au 31 décembre 2022 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	32 109 910	-	-	32 109 910
Total des actifs financiers	32 109 910	-	-	32 109 910
Total des actifs et passifs financiers	32 109 910	-	-	32 109 910

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font quotidiennement l'objet d'un suivi et d'un examen par le gestionnaire de portefeuille. Le cas échéant, les ajustements des prix ou des estimations fournis par le tiers fournisseur sont approuvés par le gestionnaire de portefeuille.

a) Actions

Les actions détenues par le Fonds sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées sur un marché actif et qu'un prix fiable est observable.

b) Contrats d'option

Les contrats d'option vendus par le Fonds sont classés au niveau 1, car les options sont fondées sur des prix non ajustés qui sont observables.

12. RISQUES FINANCIERS

Dans le cours normal des affaires, le Fonds est exposé à divers risques financiers : risque lié au cours du marché, risque de taux d'intérêt, risque de change, risque de crédit et risque de liquidité. Le principal objectif du Fonds en matière de gestion des risques est de protéger les résultats et les flux de trésorerie et, ultimement, la valeur pour le porteur d'actions. Des stratégies de gestion des risques, comme il est expliqué ci-dessous, sont élaborées et mises en œuvre pour s'assurer que les risques auxquels le Fonds est exposé correspondent à ses objectifs et à sa tolérance au risque.

La plupart des risques auxquels le Fonds est exposé sont liés à ses placements. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut varier quotidiennement en raison des fluctuations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des prix des marchandises et de l'information touchant les marchés et les entreprises à l'égard de titres en particulier détenus par le Fonds. Les placements sont effectués conformément aux politiques de gestion des risques du Fonds. Les politiques établissent les objectifs, les stratégies, les critères et les restrictions en matière de placements.

Ces politiques visent à identifier et à atténuer les risques au moyen d'un processus de placement rigoureux et de la structuration appropriée de chaque opération.

Risque lié au cours du marché

Le risque lié au cours du marché découle principalement des incertitudes quant aux cours du marché futurs des instruments détenus. Les fluctuations des cours du marché peuvent être causées par des facteurs propres à un placement en particulier, ou par des facteurs touchant tous les titres négociés dans un marché ou un secteur donné. Tous les placements présentent un risque de perte de capitaux. Le risque maximal découlant des instruments financiers se limite à leur juste valeur. L'exposition la plus importante du Fonds au risque lié au cours du marché découle de son placement dans des titres de capitaux propres.

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,3 million de dollars (1,6 million de dollars au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt dont la valeur peut fluctuer en raison de variations des taux d'intérêt sur le marché.

La plupart des actifs financiers du Fonds sont des titres de participation qui ne portent pas intérêt. Comme les passifs financiers du Fonds sont principalement de courte durée et ne portent généralement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme étant faible.

Risque de concentration du portefeuille

La concentration indique la sensibilité relative du rendement du Fonds à des événements touchant un secteur ou une région géographique en particulier. Des concentrations de risque existent lorsqu'un certain nombre d'instruments financiers ou de contrats sont conclus avec la même contrepartie, ou lorsqu'un certain nombre de contreparties exercent des activités similaires ou se trouvent dans les mêmes régions ou dans les mêmes secteurs, ou présentent des caractéristiques économiques similaires faisant en sorte que des changements d'ordre économique, politique ou autre ont une incidence sur leur capacité de respecter leurs obligations contractuelles.

Le gestionnaire gère le risque par la diversification et une solide connaissance de chaque placement dans le portefeuille.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'un engagement ou d'une obligation qu'elle a contracté avec le Fonds.

