



FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE
FNB DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE
FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE PURPOSE
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE
FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE
FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE
FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE
FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE
FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAIN PURPOSE
FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE
FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE
FONDS D'OCCASIONS LIÉES À LA MARIJUANA PURPOSE
FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE
FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE
FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE
FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE
FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS
Pour la période close le 30 juin 2020

Purpose
INVESTMENTS

Là où les Canadiens
réfléchissent et investissent.

TABLE DES MATIÈRES

Avis aux porteurs de parts	
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	1
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	4
Fonds du marché monétaire Purpose	7
Fonds d'obligations mondiales Purpose	10
Fonds de rendement stratégique Purpose	19
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	28
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	35
Fonds de revenu à taux variable Purpose	42
Fonds de dividendes américain Purpose	51
Fonds de dividendes international Purpose	58
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	65
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	72
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	79
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	87
Fonds d'occasions de crédit Purpose	94
Fonds de lingots d'or Purpose	102
Fonds de lingots d'argent Purpose	107
Notes des états financiers	112
Renseignements sur les Fonds	Quatrième de couverture

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

Purpose Investments Inc., le gestionnaire des FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose, FNB de trésorerie en dollars américains Purpose, Fonds du marché monétaire Purpose, Fonds d'obligations mondiales Purpose, Fonds de rendement stratégique Purpose, Fonds de crédit énergie Purpose, Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose, Fonds de revenu à taux variable Purpose, Fonds de dividendes américain Purpose, Fonds de dividendes international Purpose, Fonds de dividendes marchés émergents Purpose, Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose, Fonds à revenu multi-actifs Purpose, Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose, Fonds d'occasions de crédit Purpose, Fonds de lingots d'or Purpose et Fonds de lingots d'argent Purpose (collectivement, les « Fonds »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si les auditeurs n'ont pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires, un avis accompagnant les états financiers doit en faire mention. Les auditeurs indépendants des Fonds suivants n'ont pas examiné les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada : *Fonds du marché monétaire Purpose, Fonds de rendement stratégique Purpose, Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, Fonds de revenu à taux variable Purpose, Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose, Fonds à revenu multi-actifs Purpose, Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose, Fonds de lingots d'or Purpose et Fonds de lingots d'argent Purpose.*



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	2 459 918 975	2 370 203 872
Créances :		
Intérêts	1 574 868	4 957 717
Charges payées d'avance	11 512	14 756
Total de l'actif	2 461 505 355	2 375 176 345
Passif		
Découvert bancaire	338	325 669
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	90 684	171 540
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 272	87
Distributions	1 321 320	4 678 380
Total du passif	1 414 614	5 175 676
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 460 090 741	2 370 000 669
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	2 460 090 741	2 370 000 669
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	49 200 000	47 400 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	50,00	50,00

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	16 985 030	17 941 582
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(1)	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	16 985 029	17 941 582
Total des produits	16 985 029	17 941 582
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 841 029	1 844 321
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 664	4 190
Autres charges (note 5)	5 616	10 339
Total des charges	2 852 309	1 858 850
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(947 010)	(614 773)
Charges nettes	1 905 299	1 244 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 079 730	16 697 505
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	15 079 730	16 697 505
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	46 845 055	30 797 238
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,32	0,54

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 370 000 669	1 420 028 027
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 079 730	16 697 505
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 445 643 589	577 908 263
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 355 000 000)	(287 500 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	90 643 589	290 408 263
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(15 633 247)	(16 793 267)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15 633 247)	(16 793 267)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 010 342	290 312 501
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 460 090 741	1 710 340 528

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 079 730	16 697 505
Ajustements :		
Achats de placements	(1 187 583 123)	(731 984 392)
Produit des placements vendus	1 097 868 019	450 262 427
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	1	-
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	3 307 422	(1 281 431)
	(71 327 951)	(266 305 891)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	1 445 643 589	570 407 662
Palements pour le rachat de parts	(1 355 000 000)	(287 500 000)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(18 990 307)	(16 588 907)
	71 653 282	266 318 755
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	325 331	12 864
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période (note 16)	(325 669)	(10 962)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	(338)	1 902
Intérêts reçus	20 367 879	16 715 625

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Placements :	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Comptes de caisse – 99,99 %		
Compte d'épargne à intérêt élevé BMO	259 810 824	259 810 824
Compte d'épargne à intérêt élevé CIBC	512 620 847	512 620 847
Compte de caisse – Banque Nationale du Canada	984 425 108	984 425 108
Compte de caisse – Banque Scotia	703 062 196	703 062 196
Total des comptes de caisse – 99,99 %	2 459 918 975	2 459 918 975
Total des placements – 99,99 %	2 459 918 975	2 459 918 975
Trésorerie – 0,00 %		(338)
Autres actifs, moins les passifs – 0,01 %		172 104
Actif net – 100,00 %		2 460 090 741

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS
FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE (non audité)****A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)**

Le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose cherche à maximiser le revenu mensuel tout en préservant le capital et la liquidité en investissant dans des comptes de dépôt à intérêt élevé.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts
	Parts de FNB
En circulation au 31 décembre 2018	28 400 000
Émises	29 650 000
Rachetées	(10 650 000)
En circulation au 31 décembre 2019	47 400 000
Émises	28 900 000
Rachetées	(27 100 000)
En circulation au 30 juin 2020	49 200 000

**C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET
AUTRES CHARGES (NOTE 5)**

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,15 %

D) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**Risque de taux d'intérêt**

La majeure partie des actifs financiers du Fonds sont des dépôts bancaires à court terme et ne sont pas sensibles aux taux d'intérêt. Comme les passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme minime.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit qu'une banque avec laquelle il détient un compte de dépôt ne puisse pas régler le plein montant exigible à l'échéance. Les soldes des placements présentés dans l'inventaire du portefeuille correspondent au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Au 30 juin 2020, les notes de crédit de Standard & Poor's accordées aux banques auprès desquelles le Fonds détient des dépôts s'établissaient comme suit :

Banque Nationale du Canada	A-1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
BMO	A-1
Banque Scotia	A-1

1) Les dépôts avec les coopératives de crédit sont garantis par les provinces respectives et les provinces ont les notes de crédit ci-dessus.

Le risque de défaut pour ces instruments financiers est considéré comme faible.

E) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas de pertes en capital ni de pertes autres qu'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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Placements non dérivés	183 001 357	180 524 007
Trésorerie et équivalents de trésorerie	365 049	342 088
Créances :		
Intérêts	60 883	293 729
Charges payées d'avance	17 034	1 427
Total de l'actif	183 444 323	181 161 251
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	29 490	21 083
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	27 416	15 779
Distributions	36 120	264 945
Total du passif	93 026	301 807
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183 351 297	180 859 444
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	183 351 297	180 859 444
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 833 500	1 808 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	100,00	100,01

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du FNB de trésorerie en dollars américains
Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (EN DOLLARS
AMÉRICAINS) (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	896 805	1 447 777
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	896 805	1 447 777
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(191)	-
Total des produits	896 614	1 447 777
Charges		
Frais de gestion (note 5)	235 582	143 638
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	11 637	5 899
Autres charges (note 5)	-	244
Total des charges	247 219	149 781
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(89 751)	(54 441)
Charges nettes	157 468	95 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	739 146	1 352 437
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	739 146	1 352 437
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 803 692	1 099 798
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,41	1,23

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	180 859 444	88 358 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	739 146	1 352 437
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 021 138	130 113 004
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(57 500 000)	(75 000 595)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 521 138	55 112 409
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(768 431)	(1 441 974)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(768 431)	(1 441 974)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 491 853	55 022 872
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	183 351 297	143 381 709

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	739 146	1 352 437
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	191	–
Achats de placements	(63 792 333)	(138 493 996)
Produit des placements vendus	61 314 983	83 579 825
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	237 283	9 157
	(1 500 730)	(53 552 577)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	60 021 138	130 113 004
Paiements pour le rachat de parts	(57 500 000)	(75 000 595)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(997 256)	(1 362 377)
	1 523 882	53 750 032
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(191)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	23 152	197 455
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	342 088	164 072
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	365 049	361 527
Intérêts reçus	1 129 651	1 439 920

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Au 30 juin 2020

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :		
Comptes de caisse – 99,81 %		
Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale du Canada	91 500 678	91 500 678
Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia	91 500 679	91 500 679
Total des comptes de caisse – 99,81 %	183 001 357	183 001 357
Total des placements – 99,81 %	183 001 357	183 001 357
Trésorerie – 0,20 %		365 049
Autres actifs, moins les passifs – (0,01) %		(15 109)
Actif net – 100,00 %		183 351 297

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS
FNB DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE (non audité)****A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)**

Le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose cherche à maximiser son revenu mensuel en dollars américains tout en préservant le capital et la liquidité en investissant dans des comptes de dépôt à intérêt élevé et des titres du marché monétaire de haute qualité libellés en dollars américains.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts
	Parts de FNB
En circulation au 31 décembre 2018	883 500
Émises	2 650 000
Rachetées	(1 725 000)
En circulation au 31 décembre 2019	1 808 500
Émises	600 000
Rachetées	(575 000)
En circulation au 30 juin 2020	1 833 500

**C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET
AUTRES CHARGES (NOTE 5)**

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion*
Parts de FNB	0,20 %

* Actuellement, le Fonds facture des frais de gestion de 0,20 % sur les parts de FNB et le gestionnaire prend en charge 0,05 % de ceux-ci.

D) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)***Risque de taux d'intérêt***

La majeure partie des actifs financiers du Fonds sont des dépôts bancaires à court terme et ne sont pas sensibles aux taux d'intérêt. Comme les passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme minime.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit qu'une banque avec laquelle il détient un compte de dépôt ne puisse pas régler le plein montant exigible à l'échéance. Les soldes des placements présentés dans l'inventaire du portefeuille correspondent au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Au 30 juin 2020, les notes de crédit de Standard & Poor's accordées aux banques auprès desquelles le Fonds détient des dépôts s'établissaient comme suit :

Banque Scotia	A-1
Banque Nationale du Canada	A-1

Le risque de défaut pour ces instruments financiers est considéré comme faible.

E) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait une perte en capital reportée de 216 \$ (néant en 2018) et aucune perte autre qu'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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Au

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	312 253 365	332 879 300
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 620 113	77 651
Créances :		
Dividendes	174 187	656 011
Actions de capital vendues	3 337 755	840 732
Charges payées d'avance	3 299	-
Total de l'actif	319 388 719	334 453 694
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	27 960	33 559
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	188	54
Distributions	-	169 978
Actions de capital rachetées	5 976 474	277 816
Titres de placement achetés	-	553 700
Total du passif	6 004 622	1 035 107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	313 384 097	333 418 587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	63 748 556	79 681 074
Parts de catégorie F	249 635 541	253 737 513
Total	313 384 097	333 418 587
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	1 274 931	1 593 584
Parts de catégorie F	4 992 529	5 074 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	50,00	50,00
Parts de catégorie F	50,00	50,00

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds du marché monétaire Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 et du 7 mars 2019 au
30 juin 2019

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus de dividendes	2 221 002	478 159
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(38 519)	9 219
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	56 646	(33 960)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	2 239 129	453 418
Total des produits	2 239 129	453 418
Charges		
Frais de gestion (note 5)	305 889	40 856
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 442	429
Intérêts et frais bancaires	16 644	32
Total des charges	324 975	41 317
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(98 160)	(11 919)
Charges nettes	226 815	29 398
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 012 314	424 020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	388 715	106 585
Parts de catégorie F	1 623 599	317 435
Total	2 012 314	424 020
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	1 628 720	243 035
Parts de catégorie F	5 358 545	633 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de catégorie A	0,24	0,44
Parts de catégorie F	0,30	0,50

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 et du 7 mars 2019 au 30 juin 2019

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	79 681 074	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	388 715	106 585
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 388 611	48 790 283
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(72 684 319)	(14 177 669)
Réinvestissement des distributions	366 861	114 146
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(15 928 847)	34 726 760
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(392 386)	(130 631)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(392 386)	(130 631)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 932 518)	34 702 714
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	63 748 556	34 702 714

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	253 737 513	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 623 599	317 435
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	297 077 812	161 072 383
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(302 622 179)	(38 724 484)
Réinvestissement des distributions	1 436 654	282 743
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 107 713)	122 630 642
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 617 858)	(404 669)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 617 858)	(404 669)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 101 972)	122 543 408
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	249 635 541	122 543 408

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 et du 7 mars 2019 au 30 juin 2019

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 012 314	424 020
Ajustements :		
Achats de placements	(178 780 843)	(164 874 277)
Produit de la vente de placements	198 871 204	14 697 625
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	38 519	(9 219)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(56 646)	33 960
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	474 442	(228 558)
	22 558 990	(149 956 449)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	350 969 401	202 838 769
Paielements pour le rachat de parts	(369 607 841)	(52 650 902)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(378 088)	(138 411)
	(19 016 528)	150 049 456
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 542 462	93 007
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	77 651	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 620 113	93 007
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	2 704 208	235 943
Intérêts payés	–	(32)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :			
Positions acheteur – 99,64 %			
Fonds communs de placement – 99,64 %			
Fonds du marché monétaire – 99,64 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	6 244 837	312 461 670	312 253 365
Total des fonds du marché monétaire – 99,64 %		312 461 670	312 253 365
Total des placements – 99,64 %		312 461 670	312 253 365
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,16 %			3 620 113
Autres actifs, moins les passifs – (0,80) %			(2 489 381)
Actif net – 100,00 %			313 384 097

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds du marché monétaire Purpose cherche à maximiser le revenu mensuel des porteurs de parts tout en préservant le capital et la liquidité en investissant principalement dans titres du marché monétaire de haute qualité émis par des gouvernements ou des sociétés d'une durée d'au plus un an en général.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
Émises	2 584 804	9 002 320
Réinvesties	11 544	43 800
Rachetées	(1 002 764)	(3 971 496)
En circulation au 31 décembre 2019	1 593 584	5 074 624
Émises	1 127 055	5 938 112
Réinvesties	7 337	28 732
Rachetées	(1 453 045)	(6 048 939)
En circulation au 30 juin 2020	1 274 931	4 992 529

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion**
Parts de catégorie A*	0,50 %
Parts de catégorie F	0,25 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 0,25 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A.

** Actuellement, le Fonds facture des frais de gestion de 0,25 % sur les parts de FNB et de 0,50 % sur les parts de catégorie A, et le gestionnaire prend en charge 0,05 % de ceux-ci.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	312 253 365	–	–	312 253 365
Total des actifs financiers	312 253 365	–	–	312 253 365
Total des actifs et passifs financiers	312 253 365	–	–	312 253 365

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	332 879 300	–	–	332 879 300
Total des actifs financiers	332 879 300	–	–	332 879 300
Total des actifs et passifs financiers	332 879 300	–	–	332 879 300

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait indirectement dans des instruments du marché monétaire et des dépôts bancaires au moyen de ses placements dans des fonds négociés en bourse. Par conséquent, il est exposé au risque de taux d'intérêt. Le site www.sedar.com donne davantage d'information à l'égard de ces fonds négociés en bourse.

Risque de change

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change étant donné que tous les actifs financiers sont libellés en dollars canadiens.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds détenait principalement des parts du FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose, lequel détient surtout de la liquidité et des dépôts à terme auprès d'institutions financières canadiennes et dont la qualité du crédit est présentée dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts 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 de parts 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.

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	99,6	12,7	99,8	14,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2019, soit au terme de sa première année d'imposition complète, le Fonds n'avait enregistré aucune perte en capital ou pertes autre qu'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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	259 727 034	171 139 029
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 239 251	351 412
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	356 140	336 618
Créances :		
Dividendes	49 346	51 116
Intérêts	2 105 908	1 501 025
Actions de capital vendues	995 367	2 843 279
Titres de placement vendus	779 397	2 839 054
Charges payées d'avance	131	6 506
Actifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	32 659	–
Swaps à la juste valeur (note 5)	–	7 026
Profit latent sur les contrats de change à terme	69 342	3 949 278
Total de l'actif	287 354 575	183 024 343
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	48 408	31 351
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	39 980	27 259
Autres charges à payer (note 5)	10 950	6 858
Distributions	653 798	384 811
Parts de capital rachetées	64 189	–
Titres de placement achetés	5 522 836	2 838 507
Passifs dérivés :		
Options vendues à la juste valeur	200 852	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	273 791	60 763
Total du passif	6 814 804	3 349 549
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	280 539 771	179 674 794

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	205 724 523	131 457 958
Parts de catégorie A	4 873 971	3 516 288
Parts de catégorie F	69 940 204	44 699 461
Parts de catégorie D	1 073	1 087
Total	280 539 771	179 674 794
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	11 225 000	6 950 000
Parts de catégorie A	272 636	190 093
Parts de catégorie F	3 814 101	2 361 554
Parts de catégorie D	59	58
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,33	18,91
Parts de catégorie A	17,88	18,50
Parts de catégorie F	18,34	18,93
Parts de catégorie D	18,29	18,86

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc., à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds d'obligations mondiales Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	316 956	68 478
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 887 859	1 124 053
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(251 733)	65 976
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(758 036)	237 647
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(5 018 805)	824 361
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	823 658	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 463 644	(1 735 990)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(4 092 964)	1 215 064
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	75 915	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(4 326)	(16 030)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(557 832)	1 783 559
Revenu tiré du prêt de titres ¹	8 661	620
Profit (perte) de change sur la trésorerie	810 820	(33 944)
Total des produits	261 649	1 750 235
Charges		
Frais de gestion (note 5)	412 196	109 197
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	18 370	4 795
Retenues d'impôts à la source (note 7)	12 832	(2 080)
Coûts de transaction (note 9)	2 430	(940)
Autres charges (note 5)	66 605	29 152
Total des charges	512 433	140 124
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(250 784)	1 610 111

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)

Parts de FNB	(422 749)	1 324 847
Parts de catégorie A	(63 385)	54 283
Parts de catégorie F	245 177	230 951
Parts de catégorie D	(9 827)	30
Total	(250 784)	1 610 111

Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)

Parts de FNB	8 928 297	2 575 414
Parts de catégorie A	241 161	117 786
Parts de catégorie F	2 820 059	453 985
Parts de catégorie D	328	56

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)

Parts de FNB	(0,05)	0,52
Parts de catégorie A	(0,27)	0,46
Parts de catégorie F	0,09	0,51
Parts de catégorie D	(29,98)	0,52

1) Revenu tiré du prêt de titres

Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	20 508	100,0	1 122	100,0
Retenues d'impôts à la source	(6 073)	29,6	–	–
Honoraires de l'agent	(5 774)	28,2	(502)	44,7
Revenu tiré du prêt de titres	8 661	42,2	620	55,3

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	131 457 958	41 613 260
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(422 749)	1 324 847
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	94 745 312	10 823 777
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(17 091 411)	(1 886 018)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	77 653 901	8 937 759
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 964 587)	(758 310)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 964 587)	(758 310)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 266 565	9 504 296
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	205 724 523	51 117 556

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 516 288	2 141 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(63 385)	54 283
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 853 850	693 427
Échange de parts	48 674	(4 684)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(460 989)	(857 991)
Réinvestissement des distributions	57 121	25 955
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 498 656	(143 293)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(77 588)	(32 912)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(77 588)	(32 912)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 357 683	(121 922)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 873 971	2 019 936

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	44 699 461	5 723 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	245 177	230 951
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 162 534	9 480 971
Échange de parts	126 595	-
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 114 814)	(754 631)
Réinvestissement des distributions	772 321	99 728
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	25 946 636	8 826 068
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(951 070)	(137 119)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(951 070)	(137 119)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 240 743	8 919 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	69 940 204	14 643 174

Parts de catégorie D

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 087	1 041
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 827)	30
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	95 000	15
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(85 187)	-
Réinvestissement des distributions	19	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 832	15
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(19)	(16)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(19)	(16)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14)	29
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 073	1 070

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(250 784)	1 610 111
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(810 820)	33 944
Achats de placements	(237 730 260)	(55 165 160)
Produit de la vente de placements	158 664 211	39 258 134
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	758 036	(237 647)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur options	(823 658)	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(4 463 644)	1 735 990
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	4 092 964	(1 215 064)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(75 915)	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(562 868)	(178 147)
Dépôts de garantie	(19 522)	17 324
Coûts de transaction (note 9)	2 430	(940)
	(81 219 830)	(14 141 456)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	125 704 608	20 855 273
Échange de parts	175 269	(4 684)
Paiements pour le rachat de parts	(19 688 212)	(3 507 645)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(2 894 816)	(779 717)
	103 296 849	16 563 227
Profit (perte) de change sur la trésorerie	810 820	(33 944)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	22 077 019	2 421 771
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	351 412	(1 363 765)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	23 239 251	1 024 063
Intérêts reçus	3 282 976	956 403
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	305 894	62 190

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds négociés en bourse – 3,52 %			
Fonds de revenu à taux variable Purpose	600 000	6 089 495	5 213 184
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	200 000	4 725 601	4 645 707
		10 815 096	9 858 891
Total des fonds négociés en bourse – 3,52 %		10 815 096	9 858 891
Actions – 0,54 %			
Actions privilégiées américaines – 0,54 %			
Services financiers – 0,54 %			
GMAC Capital Trust I, privilégiées, série 2	50 000	1 547 789	1 521 870
		1 547 789	1 521 870
Total des actions – 0,54 %		1 547 789	1 521 870
Titres à revenu fixe – 77,88 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 0,18 %			
Titres de qualité supérieure – 0,18 %			
Glencore Finance Canada Ltd., 4,95 %, 15/11/2021	350 000	475 786	496 146
		475 786	496 146
Total des titres à revenu fixe canadiens – 0,18 %		475 786	496 146
Titres à revenu fixe internationaux – 21,99 %			
Titres de qualité supérieure – 21,99 %			
ABN AMRO Bank NV, taux variable, 2,702 %, 27/08/2021	350 000	462 023	477 630
Accor SA, perpétuelles, 2,625 %, 03/04/2169	1 000 000	1 332 349	1 255 164
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 3,50 %, 15/01/2025	1 000 000	1 356 574	1 275 924
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 4,50 %, 15/09/2023	1 000 000	1 346 793	1 358 761
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 4,63 %, 30/10/2020	175 000	233 233	238 621
Aimco, série 19-10X, taux variable, rachetables, catégorie A, 3,62 %, 22/07/2032	1 000 000	1 350 650	1 330 921
Apidos CLO XXXI, taux variable, 5,65 %, 15/04/2031	1 000 000	1 322 482	1 352 285
Ares CLO Ltd., série 16-41X, taux variable, rachetables, catégorie D, 6,89 %, 15/01/2029	250 000	335 105	326 758
Ares CLO Ltd., série 17-44X, taux variable, rachetables, catégorie C, 6,13 %, 15/10/2029	250 000	328 568	325 646
Ares CLO Ltd., série 19-51X, taux variable, rachetables, catégorie C, 5,27 %, 15/04/2031	250 000	330 637	312 747
Ares CLO Ltd., série 19-51X, taux variable, rachetables, catégorie D, 6,44 %, 15/04/2031	500 000	661 275	677 199
Ares CLO Ltd., série 19-52X, taux variable, rachetables, catégorie C, 5,35 %, 22/04/2031	250 000	328 988	336 630
Ares CLO Ltd., série 19-52X, taux variable, rachetables, catégorie D, 6,64 %, 22/04/2031	250 000	328 988	338 849
Ares CLO Ltd., série 19-53X, taux variable, rachetables, catégorie C, 5,25 %, 24/04/2031	500 000	668 175	671 918
Ares XLII CLO Ltd., taux variable, 7,148 %, 22/01/2028	1 000 000	1 291 007	1 169 590
Atrium XII, taux variable, 4,753 %, 22/04/2027	1 000 000	1 276 811	1 251 562
Avolon Holdings Funding Ltd., rachetables, 5,13 %, 01/10/2023	500 000	697 011	628 708
BNP Paribas SA, rachetables, 7,38 %, 29/12/2049	1 000 000	1 523 578	1 489 213
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169	2 000 000	3 049 126	3 070 393
Casino Guichard-Perrachon SA, 4,561 %, 25/01/2023	1 200 000	1 761 547	1 758 618
CIFC Funding Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie C, 5,08 %, 17/04/2030	250 000	332 350	332 094
CIFC Funding Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie D, 6,25 %, 17/04/2030	3 250 000	4 319 393	4 199 391
Credit Suisse Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,38 %, 31/12/2049	1 000 000	1 427 815	1 379 776
Dryden Senior Loan Fund, série 18-55X, taux variable, rachetables, catégorie D, 5,52 %, 15/04/2031	1 000 000	1 310 967	1 250 986



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Elmwood CLO II Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie C, 5,52 %, 20/04/2031	500 000	669 200	672 867
Elmwood CLO IV Ltd., taux variable, 4,33 %, 15/04/2033	1 000 000	1 331 650	1 270 733
Flatiron CLO Ltd., série 17-1X, taux variable, rachetables, catégorie D, 6,10 %, 15/05/2030	250 000	330 798	327 380
Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 3,125 %, 26/07/2024	700 000	937 401	988 243
Intelsat Jackson Holdings SA, rachetables, 8,00 %, 15/02/2024	1 000 000	1 356 909	1 379 104
Jay Park CLO Ltd., rachetables, taux variable, 4,616 %, 20/10/2027	1 000 000	1 261 025	1 242 577
Kayne CLO 7 Ltd., taux variable, 4,357 %, 17/04/2033	1 000 000	1 321 850	1 236 939
Kayne CLO III Ltd., taux variable, 5,95 %, 15/04/2032	500 000	659 938	655 143
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,500 %, 31/12/2049	1 000 000	1 469 720	1 411 252
Milos CLO Ltd., taux variable, 3,885 %, 20/10/2030	500 000	664 575	613 876
National Australia Bank Ltd., taux variable, 3,32 %, 04/11/2021	525 000	697 095	718 263
NH Hotel Group SA, rachetables, 3,75 %, 01/10/2023	899 206	1 262 562	1 239 250
Niagara Park CLO Ltd., série 19-1X, taux variable, rachetables, catégorie A, 3,75 %, 17/07/2032	1 000 000	1 347 750	1 340 278
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc., rachetables, 3,40 %, 01/05/2030	1 000 000	1 384 752	1 463 710
Octagon Investment Partners 39 Ltd., taux variable, 4,92 %, 20/10/2030	2 000 000	2 559 961	2 462 648
OHA Loan Funding 2016-1 Ltd., taux variable, 4,135 %, 20/01/2033	800 000	1 058 720	990 546
Palmer Square Loan Funding Ltd., taux variable, 2,692 %, 15/08/2026	2 000 000	2 259 894	2 490 316
Palmer Square Loan Funding Ltd., taux variable, 3,885 %, 15/08/2026	500 000	657 100	613 113
Petroleos Mexicanos, rachetables, 5,95 %, 28/01/2031	645 000	845 595	723 687
Repsol International Finance BV, perpétuelles, 4,247 %, 11/12/2168	385 000	581 408	595 227
Rubis Terminal Infra SAS, rachetables, 5,625 %, 15/05/2025	1 200 000	1 889 017	1 900 650
Santander UK PLC, taux variable, 3,18 %, 01/06/2021	350 000	461 886	476 763
Symphony CLO XXII Ltd., taux variable, 4,464 %, 18/04/2033	500 000	656 525	627 970
TICP CLO VII Ltd., taux variable, 4,71 %, 15/04/2033	500 000	662 475	647 425
TICP CLO XV Ltd., taux variable, 4,785 %, 20/04/2033	500 000	656 525	638 930
Trestles CLO III Ltd., taux variable, 4,887 %, 20/01/2033	500 000	652 050	633 454
UBS Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,88 %, 31/12/2049	1 000 000	1 465 562	1 430 571
United Group BV, rachetables, 3,625 %, 15/02/2028	1 200 000	1 744 042	1 722 246
Virgin Media Finance PLC, rachetables, 5 %, 15/07/2030	435 000	590 273	580 345
Vivion Investments Sarl, 3,00 %, 08/08/2024	1 200 000	1 658 145	1 685 384
Voya CLO 2019-2 Ltd., rachetables, taux variable, 5,95 %, 20/07/2032	1 000 000	1 314 087	1 351 252
Westpac Banking Corp., taux variable, 3,42 %, 19/08/2021	550 000	734 247	752 556
		62 516 182	61 692 082
Total des titres à revenu fixe internationaux – 21,99 %		62 516 182	61 692 082
Titres à revenu fixe américains – 55,71 %			
Titres de qualité supérieure – 55,71 %			
AbbVie Inc., taux variable, 1,024 %, 21/11/2022	1 705 000	2 256 994	2 322 468
Air Lease Corp., rachetables, 3,00 %, 01/02/2030	890 000	974 080	1 122 227
Aircastle Ltd., 5,13 %, 15/03/2021	175 000	235 072	238 566
Ailly Financial Inc., rachetables, 5,80 %, 01/05/2025	460 000	641 544	696 516
Altria Group Inc., rachetables, 4,80 %, 14/02/2029	1 200 000	1 766 942	1 903 398
American Express Co., taux variable, rachetables, 3,09 %, 17/05/2021	700 000	927 445	952 823
Amgen Inc., rachetables, 3,375 %, 21/02/2050	600 000	752 557	912 666