Le Fonds est exposé au risque qu'un émetteur de titres ou une contrepartie ne soit pas en mesure de payer intégralement certains montants à l'échéance. Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié à la négociation des titres cotés en bourse. Le risque de défaut est considéré comme minime, puisque toutes les opérations sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour le Fonds de ne pas pouvoir satisfaire ses besoins de liquidités en temps voulu, et de ne pas pouvoir liquider des actifs à un prix raisonnable. Ce risque découle principalement de l'exposition du Fonds aux rachats mensuels et annuels. Un délai raisonnable est requis pour les demandes de rachat afin de permettre au gestionnaire de vendre les placements afin de réunir les fonds nécessaires pour financer ces rachats. De plus, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie pour ses besoins de liquidités quotidiens. Tous les passifs doivent être réglés dans les trois mois, sauf en ce qui concerne la facilité de prêt.

13. DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS

La politique du conseil d'administration du Fonds est initialement de verser aux porteurs d'actions de catégorie A des distributions non cumulatives mensuelles de 0,0662 \$ par action de catégorie A. Ces distributions seront versées au plus tard le 15^e jour du mois suivant le mois à l'égard duquel elles sont déclarées payables. Aucune distribution ne sera versée sur les actions de catégorie A si i) les distributions à verser sur les actions privilégiées sont en souffrance; ii) après le versement d'une distribution au comptant, la valeur liquidative par part devait être inférieure à 15,00 \$. Le montant des distributions sur les actions de catégorie A pour un ou plusieurs mois sera par ailleurs établi au gré du conseil d'administration.

Les porteurs d'actions privilégiées inscrits auront le droit de recevoir, le dernier jour ouvrable de chaque mois, des distributions au comptant mensuelles privilégiées, cumulatives et fixes de 0,05 \$ par action privilégiée. Sur une base annualisée, cela représenterait un rendement de 6,0 % sur le prix d'offre des actions privilégiées. Ces distributions trimestrielles devraient être versées par le Fonds avant le 15^e jour du mois suivant la période à l'égard de laquelle elles sont déclarées payables.

14. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Purpose est réputée être une partie liée en tant que gestionnaire du Fonds. Se reporter à la note 6 ci-dessus pour en savoir plus sur les frais payés à Purpose. Il n'existe aucune autre opération entre parties liées pour le Fonds.

Le gestionnaire a nommé le comité d'examen indépendant (le « CEI »), comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*. Le CEI a pour mandat d'examiner les politiques et procédures écrites du gestionnaire relatives aux questions de conflits d'intérêts touchant le Fonds, et de formuler des commentaires sur celles-ci. Les frais des services fournis au Fonds sont présentés dans les états du résultat global.

RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

GESTIONNAIRE ET PROMOTEUR

Purpose Investments Inc.
130 Adelaide Street West
Suite 3100, P.O. Box 109
Toronto (Ontario) M5H 3P5

DÉPOSITAIRE ET AGENT D'ÉVALUATION

Compagnie Trust CIBC Mellon
1 York Street, Suite 700
Toronto (Ontario) M5J 0B6

AUDITEUR

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.
EY Tower
100 Adelaide Street West, P.O. Box 1
Toronto (Ontario) M5H 0B3

SERVICES AUX PORTEURS D'ACTIONS ET TENUE DES DOSSIERS

Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon
1 York Street, Suite 700
Toronto (Ontario) M5J 0B6

INSCRIPTION À LA BOURSE DE TORONTO

Symboles boursiers :
Actions de catégorie A – BNK
Actions privilégiées – BNK.PR.A

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DE BIG BANC SPLIT CORP.

DOUGLAS G. HALL

Président du comité d'examen indépendant

RANDALL C. BARNES

Membre du comité d'examen indépendant

JEAN M. FRASER

Membre du comité d'examen indépendant

MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION ET ADMINISTRATEURS DE PURPOSE INVESTMENTS INC.

SOM SEIF

Chef de la direction, président du conseil d'administration
et administrateur

VLADIMIR TASEVSKI

Chef de la gestion d'actifs, investisseurs et des partenaires
institutionnels, chef de la conformité par interim et administrateur

TYLER MEYRICK

Chef des finances et administrateur

Photo de couverture avec la permission de Alex Vartanov.