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., rachetables, 4,75 %, 23/01/2029	1 000 000	1 497 937	1 641 534
AssuredPartners Inc., rachetables, 7,00 %, 15/08/2025	1 000 000	1 327 600	1 361 829
AT&T Inc., rachetables, 3,50 %, 01/06/2041	1 000 000	1 389 778	1 428 365
AT&T Inc., rachetables, 4,50 %, 09/03/2048	550 000	726 739	884 103
AT&T Inc., taux variable, 3,60 %, 15/07/2021	775 000	1 031 597	1 060 879
Aviation Capital Group LLC, rachetables, 7,13 %, 15/10/2020	1 035 000	1 443 604	1 412 113
Bank of America Corp., rachetables, 4,30 %, 28/07/2168	525 000	686 060	640 504
Bank of America Corp., taux variable, rachetables, 3,30 %, 21/07/2021	950 000	1 262 154	1 290 026
Bank of New York Mellon Corp. (The), série E, taux variable, perpétuelles, 4,95 %, 20/12/2167	1 000 000	1 331 640	1 288 076
BAT Capital Corp., taux variable, 2,29 %, 14/08/2020	1 200 000	1 600 520	1 629 275
Bayer US Finance II LLC, taux variable, rachetables, 3,02 %, 25/06/2021	350 000	459 638	474 647
Berry Plastics Corp., rachetables, 5,13 %, 15/07/2023	350 000	473 087	479 610
Boeing Co. (The), rachetables, 5,93 %, 01/05/2060	2 000 000	2 785 900	3 233 559
Broadcom Inc., rachetables, 5,00 %, 15/04/2030	1 000 000	1 404 920	1 563 405
Capital One Financial Corp., taux variable, rachetables, 3,07 %, 30/10/2020	350 000	462 371	475 596
Capital One Financial Corporation, rachetables, taux variable, 3,052 %, 09/03/2022	835 000	1 099 852	1 132 320
Carnival Corp., rachetables, 11,50 %, 01/04/2023	1 190 000	1 690 818	1 756 904
CBS Corp., rachetables, 3,70 %, 15/08/2024	1 000 000	1 381 640	1 475 647
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 5,375 %, 01/09/2168	500 000	701 750	726 873
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 4,80 %, 01/03/2050	2 000 000	2 900 467	3 017 532
Cigna Corporation, rachetables, taux variable, 2,789 %, 17/09/2021	500 000	661 216	678 833
Citigroup Inc., rachetables, 4,70 %, 30/07/2168	500 000	673 392	604 556
Citigroup Inc., taux variable, 3,09 %, 02/08/2021	575 000	772 098	788 084
Citigroup Inc., série Q, taux variable, perpétuelles, 5,95 %, 31/12/2166	1 000 000	1 333 033	1 295 537
CommScope Finance LLC., rachetables, 6,00 %, 01/03/2026	1 000 000	1 390 661	1 395 110
CommScope Inc., rachetables, 7,125 %, 01/07/2028	1 450 000	1 962 430	1 973 638
Concho Resources Inc., rachetables, 3,75 %, 01/10/2027	700 000	965 298	1 013 009
Consolidated Edison Company of New York Inc., rachetables, 3,95 %, 01/04/2050	500 000	697 899	820 863
Crown Castle International Corp., rachetables, 3,30 %, 01/07/2030	500 000	697 873	748 149
CSC Holdings LLC, rachetables, 5,50 %, 15/05/2026	300 000	416 414	419 203
Cumulus Media New Holdings Inc., rachetables, 6,75 %, 01/07/2026	300 000	411 396	376 923
CVS Health Corporation, rachetables, 3,25 %, 15/08/2029	1 200 000	1 607 072	1 803 478
Daimler Finance North America LLC, rachetables, taux variable, 3,058 %, 15/02/2022	300 000	397 200	402 541
Dana Inc., rachetables, 5,625 %, 15/06/2028	1 000 000	1 361 065	1 351 083
DCP Midstream Operating L.P., rachetables, 5,60 %, 01/04/2044	225 000	250 634	245 680
DCP Midstream Operating L.P., rachetables, 5,625 %, 15/07/2027	1 885 000	2 557 568	2 581 468
Dell International LLC / EMC Corp., rachetables, 4,42 %, 15/06/2021	525 000	696 819	732 723
Dell International LLC / EMC Corp., rachetables, 6,20 %, 15/07/2030	1 000 000	1 411 961	1 594 831
Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025	965 000	1 354 377	1 353 734
Delta Air Lines Inc., rachetables, 7,375 %, 15/01/2026	985 000	1 319 174	1 295 080
Delta Air Lines, série 2007-1, rachetables, catégorie A, 6,82 %, 10/02/2024	118 937	171 404	158 598



Au 30 juin 2020

RAPPORT INTERMÉDIAIRE 2020 15



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Équivalents de trésorerie – 10,65 %			
Bon du Trésor américain, 28/07/2020	12 000 000	16 520 698	16 289 703
Bon du Trésor américain, 13/08/2020	10 000 000	14 098 226	13 573 973
Total des équivalents de trésorerie – 10,65 %		30 618 924	29 863 676
Coûts de transaction (note 9)		(3 600)	-
Total des placements – 92,59 %		257 762 712	259 727 034
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,07) %			
			(204 449)
Options (tableau 2) – (0,06) %			
			(168 193)
Trésorerie – 8,28 %			
			23 239 251
Dépôts de garantie – 0,13 %			
			356 140
Autres actifs, moins les passifs – (0,87) %			
			(2 410 012)
Actif net – 100,00 %			280 539 771

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/07/2020	CAD	256 123 554	USD	188 853 126	0,7370	0,7370	(242 299)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/07/2020	CAD	4 890 710	USD	3 580 000	0,7320	0,7370	30 903
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/07/2020	CAD	3 310 398	USD	2 426 000	0,7330	0,7370	17 132
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	USD	3 972 809	EUR	3 550 511	0,8940	0,8900	(24 343)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	USD	2 255 835	EUR	2 001 500	0,8870	0,8900	8 373
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	USD	1 324 369	EUR	1 180 740	0,8920	0,8900	(3 763)
JPMorgan Chase & Co., New York	A	22/07/2020	USD	1 002 383	EUR	885 448	0,8830	0,8900	9 703
JPMorgan Chase & Co., New York	A	22/07/2020	USD	931 665	EUR	831 110	0,8920	0,8900	(3 386)
JPMorgan Chase & Co., New York	A	22/07/2020	USD	435 117	EUR	385 000	0,8850	0,8900	3 231
									(204 449)

TABLEAU 2 – OPTIONS

Pour la période close le 30 juin 2020

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	(2 500)	78,00	18/07/2020	(300 030)	(121 376)
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	(1 000)	79,00	18/07/2020	(114 679)	(68 360)
				(414 709)	(189 736)
Options d'achat acquises en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime payée (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	2 500	86,00	18/07/2020	168 712	4 567
				168 712	4 567
				(245 997)	(185 169)

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds d'obligations mondiales Purpose cherche à réaliser au fil du temps un rendement total positif (notamment grâce à la plus-value du capital et aux distributions) dans divers environnements de marché en répartissant stratégiquement ses actifs principalement entre une vaste gamme de titres à revenu fixe de gouvernements et de sociétés de qualité supérieure.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie D
En circulation au 31 décembre 2018	2 225 000	116 488	305 814	56
Émises	5 075 000	129 674	2 242 729	–
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	1 068	1 093	–
Réinvesties	–	3 349	32 189	2
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	(1 369)	(791)	–
Rachetées	(350 000)	(59 117)	(219 480)	–
En circulation au 31 décembre 2019	6 950 000	190 093	2 361 554	58
Émises	5 250 000	107 575	1 538 000	5 168
Réinvesties	–	3 254	42 875	1
Rachetées	(975 000)	(28 286)	(128 328)	(5 168)
En circulation au 30 juin 2020	11 225 000	272 636	3 814 101	59

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,35 %
Parts de catégorie A*	0,85 %
Parts de catégorie F	0,35 %
Parts de catégorie D*	0,50 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 0,50 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et de 0,15 % de la valeur liquidative des parts de catégorie D.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	248 346 273	–	248 346 273
Fonds	9 858 891	–	–	9 858 891
Actions	1 521 870	–	–	1 521 870
Options	–	32 659	–	32 659
Contrats de change à terme	–	69 342	–	69 342
Total des actifs financiers	11 380 761	248 448 274	–	259 829 035
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	273 791	–	273 791
Options	–	200 852	–	200 852
Total des passifs financiers	–	474 643	–	474 643
Total des actifs et passifs financiers	11 380 761	247 973 631	–	259 354 392

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	166 198 046	–	166 198 046
Fonds	4 940 983	–	–	4 940 983
Swaps	–	7 026	–	7 026
Contrats de change à terme	–	3 949 278	–	3 949 278
Total des actifs financiers	4 940 983	170 154 350	–	175 095 333
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	60 763	–	60 763
Total des passifs financiers	–	60 763	–	60 763
Total des actifs et passifs financiers	4 940 983	170 093 587	–	175 034 570

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 76 094 dollars (néant au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance en date des 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	Au 30 juin 2020		Au 31 décembre 2019	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	38 744 629	17,7	19 727 147	11,9
De 1 an à 3 ans	39 483 396	18,1	45 015 929	27,1
De 3 à 5 ans	27 444 633	12,6	24 812 571	14,9
Plus de 5 ans	112 809 939	51,6	76 642 399	46,1
Exposition totale	218 482 597	100,0	166 198 046	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Euro	13 504 090	(13 479 778)	24 312	0,0
Dollar américain	267 040 037	(251 049 333)	15 990 704	5,7
Exposition nette	280 544 127	(264 529 111)	16 015 016	5,7

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE (non audité) (suite)

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	173 486 107	(165 743 819)	7 742 288	4,3
Exposition nette	173 486 107	(165 743 819)	7 742 288	4,3

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,8 million de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
Notations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	2,5	2,0	15,0	13,9
AA+ à AA-	2,0	1,6	0,8	0,8
A+ à A-	6,5	5,1	13,6	12,6
BBB+ à BBB-	50,9	39,6	49,1	45,4
Inférieure à BBB-	33,5	26,0	19,9	18,4
Aucune notation	4,6	3,6	1,6	1,4
Total	100,0	77,9	100,0	92,5

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts 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 de parts 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.

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Fonds de revenu à taux variable Purpose	1,9	8,8	2,8	3,9
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	1,7	5,5	–	–

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 5 258 398 \$ (4 423 121 \$ en 2018) et n'avait aucune perte autre qu'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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	143 977 494	160 737 454
Trésorerie et équivalents de trésorerie	165 811	2 240 745
Créances :		
Dividendes	18 843	87 248
Intérêts	2 649 325	2 527 789
Parts de capital vendues	136 243	–
Autres créances	221 946	177 071
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	316 800	234 000
Profit latent sur les contrats de change à terme	7 014	1 064 612
Total de l'actif	147 493 476	167 068 919
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	150 992	91 408
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 063	119
Autres charges à payer (note 5)	80 474	144 299
Distributions	223 482	247 350
Parts de capital rachetées	29 322	500 482
Passifs dérivés :		
Montants à payer sur les contrats de change à terme	96 237	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	382 348	226 197
Total du passif	965 918	1 209 855
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 527 558	165 859 064

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	47 687 982	47 981 579
Parts de catégorie A	65 599 558	71 157 720
Parts de catégorie F	22 268 336	33 781 316
Parts de catégorie I	–	278 588
Parts de catégorie P	267 349	383 783
Parts de catégorie X	2 430 582	2 908 428
Parts de catégorie Y	286 123	332 441
Parts de catégorie UA	7 007 919	6 880 533
Parts de catégorie UF	762 560	1 914 339
Parts de catégorie TA6	83 711	97 026
Parts de catégorie TF6	133 438	143 311
Total	146 527 558	165 859 064
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 775 000	2 525 000
Parts de catégorie A	9 492 030	9 246 375
Parts de catégorie F	2 951 292	4 048 376
Parts de catégorie I	–	23 860
Parts de catégorie P	14 703	19 045
Parts de catégorie X	355 876	382 894
Parts de catégorie Y	33 763	35 326
Parts de catégorie UA	737 903	684 622
Parts de catégorie UF	75 689	180 637
Parts de catégorie TA6	8 666	9 083
Parts de catégorie TF6	13 207	12 876
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	17,18	19,00
Parts de catégorie A	6,91	7,70
Parts de catégorie F	7,55	8,34
Parts de catégorie I	–	11,68
Parts de catégorie P	18,18	20,15
Parts de catégorie X	6,83	7,60
Parts de catégorie Y	8,47	9,41
Parts de catégorie UA	9,50	10,05
Parts de catégorie UA (USD)	7,00	7,73
Parts de catégorie UF	10,07	10,60
Parts de catégorie UF (USD)	7,42	8,16
Parts de catégorie TA6	9,66	10,68
Parts de catégorie TF6	10,10	11,13

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc., à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds de rendement stratégique Purpose

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	443 308	128 471
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	4 739 370	4 554 900
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(770 486)	2 483 417
Profit réalisé (perte réalisée) sur les contrats de change à terme	(3 253 690)	137 607
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(10 266 336)	514 116
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 213 749)	3 192 881
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	82 800	172 760
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(10 238 783)	11 184 152
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	10 370	49 009
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(535)	(117 591)
Total des produits	(10 228 948)	11 115 570
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 009 523	1 143 632
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité (note 5)	66 802	111 025
Honoraires de auditeurs	7 070	7 151
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 095	10 241
Coûts de transaction (note 9) ¹	5 965	5 009
Frais d'exploitation	3 258	1 660
Honoraires juridiques	2 925	3 065
Retenues d'impôts à la source (note 7)	1 968	22 081
Frais d'intérêts et bancaires	1 024	1 474
Frais d'emprunt d'actions	-	1 308
Total des charges	1 104 630	1 306 646
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(116 328)	(129 964)
Charges nettes	988 302	1 176 682
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 217 250)	9 938 888
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(2 628 037)	2 544 186
Parts de catégorie A	(5 055 087)	5 032 335
Parts de catégorie F	(3 136 315)	1 838 369
Parts de catégorie I	(32 227)	18 491
Parts de catégorie P	(29 019)	4 582
Parts de catégorie X	(198 642)	224 139
Parts de catégorie Y	(15 188)	32 371
Parts de catégorie UA	(81 087)	156 787
Parts de catégorie UF	(26 350)	57 707
Parts de catégorie TA6	(6 049)	19 994
Parts de catégorie TF6	(9 249)	9 927
Total	(11 217 250)	9 938 888

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	2 321 429	2 020 028
Parts de catégorie A	9 332 613	10 329 362
Parts de catégorie F	3 460 840	3 402 243
Parts de catégorie I	21 308	23 063
Parts de catégorie P	16 395	6 406
Parts de catégorie X	372 897	452 945
Parts de catégorie Y	31 795	51 511
Parts de catégorie UA	714 921	609 655
Parts de catégorie UF	107 835	175 760
Parts de catégorie TA6	8 546	28 910
Parts de catégorie TF6	13 022	12 669

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)

Parts de FNB	2 321 429	1,26
Parts de catégorie A	9 332 613	0,49
Parts de catégorie F	3 460 840	0,54
Parts de catégorie I	21 308	0,80
Parts de catégorie P	16 395	0,72
Parts de catégorie X	372 897	0,49
Parts de catégorie Y	31 795	0,63
Parts de catégorie UA	714 921	0,26
Parts de catégorie UF	107 835	0,33
Parts de catégorie TA6	8 546	0,69
Parts de catégorie TF6	13 022	0,78

1) Rabais de courtage - 330

2) Prêt de titres :

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 30 juin s'établissait comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Valeur des titres prêtés	2 100 810	1 695 940
Valeur des garanties reçues	2 205 986	1 781 257

3) Revenu tiré du prêt de titres

Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	18 230	100,0	99 639	203,3
Retenues d'impôts à la source	(947)	5,2	(20 083)	(41,0)
Honoraires de l'agent	(6 912)	37,9	(30 547)	(62,3)
Revenu tiré du prêt de titres	10 371	56,9	49 009	100,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	47 981 579	37 814 620
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 628 037)	2 544 186
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 388 864	964 524
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(5 708 549)	(958 631)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 680 315	5 893
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 345 875)	(1 173 700)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 345 875)	(1 173 700)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(293 597)	1 376 379
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	47 687 982	39 190 999

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	71 157 720	79 561 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 055 087)	5 032 335
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 400 683	5 842 809
Échange de parts	–	(608 954)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 310 840)	(7 894 614)
Réinvestissement des distributions	794 456	987 509
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 884 299	(1 673 250)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 387 374)	(2 641 745)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 387 374)	(2 641 745)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 558 162)	717 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	65 599 558	80 278 761

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	33 781 316	25 522 547
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 136 315)	1 838 369
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 833 186	9 514 852
Échange de parts	–	660 458
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(10 992 149)	(5 908 985)
Réinvestissement des distributions	644 639	556 455
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 514 324)	4 822 780
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(862 341)	(875 767)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(862 341)	(875 767)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 512 980)	5 785 382
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	22 268 336	31 307 929

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	278 588	255 601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(32 227)	18 491
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(246 361)	–
Réinvestissement des distributions	2 032	5 878
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(244 329)	5 878
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 032)	(5 878)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 032)	(5 878)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(278 588)	18 491
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	–	274 092

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	383 783	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29 019)	4 582
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 000	497 170
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(93 415)	–
Réinvestissement des distributions	9 790	4 034
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(77 625)	501 204
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(9 790)	(4 034)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 790)	(4 034)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(116 434)	501 752
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	267 349	501 752

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 908 428	3 456 418
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(198 642)	224 139
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts	–	(11 339)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(263 912)	(178 262)
Réinvestissement des distributions	79 065	97 707
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(184 847)	(91 894)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(94 357)	(115 050)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(94 357)	(115 050)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(477 846)	17 195
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 430 582	3 473 613

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie Y		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	332 441	501 813
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 188)	32 371
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 600	47 379
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(60 983)	(70 036)
Réinvestissement des distributions	3 057	5 411
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(21 326)	(17 246)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(9 804)	(15 906)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 804)	(15 906)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(46 318)	(781)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	286 123	501 032

Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 880 533	5 923 114
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(81 087)	156 787
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	868 354	1 294 955
Échange de parts	–	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(364 044)	(392 121)
Réinvestissement des distributions	10 355	13 945
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	514 665	916 779
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(306 192)	(256 603)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(306 192)	(256 603)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 386	816 963
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 007 919	6 740 077

Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 914 339	1 825 512
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 350)	57 707
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	463 103
Échange de parts	–	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 103 427)	(226 369)
Réinvestissement des distributions	24 181	63 850
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 079 246)	300 584
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(46 183)	(76 406)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(46 183)	(76 406)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 151 779)	281 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	762 560	2 107 397

Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	97 026	310 656
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 049)	19 994
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	43 066
Parts émises dans le cadre de la fusion	–	(7 980)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(7 277)	(129 485)
Réinvestissement des distributions	2 511	2 997
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 766)	(91 402)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 500)	(9 387)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 500)	(9 387)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 315)	(80 795)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	83 711	229 861

Parts de catégorie TF6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	143 311	165 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 249)	9 927
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts	–	(32 185)
Réinvestissement des distributions	3 322	3 493
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 322	(28 692)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 946)	(4 188)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 946)	(4 188)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 873)	(22 953)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	133 438	142 289

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 217 250)	9 938 888
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	535	117 591
Achats de placements	(90 005 169)	(92 710 387)
Produit de la vente de placements	95 724 025	94 771 307
Produit du règlement de contrats de change à terme	(3 253 690)	181 032
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	770 486	(2 483 417)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	3 253 690	(181 032)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	10 266 336	(514 116)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	1 213 749	(3 192 881)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(82 800)	(172 760)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(3 064)	(229 130)
Dépôts de garantie	-	1 071 562
Coûts de transaction (note 9)	4 281	5 009
	6 671 129	6 601 666
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 397 445	18 478 742
Rachat de parts rachetables	(23 622 117)	(15 625 175)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(3 520 856)	(3 437 042)
	(8 745 528)	(583 475)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(535)	(117 591)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 074 399)	6 018 191
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 240 745	(130 754)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	165 811	5 769 846
Intérêts reçus	4 617 834	4 535 599
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	605 981	96 971
Intérêts payés	1 024	1 474

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 98,26 %			
Actions – 5,18 %			
Services financiers – 2,82 %			
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	25 000	605 250	365 250
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	86 800	1 555 077	833 280
ECN Capital Corp., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	5 200	110 327	109 200
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	54 800	1 145 501	1 052 708
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	27 600	624 229	597 540
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	21 300	450 972	456 033
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	50 000	1 001 000	484 250
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	15 000	351 600	227 700
		5 843 956	4 125 961
Produits industriels – 0,05 %			
*UC Holdings Inc.	4 038	153 985	71 266
		153 985	71 266
Matériaux 0,49 %			
Champion Iron Ltd.	270 977	306 221	718 089
		306 221	718 089
Immobilier – 1,82 %			
Slate Retail REIT	274 544	3 075 897	2 665 822
		3 075 897	2 665 822
Total des actions – 5,18 %		9 380 059	7 581 138
Fonds négociés en bourse – 11,25 %			
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	40 267	539 894	555 958
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	299 663	14 986 217	14 983 703
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	6 900	910 825	936 791
		16 436 936	16 476 452
Total des fonds négociés en bourse – 11,25 %		16 436 936	16 476 452
Titres à revenu fixe – 81,83 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 12,39 %			
Air Canada, rachetables, 4,75 %, 06/10/2023	5 000 000	4 595 092	4 720 833
Athabasca Oil Corp., rachetables, 9,88 %, 24/02/2022	3 189 000	4 122 331	1 779 443
Bell Canada Inc., rachetables, 3,15 %, 29/09/2021	1 000 000	1 012 990	1 024 570
Element Fleet Management Corp., rachetables, 4,25 %, 30/06/2024	1 000 000	1 000 000	1 088 150
Enbridge Inc., rachetables, 3,16 %, 11/03/2021	1 000 000	1 004 770	1 011 997
Gateway Casino & Entertainment Ltd., rachetables, 8,25 %, 01/03/2024	1 500 000	1 962 991	1 677 271
Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	5 000 000	5 000 000	4 784 750
Millar Western Forest Products Ltd., rachetables, 9,50 %, 20/06/2023	1 000 000	1 000 000	797 030
Verizon Communications Inc., 2,50 %, 16/05/2030	500 000	499 075	519 584
Vesta Energy Corp., rachetables, 8,13 %, 24/07/2023	1 500 000	1 505 625	770 625
		21 702 874	18 174 253
Obligations de sociétés étrangères – 67,68 %			
American Airlines Inc., 11,75 %, 15/07/2025	1 500 000	1 984 984	1 933 949
24 Hour Fitness Worldwide Inc., rachetables, 8,00 %, 01/06/2022	2 000 000	2 233 550	74 668
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 4,75 %, 23/08/2022	3 757 000	3 980 304	4 469 978
Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022	4 210 000	5 107 265	5 386 918
CBL & Associates L.P., rachetables, 5,25 %, 01/12/2023	200 000	188 955	78 373



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CIT Group Inc., 5,00 %, 15/08/2022	1 000 000	1 402 908	1 390 678	Nationstar Mortgage Holdings Inc., rachetables, 8,13 %, 15/07/2023	3 000 000	3 976 704	4 190 117
Cleveland-Cliffs Inc., rachetables, 5,875 %, 01/06/2027	4 000 000	5 168 833	4 491 267	Shelf Drilling Holdings Ltd., rachetables, 8,25 %, 15/02/2025	1 250 000	1 602 168	768 936
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	6 175 000	8 003 574	6 730 143	Six Flags Entertainment Corp., 4,875 %, 31/07/2024	1 500 000	1 911 089	1 828 932
Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025	1 000 000	1 402 535	1 402 834	Springleaf Finance Corp., rachetables, 8,875 %, 01/06/2025	250 000	352 463	363 472
Emeco Pty Ltd., rachetables, 9,25 %, 31/03/2022	1	2	1	Tesla Inc., rachetables, 5,30 %, 15/08/2025	1 500 000	1 867 726	2 038 732
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	2 000 000	2 596 200	2 458 953	TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp., rachetables, 11,13 %, 01/04/2023	1 000 000	1 287 900	1 138 544
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024	3 500 000	4 548 633	4 258 123	TransDigm Inc., rachetables, 6,25 %, 15/03/2026	1 000 000	1 315 000	1 356 575
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc., rachetables, 7,75 %, 15/05/2026	1 500 000	1 931 850	427 644	TransDigm Inc., rachetables, 5,50 %, 15/11/2027	2 000 000	2 647 465	2 377 090
FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc., rachetables, 5,625 %, 15/08/2026	1 000 000	1 236 750	1 280 977	Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	3 250 000	4 274 660	4 368 078
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC (USD), rachetables, 7,38 %, 15/08/2026	4 150 000	5 121 611	4 350 606	Tutor Perini Corp., rachetables, 4,00 %, 15/07/2030	500 000	634 487	648 678
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	3 193 000	4 141 950	4 217 625	United Rentals North America Inc., rachetables, 6,875 %, 01/05/2025	1 000 000	1 329 000	1 314 788
FXI Holdings Inc., rachetables, 7,875 %, 01/11/2024	1 965 000	2 494 250	2 302 518	Vector Group Ltd., rachetables, 6,13 %, 01/02/2025	1 000 000	1 332 694	1 307 525
Golden Nugget Inc., rachetables, 6,75 %, 15/10/2024	4 000 000	4 780 098	3 909 888	Vine Oil & Gas L.P. / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023	1 500 000	1 923 300	1 252 386
Golden Nugget Inc., rachetables, 8,75 %, 01/10/2025	1 000 000	1 218 450	771 273	Vine Oil & Gas Ltd., société en nom collectif / Finance Corp., rachetables, 8,75 %, 15/04/2023	2 500 000	2 319 625	2 070 340
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	5 000 000	4 085 654	5 303 125			109 015 289	99 159 386
Greystar Real Estate Partners LLC, rachetables, 5,75 %, 01/12/2025	1 000 000	1 267 850	1 371 447	Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,76 %			
Gulfport Energy Corp., rachetables, 6,38 %, 15/01/2026	500 000	628 525	329 089	Cedar Funding V CLO Ltd., 4,10 %, 17/07/2031	1 000 000	1 316 400	1 294 867
Hadrian Merger Sub Inc., rachetables, 8,50 %, 01/05/2026	500 000	641 200	616 988	Crown Point CLO 5 Ltd., taux variable, 3,13 %, 17/07/2028	1 000 000	1 324 697	1 291 398
Hexion Inc., rachetables, 7,88 %, 15/07/2027	750 000	983 887	929 138			2 641 097	2 586 265
Hif Financing Sarl, 7,25 %, 15/08/2026	750 000	978 037	1 024 884	Total des titres à revenu fixe – 81,83 %		133 359 260	119 919 904
Hunt Cos Inc., rachetables, 6,25 %, 15/02/2026	1 000 000	1 232 600	1 239 360	Total des positions acheteur – 98,26 %		159 176 255	143 977 494
Icahn Enterprises Ltd., société en nom collectif / Finance Corp., rachetables, 6,38 %, 15/12/2025	2 000 000	2 537 505	2 695 121	Coûts de transaction (note 9)		(146)	–
Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co., rachetables, 8,50 %, 15/08/2021	1 000 000	1 303 667	995 969	Total des placements – 98,26 %		159 176 109	143 977 494
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., rachetables, 7,25 %, 15/08/2024	5 150 000	6 507 106	6 178 128	Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme (tableau 1) – (0,26) %			(375 334)
KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp., rachetables, 8,63 %, 15/10/2026	1 000 000	1 321 800	1 449 027	Bons de souscription (tableau 2) – 0,22 %			316 800
Mason Finance Sub Inc., rachetables, 6,88 %, 15/08/2023	500 000	649 250	699 235	Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,11 %			165 812
Moss Creek Resources Holdings Inc., rachetables, 7,50 %, 15/01/2026	2 000 000	2 561 225	1 367 266	Autres actifs, moins les passifs – 1,67 %			2 442 786
				Actif net – 100,00 %			146 527 558

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	CAD	99 902 606	USD	(100 281 495)	1,352375	0,7370	(378 889)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	CAD	1 055 394	USD	(1 058 853)	1,353070	0,7370	(3 459)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/07/2020	USD	6 738 185	CAD	(6 731 864)	0,737352	1,3570	6 321
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/07/2020	USD	739 102	CAD	(738 409)	0,737352	1,3570	693
									(375 334)

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour la période close le 30 juin 2020

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	CAD	72 000	–	316 800
*UC Holdings Inc.	29 juillet 2020	26,41	USD	12 912	–	–
					–	316 800

* Titres privés classés au niveau 3.

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de rendement stratégique Purpose vise à offrir aux investisseurs un rendement élevé en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés émettrices situées au Canada ou aux États-Unis, ou en obtenant une exposition à ces titres. Les placements dans des titres à revenu fixe sont généralement de moindre qualité.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I	Parts de catégorie P
En circulation au 31 décembre 2018	2 025 000	10 387 411	3 112 215	22 841	–
Émises	675 000	1 284 841	2 302 488	–	25 972
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	39 279	127 450	–	–
Réinvesties	–	239 348	159 451	1 019	832
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	(190 348)	(30 700)	–	–
Rachetées	(175 000)	(2 514 156)	(1 622 528)	–	(7 759)
En circulation au 31 décembre 2019	2 525 000	9 246 375	4 048 376	23 860	19 045
Émises	550 000	748 606	364 976	–	300
Réinvesties	–	115 592	85 160	174	538
Rachetées	(300 000)	(618 543)	(1 547 220)	(24 034)	(5 180)
En circulation au 30 juin 2020	2 775 000	9 492 030	2 951 292	–	14 703

	Parts de catégorie X	Parts de catégorie Y	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF	Parts de catégorie TA6	Parts de catégorie TF6
En circulation au 31 décembre 2018	458 369	53 828	560 657	165 293	29 386	15 115
Émises	–	6 493	181 463	53 215	3 987	–
Réinvesties	24 142	1 053	2 739	11 052	547	627
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	(1 472)	–	–	–	(10 736)	(2 866)
Rachetées	(98 145)	(26 048)	(60 237)	(48 923)	(14 101)	–
En circulation au 31 décembre 2019	382 894	35 326	684 622	180 637	9 083	12 876
Émises	–	4 519	90 874	–	–	–
Réinvesties	11 663	363	1 092	2 386	261	331
Rachetées	(38 681)	(6 445)	(38 685)	(107 334)	(678)	–
En circulation au 30 juin 2020	355 876	33 763	737 903	75 689	8 666	13 207

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,80 %
Parts de catégorie A*	1,55 %
Parts de catégorie F	0,80 %
Parts de catégorie I	0,80 %
Parts de catégorie P*	1,05 %
Parts de catégorie X**	1,20 %
Parts de catégorie Y*	1,20 %
Parts de catégorie UA*	1,55 %
Parts de catégorie UF	0,80 %
Parts de catégorie TA6*	1,55 %
Parts de catégorie TF6	0,80 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 0,75 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A, des parts de catégorie UA et des parts de catégorie TA6, 0,25 % pour les parts de catégorie P et 0,40 % pour les parts de catégorie X et des parts de catégorie Y. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie des frais de gestion facturés pour les parts de catégorie X. Actuellement, il facture des frais de gestion annuels de 1,20 % de la valeur liquidative de chaque part de catégorie X. Il se réserve le droit de cesser cette renonciation en tout temps.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	119 919 904	–	119 919 904
Actions	7 025 622	484 250	71 266	7 581 138
Fonds	16 476 452	–	–	16 476 452
Bons de souscription	316 800	–	–	316 800
Contrats de change à terme	–	7 014	–	7 014
Total des actifs financiers	23 818 874	120 411 168	71 266	144 301 308

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	382 348	–	382 348
Total des passifs financiers	–	382 348	–	382 348
Total des actifs et passifs financiers	23 818 874	120 028 820	71 266	143 918 960

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	123 951 287	–	123 951 287
Actions	10 075 598	–	68 166	10 143 764
Fonds	26 642 403	–	–	26 642 403
Bons de souscription	234 000	–	–	234 000
Contrats de change à terme	–	1 064 612	–	1 064 612
Total des actifs financiers	36 952 001	125 015 899	68 166	162 036 066

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	226 197	–	226 197
Total des passifs financiers	–	226 197	–	226 197
Total des actifs et passifs financiers	36 952 001	124 789 702	68 166	161 809 869

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE (non audité) (suite)

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	2020 (\$)	2019 (\$)
Au début de la période	68 166	154 355
Variation nette latente	3 100	(86 189)
À la fin de la période	71 266	68 166

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,4 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance en date des 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	Au 30 juin 2020		Au 31 décembre 2019	
Echéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	4 246 940	3,5	2 009 900	1,6
De 1 an à 3 ans	33 208 962	27,7	13 971 205	11,3
De 3 à 5 ans	39 549 566	33,0	42 983 107	34,7
Plus de 5 ans	42 914 436	35,8	64 987 075	52,4
Exposition totale	119 919 904	100,0	123 951 287	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	108 136 725	(93 863 062)	14 273 663	9,7
Exposition nette	108 136 725	(93 863 062)	14 273 663	9,7

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	104 312 368	(73 784 460)	27 863 578	16,7
Exposition nette	104 312 368	(73 784 460)	27 863 578	16,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,7 million de dollars (1,4 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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.

Les notations de crédit des titres d'emprunt, des titres privilégiés et des instruments dérivés sont obtenues auprès de Standard & Poor's, lorsqu'elles sont disponibles; sinon, elles sont obtenues auprès de Moody's Investors Service, de Dominion Bond Rating Services ou de Canadian Bond Rating Services.

Les principaux risques de crédit du Fonds résident dans ses placements dans les titres à revenu fixe et les titres d'emprunt à court terme. Le gestionnaire procède régulièrement à des évaluations du risque de crédit des contreparties.

Toutes les transactions sur des titres cotés en bourse sont réglées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de défaut est considéré comme minime puisque la livraison des titres vendus n'a lieu qu'une fois le paiement reçu par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. L'opération échouera si l'une des deux parties ne s'acquitte pas de ses obligations.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
Notations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA	1,1	0,9	1,4	1,1
A	–	–	7,5	5,6
BBB	4,2	3,4	6,7	5,0
BB	–	–	13,8	10,3
B	–	–	56,5	42,2
Inférieure à B	85,1	69,7	11,0	8,2
Aucune notation	9,6	7,8	3,1	2,4
Total	100,0	81,8	100,0	74,7

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 18 741 247 \$ (20 713 284 \$ en 2018) et aucune perte autre qu'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'exercice où elles sont survenues.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE (non audité) (suite)**
G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts 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 de parts 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.

La juste valeur des fonds sous-jacents inclus dans les états de la situation financière se présente comme suit :

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	0,4	0,0	0,4	0,0
Fonds de crédit énergie Purpose	–	–	1,1	9,8
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	10,2	0,6	14,1	1,0
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	0,6	0,5	0,5	0,5

•



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	110 025 424	152 677 015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	171 192	253 834
Créances :		
Dividendes	160 596	191 723
Intérêts	74 295	71 063
Parts de capital vendues	2 784	26 596
Total de l'actif	110 434 291	153 220 231
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	29 320	90 846
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	42 251	37 169
Autres charges à payer (note 5)	77 812	87 224
Distributions	361 211	420 586
Parts de capital rachetées	293 519	111 154
Total du passif	804 113	746 979
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 630 178	152 473 252
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	61 157 957	86 501 471
Parts de catégorie A	21 963 244	31 229 907
Parts de catégorie F	26 508 977	34 741 874
Total	109 630 178	152 473 252
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 802 225	4 327 225
Parts de catégorie A	3 341 866	3 805 368
Parts de catégorie F	5 236 322	5 521 863
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	16,08	19,99
Parts de catégorie A	6,57	8,21
Parts de catégorie F	5,06	6,29

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds de crédit énergie Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	4 040 295	5 890 020
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	211 451	(43 916)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	45	1 536
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(9 695 161)	(10 368 220)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(16 331 576)	(4 162 845)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	-	(4 909)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(412)	(4 259)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(21 775 358)	(8 692 593)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	301	2 770
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(451)	(779)
Total des produits	(21 775 508)	(8 690 602)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	585 180	1 013 720
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	73 193	68 450
Coûts de transaction (note 9) ¹	38 929	130 765
Honoraires juridiques	23 701	12 324
Honoraires des auditeurs	15 511	9 093
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 925	27 328
Frais d'exploitation	7 970	23 048
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	1 919	2 378
Retenues d'impôts à la source (note 7)	-	7 982
Autres charges (note 5)	14 034	30 103
Total des charges	773 362	1 327 725
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(66 331)	(14 329)
Charges nettes	707 031	1 325 191
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 482 539)	(10 001 464)

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)

Parts de FNB	(10 732 382)	(5 034 697)
Parts de catégorie A	(5 113 064)	(2 344 914)
Parts de catégorie F	(6 637 093)	(2 621 853)
Total	(22 482 539)	(10 001 464)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	3 960 604	5 297 943
Parts de catégorie A	3 578 311	5 146 798
Parts de catégorie F	5 679 390	8 884 015

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)

Parts de FNB	(2,70)	(0,95)
Parts de catégorie A	(1,43)	(0,46)
Parts de catégorie F	(1,17)	(0,30)

1) Rabais de courtage - 6 194

2) Prêts de titres

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 30 juin 2020 s'établissait comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Valeur des titres prêtés	46 213	946 021
Valeur des garanties reçues	48 529	993 748

3) Revenu tiré du prêt de titres

Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	501	100,0	4 628	100,1
Retenues d'impôts à la source	-	-	(13)	0,3
Honoraires de l'agent	(200)	39,9	(1 845)	39,9
Revenu tiré du prêt de titres	301	60,1	2 770	59,9

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	86 501 471	116 483 054
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 732 382)	(5 034 697)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 944 096	19 041 731
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(24 278 710)	(34 159 382)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12 334 614)	(15 117 651)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 276 518)	(2 989 018)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 276 518)	(2 989 018)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 343 514)	(23 141 366)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	61 157 957	93 341 688

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	31 229 907	38 232 003
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 113 064)	(2 344 914)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 169 394	12 532 274
Échange de parts	(211 641)	(662 842)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(4 857 317)	(5 980 015)
Réinvestissement des distributions	589 900	781 106
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 309 664)	6 670 523
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(843 935)	(1 231 415)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(843 935)	(1 231 415)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 266 663)	3 094 194
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	21 963 244	41 326 197

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	34 741 874	63 878 480
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 637 093)	(2 621 853)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 796 205	7 061 862
Échange de parts	132 472	642 842
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(9 058 930)	(19 416 119)
Réinvestissement des distributions	554 620	695 880
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(575 633)	(11 015 535)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 020 171)	(1 570 529)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 020 171)	(1 570 529)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 232 897)	(15 207 917)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	26 508 977	48 670 563

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 482 539)	(10 001 464)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	451	779
Achats nets de placements	(28 309 175)	(86 612 500)
Produit de la vente ou de l'échéance de placements	44 895 100	107 549 085
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	9 695 161	10 368 220
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	16 331 576	4 162 845
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	-	4 909
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(37 961)	(172 701)
Coûts de transaction (note 9)	38 929	130 765
	20 131 542	25 429 938

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	20 933 507	39 238 018
Échange de parts	(79 169)	(20 000)
Paielements pour le rachat de parts	(38 012 592)	(60 868 486)
Distribution aux porteurs de parts, nette des réinvestissements	(3 055 479)	(4 378 101)
	(20 213 733)	(26 028 569)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	(451)	(779)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(82 191)	(598 631)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	253 834	499 701
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	171 192	(99 709)
Intérêts reçus	208 219	(46 362)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	4 071 422	5 751 576
Dividendes versés	-	292

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe américains – 1,98 %			
Obligations de société – 1,98 %			
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	1 990 000	2 593 878	2 168 904
		2 593 878	2 168 904
Total des titres à revenu fixe – 1,98 %		2 593 878	2 168 904
Actions canadiennes – 93,41 %			
Énergie – 21,37 %			
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, perpétuelles	184 880	3 583 368	2 331 337
Enbridge Inc., privilégiées, série 13, perpétuelles	3	58	37
Enbridge Inc., privilégiées, série 15, perpétuelles	134 109	2 670 812	1 582 486
Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	97 339	1 777 813	1 137 893
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	56 986	1 163 034	707 766
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	36 765	647 487	472 798
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	57 291	980 994	620 462
Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	51 233	966 498	639 900
Enbridge Inc., privilégiées, série P, perpétuelles	117 062	2 224 334	1 457 422
Enbridge Inc., privilégiées, série R, perpétuelles	89 803	1 697 455	1 087 514
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	162 744	3 143 402	2 096 143
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	51 660	1 052 694	627 152
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	185 024	3 965 309	2 309 100
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	46 444	1 038 952	603 772
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série C	24 360	564 285	323 744
Corporation TC Énergie, taux variable, privilégiées, série 2, perpétuelles	10 044	154 448	95 920
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, perpétuelles	63 224	1 063 826	717 592
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 5, perpétuelles	182 307	2 859 787	1 571 486
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, perpétuelles	161 358	3 241 222	2 076 677
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	234 958	4 959 070	2 967 521
		37 754 848	23 426 722
Services financiers – 49,80 %			
Artis REIT, privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	39 649	877 292	624 472
Artis REIT, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	3 820	70 097	53 747
Banque de Montréal, privilégiées, série 27, perpétuelles	90 868	2 048 246	1 369 381
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées	19 187	377 307	289 340
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	156 542	3 017 640	1 792 406
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	188 714	4 183 753	2 757 112
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles	95 831	1 408 179	1 082 890
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	59 319	920 268	569 462
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles	100 728	2 207 657	1 587 473
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	156 262	3 185 706	2 232 984
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 38, perpétuelles	111 773	2 212 866	1 468 697
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 42, perpétuelles	13 929	285 284	188 042
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 46, perpétuelles	43 771	1 081 405	1 024 241
Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, série 49, taux variable, perpétuelles	36 176	877 219	720 988
ECN Capital Corp., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	264 385	5 882 176	5 552 084

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	110 241	2 442 622	2 117 730
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	7 789	165 607	157 338
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	22 152	464 272	443 040
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	183 140	4 274 696	3 964 981
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	42 075	786 842	900 826
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	62 833	1 371 580	890 344
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 15, taux variable, perpétuelles	40 353	772 089	538 713
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles	61 447	1 296 081	881 764
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 19, taux variable, perpétuelles	7 034	124 454	100 235
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	74 814	1 751 371	1 182 061
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 1-7, taux variable, perpétuelles	6 779	139 467	116 938
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, perpétuelles	55 619	1 284 285	899 359
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	87 557	1 592 545	847 990
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	74 847	1 618 355	1 113 723
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	284 930	6 120 065	4 325 237
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BB, taux variable, perpétuelles	158 357	3 429 760	2 451 366
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, perpétuelles	122 342	2 757 258	1 946 461
La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	160 493	3 464 429	2 461 963
La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	331 538	7 233 168	5 079 162
La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	184 873	3 992 221	2 867 380
		73 716 262	54 599 930
Immobilier – 0,45 %			
*Alliance REIT	61 263	430 557	490 788
		430 557	490 788
Services publics – 21,79 %			
AltaGas Ltd., privilégiées, série A, perpétuelles	126 652	2 186 246	1 365 309
AltaGas Ltd., privilégiées, série E, perpétuelles	158 150	3 418 146	2 340 619
AltaGas Ltd, privilégiées, série G, perpétuelles	150 053	2 286 316	1 944 686
BIP Investment Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	48 449	1 184 562	1 136 129
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 1, perpétuelles	43 914	849 902	645 536
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	39 543	928 837	803 118
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	16 424	394 750	393 519
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	81 873	1 832 183	1 718 514
Brookfield Renewable Partners L.P., catégorie A, série 15, taux variable, privilégiées, 5,75 %	28 693	696 428	688 919
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 7, taux variable, perpétuelles	46 810	1 128 898	1 064 928
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	29 292	620 143	620 112

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brookfield Renewable Partners L.P., série 9, privilégiées, taux variable, perpétuelles	41 257	1 000 846	990 581
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles, convertibles	69 987	1 050 186	629 883
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	43 400	935 633	629 734
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	27 267	486 969	388 555
Emera Inc., privilégiées, série A, perpétuelles	106 693	1 902 455	1 112 808
Emera Inc., privilégiées, série C, perpétuelles	21 196	449 025	337 652
Emera Inc., privilégiées, série F, perpétuelles	34 168	733 416	535 071
Fortis Inc., privilégiées, série G, perpétuelles	13 265	240 645	185 710
Fortis Inc., privilégiées, série H, perpétuelles	44 218	771 940	428 915
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	100 244	2 020 409	1 323 221
Fortis Inc., privilégiées, série M, perpétuelles	160 689	3 569 626	2 418 368
TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	20 424	237 314	167 477
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	42 064	596 867	463 966
TransAlta Corp., privilégiées, série E, perpétuelles	116 649	2 318 964	1 551 432
		31 840 706	23 884 762
Total des actions canadiennes – 93,41 %		143 742 373	102 402 202
Fonds négociés en bourse – 3,54 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	245 108	6 065 873	3 880 060
		6 065 873	3 880 060
Total des fonds négociés en bourse – 3,54 %		6 065 873	3 880 060
Fonds du marché monétaire – 1,44 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	31 484	1 574 346	1 574 258
		1 574 346	1 574 258
Total des fonds du marché monétaire – 3,54 %		1 574 346	1 574 258
Total des placements		153 976 470	110 025 424
Coûts de transaction (note 9)		(41 147)	–
Total des placements – 100,37 %		153 935 323	110 025 424
Trésorerie – 0,16 %			171 192
Autres actifs, moins les passifs – (0,53) %			(566 438)
Actif net – 100 %			109 630 178

*Titres privés classés au niveau 3.

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

L'objectif principal du Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose consiste à générer un flux de revenu constant et à dégager un potentiel de plus-value du capital en investissant dans des titres canadiens productifs de revenus et dans des actions canadiennes.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2018	5 552 225	4 398 603	9 673 702
Émises	1 350 000	1 659 122	1 911 978
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	6 866	238 963
Réinvesties	–	185 948	205 664
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	(192 728)	(42 390)
Rachetées	(2 575 000)	(2 252 443)	(6 466 054)
En circulation au 31 décembre 2019	4 327 225	3 805 368	5 521 863
Émises	850 000	167 075	1 435 453
Réinvesties	–	87 014	106 461
Rachetées	(1 375 000)	(717 591)	(1 827 455)
En circulation au 30 juin 2020	3 802 225	3 341 866	5 236 322

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,75 %
Parts de catégorie A*	1,50 %
Parts de catégorie F	0,75 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 0,75 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	5 454 318	–	–	5 454 318
Obligations	–	2 168 904	–	2 168 904
Actions	101 063 424	847 990	490 788	102 402 202
Total des actifs financiers	106 517 742	3 016 894	490 788	110 025 424
Total des actifs et passifs financiers	106 517 742	3 016 894	490 788	110 025 424

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	2 280 404	–	2 280 404
Fonds	5 524 123	–	–	5 524 123
Actions	144 402 085	–	470 404	144 872 488
Total des actifs financiers	149 926 208	2 280 404	470 404	152 677 015
Total des actifs et passifs financiers	149 926 208	2 280 404	470 404	152 677 015

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	2020 (\$)	2019 (\$)
Au début de la période	470 404	–
Acquisitions	25 258	–
Transferts entrants	–	470 404
Variation latente	(4 874)	–
À la fin de la période	490 788	470 404

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si les cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 5,1 millions de dollars (7,5 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance en date des 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
Échéance	\$	%	\$	%
Plus de 5 ans	2 168 904	100,0	2 280 404	100,0
Exposition totale	2 168 904	100,0	2 280 404	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 243 199	–	2 243 199	2,1
Exposition nette	2 243 199	–	2 243 199	2,1

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 351 467	–	2 351 467	1,5
Exposition nette	2 351 467	–	2 351 467	1,5

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,1 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de crédit

Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié aux éléments suivants :

a) 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises.

Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
Notations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Inférieure à BBB	100,0	2,0	100,0	1,5
Total	100,0	2,0	100,0	1,5

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts 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 de parts 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.

Un même gestionnaire gère le Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre et le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose.

La juste valeur des fonds sous-jacents inclus dans les états de la situation financière se présente comme suit :

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	3,5	27,9	3,6	21,6
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	1,4	0,1	0,1	0,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 17 103 687 \$ (1 082 214 \$ en 2018) et aucune perte autre qu'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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	50 088 893	54 253 219
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 002 170	1 036 622
Créances :		
Intérêts	584 694	752 449
Parts de capital vendues	70 000	–
Charges payées d'avance	13 770	75 133
Frais de gestion payés d'avance (note 5)	24 200	–
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	491 893	841 007
Total de l'actif	53 275 620	56 958 430
Passif		
Créditeurs :		
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 030	10 552
Autres charges à payer (note 5)	230 693	281 333
Distributions	194 530	189 830
Parts de capital rachetées	–	5 848
Passifs dérivés		
Perte latente sur les contrats de change à terme	543 901	611 359
Total du passif	981 154	1 098 922
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 294 466	55 859 508

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	37 917 204	44 724 635
Parts de catégorie A	412 036	399 697
Parts de catégorie F	1 262 988	1 406 521
Parts de FNB non couvertes en devises	9 759 974	5 195 769
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1 712 987	1 910 833
Parts de catégorie F non couvertes en devises	1 229 277	2 222 053
Total	52 294 466	55 859 508
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 654 099	1 804 099
Parts de catégorie A	18 959	16 904
Parts de catégorie F	54 717	56 356
Parts de FNB non couvertes en devises	415 370	215 370
Parts de catégorie A non couvertes en devises	75 043	81 167
Parts de catégorie F non couvertes en devises	52 303	92 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	22,92	24,79
Parts de catégorie A	21,73	23,65
Parts de catégorie F	23,08	24,96
Parts de FNB non couvertes en devises	23,50	24,12
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	17,31	18,58
Parts de catégorie A non couvertes en devises	22,83	23,54
Parts de catégorie A non couvertes en devises (USD)	16,82	18,13
Parts de catégorie F non couvertes en devises	23,50	24,13
Parts de catégorie F non couvertes en devises (USD)	17,31	18,58

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds d'actions privilégiées
canadiennes Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	32 890	142 450
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 341 572	1 773 879
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	96 018	55 070
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	38 800	583 378
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(1 629 474)	(469 079)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 752 314)	1 658 863
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(281 656)	2 628 806
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(2 560)	(38 593)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(2 156 724)	6 334 774
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(630)	(49 451)
Total des produits	(2 157 354)	6 285 323
Charges		
Frais de gestion (note 5)	223 007	297 327
Retenues d'impôts à la source (note 7)	44 713	132 019
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	34 065	(36 247)
Honoraires des auditeurs	15 511	(28 885)
Honoraires juridiques	6 905	12 979
Frais d'exploitation	6 848	8 671
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 548	8 261
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	4 088	186
Autres charges (note 5)	14 782	(45 261)
Total des charges	354 467	349 050
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(33 170)	-
Charges nettes	321 297	349 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 478 651)	5 936 273

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(2 367 606)	5 019 891
Parts de catégorie A	(21 779)	65 483
Parts de catégorie F	(73 307)	158 487
Parts de FNB non couvertes en devises	8 722	311 456
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(15 434)	93 099
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(9 247)	287 857
Total	(2 478 651)	5 936 273
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	1 737 753	2 252 442
Parts de catégorie A	16 431	33 031
Parts de catégorie F	55 739	71 564
Parts de FNB non couvertes en devises	262 073	235 812
Parts de catégorie A non couvertes en devises	76 725	79 623
Parts de catégorie F non couvertes en devises	81 259	199 918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(1,37)	2,23
Parts de catégorie A	(1,33)	1,98
Parts de catégorie F	(1,31)	2,22
Parts de FNB non couvertes en devises	0,04	1,31
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(0,20)	1,17
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(0,12)	1,44

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	44 724 635	56 204 723
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 367 606)	5 019 891
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 464 613)	(10 580 660)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 464 613)	(10 580 660)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(975 212)	(1 252 512)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(975 212)	(1 252 512)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 807 431)	(6 813 281)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	37 917 204	49 391 442

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	399 697	706 701
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 779)	65 483
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	73 000	50 000
Échange de parts	(20 067)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(14 618)	(112 426)
Réinvestissement des distributions	5 041	14 255
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	43 356	(48 171)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(9 238)	(18 709)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 238)	(18 709)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 339	(1 397)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	412 036	705 304

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 406 521	1 765 331
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 307)	158 487
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	12 876
Échange de parts	20 068	20 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(66 974)	(337 830)
Réinvestissement des distributions	8 027	13 018
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(38 879)	(291 936)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(31 347)	(39 920)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(31 347)	(39 920)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(143 533)	(173 369)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 262 988	1 591 962

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 195 769	5 480 453
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 722	311 456
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 709 851	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(595 995)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 709 851	(595 995)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(154 368)	(133 219)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(154 368)	(133 219)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 564 205	(417 758)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 759 974	5 062 695

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 910 833	1 818 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 434)	93 099
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	7 358
Échange de parts	–	21 685
Palements pour le rachat de parts rachetables	(173 061)	(101 313)
Réinvestissement des distributions	33 753	35 398
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(139 308)	(36 872)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(43 104)	(44 865)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(43 104)	(44 865)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(197 846)	11 362
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 712 987	1 829 773

Parts de catégorie F non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 222 053	5 216 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 247)	287 857
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	123 870	189 713
Échange de parts	(38 266)	(21 640)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 060 904)	(3 099 022)
Réinvestissement des distributions	35 204	69 225
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(940 096)	(2 861 724)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(43 433)	(111 139)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(43 433)	(111 139)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(992 776)	(2 685 006)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 229 277	2 531 589

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 478 651)	5 936 273
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	630	49 451
Achats de placements	(20 469 210)	(39 975 363)
Produit de la vente de placements	22 920 022	56 911 251
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(38 800)	(583 378)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	1 752 314	(1 658 863)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	281 656	(2 628 806)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	155 756	733
Coûts de transaction (note 9)	—	123
	2 123 717	18 051 421
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 836 721	284 957
Échange de parts	(38 265)	20 045
Rachat de parts rachetables	(4 786 018)	(14 835 719)
Distribution aux porteurs de parts, nette des réinvestissements	(1 169 977)	(1 513 118)
	(1 157 539)	(16 043 835)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(630)	(49 451)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	966 178	2 007 586
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 036 622	(1 322 236)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	2 002 170	635 899
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôts à la source	1 509 327	1 808 456
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	32 890	187 976

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur semblable) – 95,78 %			
Services de communication – 5,69 %			
Orange SA, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 01/04/2167	815 000	1 571 301	1 489 238
Telefonica Europe BV, taux variable, perpétuelles, 2,63 %, 07/06/2168	1 000 000	1 444 873	1 487 681
		3 016 174	2 976 919
Énergie – 3,91 %			
BHP Billiton Finance Ltd., taux variable, rachetables, 6,50 %, 22/10/2077	790 000	1 552 723	1 440 233
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,875 %, 29/06/2080	400 000	605 086	605 471
		2 157 809	2 045 704
Services financiers – 68,56 %			
American Express Co., série C, taux variable, perpétuelles, 4,90 %, 15/09/2167	193 000	259 131	223 626
Bank of America Corp., série DD, taux variable, perpétuelles, 6,30 %, 29/12/2049	520 000	730 228	783 802
Bank of America Corp., série JJ, perpétuelles, taux variable, 5,13 %, 31/12/2049	1 000 000	1 341 250	1 339 196
Bank of New York Mellon Corp. (The), perpétuelles, 4,70 %, 20/09/2168	870 000	1 223 264	1 231 309
BNP Paribas SA, perpétuelles, 4,50 %, 25/08/2025	400 000	530 300	476 178
BNP Paribas SA, taux variable, perpétuelles, 7,375 %, 16/02/2167	575 000	820 632	856 297
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169	300 000	457 369	460 559
Capital One Financial Corp., perpétuelles, 5,55 %, 01/12/2167	945 000	1 097 462	1 055 382
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 5,375 %, 01/09/2168	675 000	947 363	981 278
Citigroup Inc., rachetables, 4,7 %, 30/07/2168	475 000	619 780	574 328
Citigroup Inc., taux variable, rachetables, 5 %, 12/03/2168	1 174 000	1 616 008	1 503 148
Citizens Financial Group Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 6,38 %, 06/01/2168	1 325 000	1 832 794	1 672 902
Comerica Inc., 5,625 %, perpétuelles, 01/10/2168	695 000	965 815	960 044
Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 5,10 %, 24/07/2168	580 000	756 378	747 053
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 6,38 %, 31/12/2166	335 000	446 002	462 225
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,50 %, 11/06/2167	300 000	416 256	439 830
Discover Financial Services, perpétuelles, 6,125 %, 23/03/2169	415 000	563 072	579 292
Fifth Third Bancorp, série J, taux variable, perpétuelles, 4,90 %, 30/09/2167	883 000	1 162 093	978 812
Fifth Third Bancorp, taux variable, perpétuelles, 5,10 %, 31/12/2167	990 000	1 285 291	1 179 927
Goldman Sachs Group Inc. (The), série Q, taux variable, perpétuelles, 5,50 %, 10/02/2168	918 000	1 224 428	1 292 785
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, perpétuelles, 4,95 %, 10/08/2168	751 000	994 136	974 651
HSBC Holdings PLC, taux variable, perpétuelles, 6,375 %, 30/09/2167	760 000	1 049 400	1 059 941
Huntington Bancshares Inc., perpétuelles, 5,625 %, 15/07/2166	430 000	591 594	600 347
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/07/2166	885 000	1 196 432	1 018 760
Iberdrola International BV, taux variable, perpétuelles, 1,88 %, 22/05/2168	200 000	299 274	305 312
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 31/12/2166	250 000	333 513	337 138



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 6,50 %, 16/10/2167	705 000	947 828	981 849
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,6 %, 01/08/2168	565 000	737 212	685 546
JPMorgan Chase & Co., taux variable, perpétuelles, 5,33 %, 31/12/2166	945 000	1 242 628	1 228 236
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,50 %, 31/12/2049	780 000	1 088 361	1 100 777
M&T Bank Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 01/05/2167	720 000	1 000 543	975 229
M&T Bank Corp., taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 31/12/2166	235 000	308 908	314 029
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 1,63 %, 05/12/2079	150 000	221 056	225 164
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 5,63 %, 18/06/2073	205 000	389 596	387 526
PNC Financial Services Group Inc. (The), perpétuelles, 4,85 %, 01/12/2168	1 091 000	1 415 255	1 430 909
Regions Financial Corporation, perpétuelles, 5,75 %, 15/09/2168	400 000	540 960	557 974
Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6 %, 29/09/2168	575 000	783 380	792 720
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 13/05/2168	600 000	814 414	792 866
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,63 %, 13/05/2167	200 000	264 103	271 402
Truist Financial Corp., perpétuelles, 5,1 %, 01/03/2169	415 000	562 844	583 179
Truist Financial Corp., taux variable, rachetables, 4,80 %, 31/12/2049	670 000	878 437	838 578
Truist Financial Corp., taux variable, rachetables, 5,05 %, 31/12/2049	385 000	514 395	472 874
UBS Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,00 %, 19/02/2166	655 000	930 671	982 166

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
UniCredit SpA, taux variable, perpétuelles, 8,00 %, 31/12/2049	325 000	445 084	444 253
Westpac Banking Corp. / Nouvelle-Zélande, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 21/03/2167	515 000	625 597	692 204
		36 470 537	35 851 603
Soins de santé – 3,63 %			
Bayer AG, taux variable, 2,38 %, 02/04/2075	1 250 000	1 851 844	1 895 846
		1 851 844	1 895 846
Produits industriels – 5,48 %			
ELM BV for Firmenich International SA, perpétuelles, 3,75 %, 03/09/2168	200 000	302 529	313 746
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 3,875 %, 31/12/2049	1 700 000	2 593 705	2 552 791
		2 896 234	2 866 537
Matériaux – 1,21 %			
TOTAL SA, taux variable, perpétuelles, 1,75 %, 04/04/2168	420 000	635 966	633 401
		635 966	633 401
Services publics – 7,30 %			
Centrica PLC, rachetables, 3 %, 10/04/2076	100 000	151 156	150 384
Energy Transfer Operating L.P., perpétuelles, 7,125 %, 15/05/2168	1 000 000	1 300 700	1 162 445
SSE PLC, taux variable, rachetables, 4,75 %, 16/09/2077	1 820 000	2 418 178	2 506 054
		3 870 034	3 818 883
Total des placements – 95,78 %		50 898 598	50 088 893
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,10) %			(52 008)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,83 %			2 002 170
Autres actifs, moins les passifs – 0,49 %			255 411
Actif net – 100 %			52 294 466

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	35 630 604	USD	26 169 053	0,734	0,737	105 697
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	2 094 117	USD	1 536 510	0,734	0,737	8 280
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	1 174 538	USD	862 645	0,734	0,737	3 484
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	311 566	USD	228 831	0,734	0,737	924
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	70 000	USD	51 260	0,732	0,737	414
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	69 014	USD	50 637	0,734	0,737	273
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	18 273	USD	13 407	0,734	0,737	72
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	9 384	USD	6 925	0,738	0,737	(17)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	GBP	316 418	EUR	350 000	1,106	1,103	(1 726)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	GBP	226 228	EUR	250 000	1,105	1,103	(872)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	USD	613 843	CAD	832 365	1,356	1,358	937
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	USD	20 425	CAD	27 696	1,356	1,358	31
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	USD	5 529	CAD	7 497	1,356	1,358	8
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	USD	5 085 118	EUR	4 641 939	0,913	0,890	(179 706)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	USD	245 397	EUR	223 223	0,910	0,890	(7 471)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	USD	222 995	EUR	200 000	0,897	0,890	(2 448)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	USD	211 232	EUR	190 424	0,901	0,890	(3 805)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	22/07/2020	USD	3 830 273	GBP	3 076 555	0,803	0,807	23 917
									(52 008)

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose vise fondamentalement à fournir aux porteurs de titres i) une source régulière de distributions mensuelles, et ii) une plus-value du capital en investissant essentiellement dans des titres privilégiés de qualité libellés en dollars américains.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2018	2 504 099	32 630	78 153
Émises	–	2 246	555
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	3 686	3 153
Réinvesties	–	933	959
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	(301)	–
Rachetées	(700 000)	(22 591)	(26 464)
En circulation au 31 décembre 2019	1 804 099	16 904	56 356
Émises	–	3 361	869
Réinvesties	–	230	347
Rachetées	(150 000)	(1 536)	(2 855)
En circulation au 30 juin 2020	1 654 099	18 959	54 717

	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2018	240 370	80 962	228 661
Émises	50 000	727	9 826
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	924	–
Réinvesties	–	3 045	4 607
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	–	(3 707)
Rachetées	(75 000)	(4 491)	(147 290)
En circulation au 31 décembre 2019	215 370	81 167	92 097
Émises	200 000	–	5 105
Réinvesties	–	1 463	1 485
Rachetées	–	(7 587)	(46 384)
En circulation au 30 juin 2020	415 370	75 043	52 303

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,75 %
Parts de catégorie A*	1,50 %
Parts de catégorie F	0,75 %
Parts de FNB non couvertes en devises	0,75 %
Parts de catégorie A non couvertes en devises*	1,50 %
Parts de catégorie F non couvertes en devises	0,75 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 0,75 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et des parts de catégorie A non couvertes en devises.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	50 088 893	–	50 088 893
Total des actifs financiers	–	50 088 893	–	50 088 893

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	52 008	–	52 008
Total des passifs financiers	–	52 008	–	52 008
Total des actifs et passifs financiers	–	50 036 885	–	50 036 885

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	54 253 219	–	54 253 219
Contrats de change à terme	–	841 007	–	841 007
Total des actifs financiers	–	55 094 226	–	55 094 226

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	611 359	–	611 359
Total des passifs financiers	–	611 359	–	611 359
Total des actifs et passifs financiers	–	54 482 867	–	54 482 867

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,5 millions de dollars (2,7 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Échéance	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	8 377 925	16,7	–	–
De 1 an à 3 ans	7 656 103	15,3	–	–
De 3 à 5 ans	13 963 236	27,9	–	–
Plus de 5 ans	20 091 629	40,1	54 253 219	100,0
Exposition totale	50 088 893	100,0	54 253 219	100,0

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est présentée ci-après :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	4 361 259	(4 262 864)	98 395	0,2
Euro	8 774 208	(8 934 712)	(160 504)	(0,3)
Dollar américain	39 445 179	(25 364 371)	14 080 808	26,9
Exposition nette	52 580 646	(38 561 947)	14 018 699	26,8

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est présentée ci-après :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	5 578 291	(5 478 279)	100 012	0,2
Euro	7 700 302	(7 622 771)	77 531	0,1
Dollar américain	42 763 697	(30 128 677)	12 635 020	22,6
Exposition nette	56 042 290	(43 229 727)	12 812 563	22,9

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,7 million de dollars (0,6 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notations	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
A	1,3	1,2	1,2	1,1
BBB	13,8	13,2	54,7	53,1
Inférieure à BBB	85,0	81,4	44,2	42,9
Total	100,0	95,8	100,0	97,1

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 760 501 \$ (1 682 170 \$ en 2018) et n'avait aucune perte autre qu'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'exercice où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	88 472 150	121 520 220
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 750 759	812 054
Créances :		
Intérêts	633 050	864 486
Titres de placement vendus	1 514 838	256 831
Charges payées d'avance et autres actifs	3 172 599	2 949 204
Actifs dérivés :		
Swap à la juste valeur (note 5)	–	6 822
Bons de souscription	102 146	138 619
Profit latent sur les contrats de change à terme	208 144	1 464 054
Total de l'actif	97 853 686	128 005 468
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	581 462	626 381
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 182	949
Autres charges à payer (note 5)	276 238	350 983
Distributions	393 045	940 280
Parts de capital rachetées	9 924	–
Achat de titres de placement	1 316 570	445 874
Passifs dérivés :		
Swap à la juste valeur (note 5)	106 478	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	436	–
Total du passif	2 688 335	2 364 467
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	95 165 351	125 641 001

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	64 811 830	87 794 982
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	22 288 649	25 942 344
Parts de catégorie A	4 983 711	6 327 691
Parts de catégorie F	2 374 112	4 670 318
Parts de FNB non couvertes en devises	431 917	478 698
Parts de catégorie A non couvertes en devises	65 840	71 173
Parts de catégorie F non couvertes en devises	209 292	355 795
Total	95 165 351	125 641 001
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	8 819 480	10 269 480
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	2 527 046	2 627 046
Parts de catégorie A	617 804	672 347
Parts de catégorie F	292 936	493 248
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	7 704	7 496
Parts de catégorie F non couvertes en devises	24 253	37 205
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	7,35	8,55
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	8,82	9,88
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	6,36	7,61
Parts de catégorie A	8,07	9,41
Parts de catégorie F	8,10	9,47
Parts de FNB non couvertes en devises	8,64	9,57
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,55	9,49
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	6,30	7,31
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,63	9,56
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	6,36	7,36

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds de revenu à taux variable
Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenu de dividendes	77 843	111 987
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 936 433	5 193 823
Revenu du swap de devises	(15 859)	(46 724)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(236 319)	5 484
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(7 371 231)	487 026
Profit réalisé (perte réalisée) sur les contrats de change à terme	(4 021 633)	457 384
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 277 307)	(2 739 045)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(141 350)	(2 739 045)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(36 473)	(2 739 045)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 256 346)	3 970 409
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	70 742	8 508
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(12 271 500)	7 448 852
Profit réalisé (perte réalisée) de change sur les devises	(628 007)	(151 165)
Total des produits	(12 899 507)	7 297 687
Charges		
Frais de gestion (note 5)	509 420	746 141
Honoraires des auditeurs	13 490	6 148
Frais de tenue des registres	6 550	4 427
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 622	4 106
Retenues d'impôts à la source (note 7)	4 726	10 992
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	1 339	3 206
Honoraires juridiques	–	1 537
Frais du fiduciaire	–	1 781
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	32 672	14 788
Autres charges (note 5)	–	5 629
Charges nettes	573 819	798 755
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 473 326)	6 498 932

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(10 373 258)	5 433 771
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	(1 913 086)	191 272
Parts de catégorie A	(712 797)	350 708
Parts de catégorie F	(409 019)	510 458
Parts de FNB non couvertes en devises	(34 761)	5 206
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(4 761)	1 574
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(25 644)	5 943
Total	(13 473 326)	6 498 932
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	9 638 161	12 753 182
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	2 604 519	2 336 438
Parts de catégorie A	635 435	786 401
Parts de catégorie F	366 579	927 510
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	7 928	18 493
Parts de catégorie F non couvertes en devises	28 446	41 115
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(1,08)	0,43
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	(0,73)	0,08
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (USD)	(0,52)	0,06
Parts de catégorie A	(1,12)	0,44
Parts de catégorie F	(1,13)	0,55
Parts de FNB non couvertes en devises	(0,70)	0,10
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(0,59)	0,08
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(0,90)	0,14

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	87 794 982	114 985 664
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 373 258)	5 433 771
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 151 879	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(13 826 379)	(16 090 868)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(10 674 500)	(16 090 868)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 935 394)	(2 488 361)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 935 394)	(2 488 361)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 983 152)	(13 145 457)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	64 811 830	101 840 207

Parts de FNB non couvertes en dollars américains

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 942 344	23 485 851
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 913 086)	191 272
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	3 163 974
Palements pour le rachat de parts rachetables	(858 654)	(1 562 998)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(858 654)	1 600 976
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(881 955)	(736 793)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(881 955)	(736 793)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 653 695)	1 055 455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	22 288 649	24 541 306

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 327 691	8 056 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(712 797)	350 708
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	3 277
Échange de parts	(12 240)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(598 141)	(1 418 088)
Réinvestissement des distributions	119 232	148 737
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(491 149)	(1 266 074)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(140 034)	(170 881)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(140 034)	(170 881)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 343 980)	(1 086 247)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 983 711	6 970 142

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 670 318	11 886 728
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(409 019)	510 458
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 376	275 775
Échange de parts	5 167	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 878 766)	(6 461 108)
Réinvestissement des distributions	54 024	143 918
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 807 199)	(6 041 415)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(79 988)	(196 373)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(79 988)	(196 373)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 296 206)	(5 727 330)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 374 112	6 159 398

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	478 698	491 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(34 761)	5 206
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(12 020)	(11 160)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 020)	(11 160)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(46 781)	(5 954)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	431 917	485 182

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	71 173	180 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 761)	1 574
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts	7 073	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(7 583)	(6 323)
Réinvestissement des distributions	1 803	4 010
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 293	(2 313)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 865)	(4 096)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 865)	(4 096)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 333)	(4 835)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	65 840	175 741



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie F – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	355 795	413 249
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 644)	5 943
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(120 840)	(69 766)
Réinvestissement des distributions	6 645	9 051
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(114 195)	(60 715)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 664)	(9 079)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 664)	(9 079)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(146 503)	(63 851)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	209 292	349 398

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 473 326)	6 498 932
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	628 007	151 165
Achats d'un portefeuille de placements	(38 005 388)	(48 889 565)
Produit de la vente de placements	60 982 736	66 418 373
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	7 371 231	(487 026)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	2 277 307	2 739 045
Variation de la moins-value (plus-value) latente des swaps	141 350	–
Variation de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	36 473	–
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	1 256 346	(3 970 409)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(108 389)	3 054 041
	21 106 347	25 514 556

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	3 164 683	3 444 656
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(17 280 867)	(26 146 260)
Paiements pour le rachat/l'annulation de parts rachetables (note 5)	(3 423 451)	(3 208 745)
	(17 539 635)	(25 910 349)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	(628 007)	(151 165)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 566 712	(395 793)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	812 054	6 894 605
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 750 759	6 347 647
Intérêts reçus	3 163 143	5 273 983
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	77 843	322 515

Compte non tenu des transactions provenant de la fusion de fonds.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 1,20 %			
Actions américaines – 0,24 %			
Services de communication – 0,03 %			
Cumulus Media Inc., catégorie A	2 764	41 093	14 822
Cumulus Media Inc., catégorie B	2 483	36 915	11 377
		78 008	26 199
Biens de consommation cyclique – 0,18 %			
Cengage Learning Holdings II Inc.	20 914	194 844	95 826
Everywear Global Inc.	100 111	1 014 972	19 027
RUE 21 Inc.	1 931	8 194	56 363
		1 218 010	171 216
Énergie – 0,03 %			
Longview Power	83 079	67 186	28 761
Longview Power LLC	165	134	57
		67 320	28 818
Total des actions américaines – 0,24 %		1 363 338	226 233
Total des actions privilégiées américaines – 0,96 %			
Services financiers – 0,96 %			
GMAC Capital Trust I, privilégiées, série 2	30 000	928 110	913 122
		928 110	913 122
Total des actions privilégiées américaines – 0,96 %		928 110	913 122
Total des actions – 1,20 %		2 291 448	1 139 355
Titres à revenu fixe – 32,56 %			
Titres à revenu fixe américains – 32,56 %			
Alinea CLO 2018-1 Ltd., taux variable, 7,135 %, 20/07/2031	2 000 000	2 641 900	2 170 610
Apidos CLO XXIV, taux variable, 6,935 %, 20/10/2030	1 550 000	2 028 252	1 820 831
Ares XLIX CLO Ltd., taux variable, 6,798 %, 22/07/2030	1 750 000	2 291 975	2 011 528
AT&T Inc., taux variable, 2,33 %, 01/06/2021	500 000	679 431	682 301
AT&T Inc., taux variable, 3,60 %, 15/07/2021	500 000	679 095	684 438
Benefit Street Partners CLO IX Ltd., taux variable, 6,835 %, 20/07/2031	957 000	1 232 536	991 446
Betony CLO 2 Ltd., taux variable, 6,41 %, 30/04/2031	1 000 000	1 300 700	1 106 167
Boeing Co. (The), rachetables, 4,875 %, 01/05/2025	1 000 000	1 391 950	1 481 093
Canyon CLO 2018-1 Ltd., taux variable, 6,969 %, 15/07/2031	1 000 000	1 286 200	1 118 163
Clarios Global LP., 6,75 %, 15/05/2025	115 000	162 132	162 857
Dryden 45 Senior Loan Fund, taux variable, 7,068 %, 15/10/2030	250 000	320 413	281 209
Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd., taux variable, 7,219 %, 15/10/2030	550 000	710 435	631 790
Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2030	1 000 000	1 041 485	1 075 552
Galaxy XVIII CLO Ltd., taux variable, 7,219 %, 15/07/2031	2 050 000	2 677 993	2 137 681
Live Nation Entertainment Inc., rachetables, 6,50 %, 15/05/2027	80 000	112 788	112 070
Magnetite XII Ltd., taux variable, 6,899 %, 15/10/2031	1 000 000	1 310 310	1 193 560
Metropolitan Life Global Funding I, taux variable, 1,58 %, 08/01/2021	1 000 000	1 374 574	1 359 120
Occidental Petroleum Corporation, rachetables, taux variable, 3,437 %, 13/08/2021	745 000	732 760	966 435
OCP CLO 2018-15 Ltd., taux variable, 6,985 %, 20/07/2031	2 000 000	2 550 438	2 382 995
Octagon Investment Partners 27 Ltd., taux variable, 7,169 %, 15/07/2030	1 000 000	1 313 400	1 135 316
PPM CLO 2018-1 Ltd., taux variable, 7,169 %, 15/07/2031	2 000 000	2 586 416	2 130 932
Prosper Marketplace Issuance Trust, série 2019-4, 2,48 %, 17/02/2026	168 130	221 334	229 369
TICP CLO VI 2016-5 Ltd., taux variable, 6,885 %, 17/07/2031	2 000 000	2 599 548	2 439 963
Trestles CLO II Ltd., taux variable, 6,741 %, 25/07/2031	2 000 000	2 577 100	2 303 396
Voya CLO 2016-3 Ltd., taux variable, 7,215 %, 18/10/2031	350 000	454 575	380 239
		34 277 740	30 989 061

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des titres à revenu fixe américains – 32,56 %			
Prêts à terme – 44,94 %			
Prêts à terme américains – 44,94 %			
Acadia Healthcare Company Inc., prêt à terme, 16/02/2023	89 764	121 862	119 732
Acadia Healthcare Company Inc., prêt à terme, 4,00 %, 11/02/2022	44 882	61 417	59 866
Agiliti Health Inc., prêt à terme, 4,44 %, 29/11/2025	194 508	257 718	256 142
AlixPartners LLP, prêt à terme, 3,50 %, 04/04/2024	164 575	224 629	216 608
Alliant Holdings Intermediate LLC, prêt à terme, 3,99 %, 10/05/2025	150 000	197 893	193 910
Alterra Mountain Co., prêt à terme, 2,75 %, 13/05/2026	84 788	117 147	113 381
Altice France SA, prêt à terme, 4,51 %, 14/08/2026	511 327	655 187	670 253
AmWINS Group Inc. LLC, prêt à terme, 3,75 %, 25/01/2024	99 741	135 177	131 876
AssuredPartners Inc., prêt à terme, 4,49 %, 13/02/2027	320 000	424 418	416 783
Asurion LLC, prêt à terme, 4,8 %, 03/11/2024	534 307	699 688	702 406
Asurion LLC, prêt à terme, 8,3 %, 04/08/2025	250 000	337 669	338 551
Auris Luxembourg III SARL, prêt à terme, 5,71 %, 24/07/2025	244 484	320 773	292 082
Barracuda Networks Inc., prêt à terme, 4,52 %, 12/02/2025	69 822	94 565	92 752
Bass Pro Group LLC, prêt à terme, 6,07 %, 25/09/2024	431 911	561 609	566 466
BCP Renaissance Parent LLC, prêt à terme, 5,36 %, 01/11/2024	979 904	1 285 346	1 122 223
Berlin Packaging LLC, prêt à terme, 4,72 %, 07/11/2025	218 212	284 815	281 803
Berry Global Inc., prêt à terme, 2,83 %, 01/10/2022	100 000	137 122	132 713
BWAY Holding Co., prêt à terme, 5,23 %, 03/04/2024	288 385	376 914	354 318
Ceridian HCM Holding Inc., prêt à terme, 4,8 %, 30/04/2025	934 669	1 187 029	1 220 136
Change Healthcare Holdings LLC, prêt à terme, 3,50 %, 01/03/2024	185 000	249 121	242 103
Charter Communications Operating LLC, prêt à terme, 2,74 %, 30/04/2025	64 834	88 221	85 139
Charter Communications Operating LLC, prêt à terme, 2,74 %, 01/02/2027	64 837	88 496	84 947
CommScope Inc., prêt à terme, 4,239 %, 04/04/2026	174 560	232 133	225 332
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme, 6,00 %, 30/06/2024	252 886	318 899	292 066
Covia Holdings Corp., prêt à terme, 6,04 %, 01/06/2025	455 536	544 333	355 022
Crosby US Acquisition Corp., prêt à terme, 6,54 %, 27/06/2026	160 993	210 614	203 447
CSC Holdings LLC, prêt à terme, 3,31 %, 15/04/2027	425 000	572 628	549 521
Cushman & Wakefield PLC, prêt à terme, 3,74 %, 21/08/2025	246 405	322 673	316 623
Dell International LLC, prêt à terme, 2,75 %, 12/09/2025	153 446	210 933	203 361
Delta Air Lines Inc., prêt à terme, 5,51 %, 27/04/2023	220 000	299 507	293 913
Diversey Inc., prêt à terme, 06/09/2024	612 400	788 223	767 655
Eastern Power LLC, prêt à terme, 5,55 %, 02/10/2023	305 663	400 271	403 660
Edgewater Generation LLC, prêt à terme, 5,55 %, 13/12/2025	400 215	535 280	520 806
EG America LLC, prêt à terme, 5,96 %	231 258	301 042	295 642
EG America LLC, prêt à terme, 5,96 %, 06/02/2025	244 375	320 671	312 412
ElG Investors Corp., prêt à terme, 5,67 %, 09/02/2023	202 438	272 046	266 355
Endo International PLC, prêt à terme, 6,06 %, 27/04/2024	231 943	299 900	298 796
Envision Healthcare Corp., prêt à terme, 4,74 %, 11/10/2025	402 955	450 396	363 789
Financial & Risk US Holdings Inc., prêt à terme, 4,239 %, 01/10/2025	109 722	151 684	145 718
Forterra Finance LLC, prêt à terme, 4,7 %, 25/10/2023	230 656	281 311	305 311
Frontier Communications Corp., prêt à terme, 5,55 %, 15/06/2024	802 476	1 042 633	1 065 512
Gavilan Resources LLC, prêt à terme, 7,7 %, 01/03/2024	235 000	289 042	3 988
Genesys Telecom Holdings Inc., prêt à terme, 01/12/2023	473 952	621 263	621 608

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Gentiva Health Services Inc., prêt à terme, 4,25 %, 02/07/2025	244 388	324 169	322 656
Golden Entertainment Inc., prêt à terme, 4,8 %, 20/10/2024	267 387	350 906	331 695
Granite Generation LLC, prêt à terme, 4,82 %, 07/11/2026	549 782	718 378	729 128
Granite US Holdings Corp., prêt à terme, 6,70 %, 30/09/2026	159 298	209 187	190 312
Grifols Worldwide Operations USA Inc., prêt à terme, 2,22 %, 15/11/2027	170 000	232 034	222 845
GTT Communications Inc., prêt à terme, 4,55 %, 31/05/2025	1 225 000	1 583 770	1 237 774
HCA Inc., prêt à terme, 1,92 %, 18/03/2026	74 812	102 040	99 596
HCA Inc., prêt à terme, 2,74 %, 13/03/2025	84 786	116 557	113 092
HUB International Ltd., prêt à terme, 5,9 %, 25/04/2025	344 138	444 820	461 595
Hyland Software Inc., prêt à terme, 5,3 %, 01/07/2024	867 053	1 116 240	1 147 589
Inmarsat Finance PLC, prêt à terme, 5,50 %, 15/11/2026	179 734	236 901	230 435
Intelsat Jackson Holdings SA, prêt à terme, 3,75 %, 13/07/2021	109 842	146 738	151 778
Intelsat Jackson Holdings SA, prêt à terme, 6,04 %, 27/11/2023	650 000	854 447	881 752
Iridium Satellite LLC, prêt à terme, 4,75 %, 04/11/2026	99 750	137 477	133 085
Jaguar Holding Co. II, prêt à terme, 3,50 %, 18/08/2022	448 819	612 948	603 223
Kronos Inc., prêt à terme, 4,91 %, 01/11/2023	276 237	354 626	374 754
Learning Care Group Inc., prêt à terme, 4,98 %, 13/03/2025	432 469	566 498	519 783
Level 3 Financing Inc., prêt à terme, 2,74 %, 01/03/2027	105 000	140 672	135 268
LifePoint Health Inc., prêt à terme, 4,74 %, 16/11/2025	295 000	381 210	376 649
Lower Cadence Holdings LLC, prêt à terme, 5,8 %, 08/05/2026	414 855	551 785	504 070
Lucid Energy Group II Borrower LLC, 4,8 %, 18/02/2025	979 337	1 260 906	1 115 159
McAfee LLC, prêt à terme, 5,45 %, 29/09/2024	492 155	650 662	652 651
Medallion Midland Acquisition LLC, 4,95 %, 30/10/2024	528 154	682 853	647 112
MI Windows & Doors LLC, prêt à terme, 6,41 %, 06/11/2026	555 800	728 957	728 145
Millenium Lab, prêt à terme, 15/01/2020	17 682	22 002	12
MPH Acquisition Holdings LLC, prêt à terme, 4,69 %, 07/06/2023	424 209	542 033	549 190
Nautilus Power LLC, prêt à terme, 6,05 %, 16/05/2024	1 123 779	1 470 014	1 469 384
Navicure Inc., prêt à terme, 4,00 %, 22/10/2026	79 800	105 839	104 274
New Red Finance Inc., prêt à terme, 14/11/2026	154 612	204 975	199 432
Nielsen Finance LLC, prêt à terme, 2,86 %, 04/10/2023	104 945	141 982	138 021
Numericable LLC, prêt à terme, 5,65 %, 31/01/2026	336 750	431 127	439 840
ON Semiconductor Corp., prêt à terme, 2,00 %, 16/09/2026	64 837	88 723	84 804
Optiv Security Inc., prêt à terme, 5,05 %, 01/02/2024	207 891	266 069	240 392
Optiv Security Inc., prêt à terme, 9,05 %, 01/02/2025	250 000	313 826	263 035
Ortho-Clinical Diagnostics SA, prêt à terme, 5,31 %, 01/06/2025	239 292	312 811	304 763
Playtika Holding Corp., prêt à terme, 6,00 %, 10/12/2024	212 278	298 817	288 640
Prairie ECI Acquiror L.P., prêt à terme, 6,20 %, 11/03/2026	549 597	715 449	680 302
Project Alpha Intermediate Holding Inc., prêt à terme, 5,38 %, 26/04/2024	109 717	145 080	143 987
Rackspace Hosting Inc., prêt à terme, 4,9 %, 03/11/2023	532 899	687 633	692 579
Radiate Holdco LLC, prêt à terme, 4,8 %, 01/02/2024	648 658	819 332	843 360

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Reynolds Group Holdings Inc., prêt à terme, 3,74 %, 05/02/2023	240 000	323 366	312 117
Science Application International Corp., prêt à terme, 2,42 %, 13/03/2027	34 305	47 040	45 525
Science Applications International Corp., prêt à terme, 2,86 %, 01/11/2025	39 899	54 287	52 711
SeaWorld Parks & Entertainment Inc., prêt à terme, 4,7 %, 31/03/2024	217 013	282 740	262 946
Sedgwick Claims Management Services Inc., prêt à terme, 5,05 %, 31/12/2024	492 500	644 864	633 278
Select Medical Corp., prêt à terme, 3,43 %, 06/03/2025	350 000	466 609	453 977
Staples Inc., prêt à terme, 6,69 %, 12/04/2026	1 006 954	1 269 136	1 186 885
Syneos Health Inc., prêt à terme, 1,92 %, 01/08/2024	60 000	81 433	78 605
Team Health Holdings Inc., prêt à terme, 4,55 %, 06/02/2024	423 246	537 251	443 880
T-Mobile USA Inc., prêt à terme, 3,17 %, 01/04/2027	220 000	303 207	298 536
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme, 5,8 %, 27/09/2024	736 875	958 409	843 447
Trident TPI Holdings Inc., prêts à terme, 4,8 %, 05/10/2024	1 064 940	1 395 400	1 383 718
Uber Technologies Inc., prêt à terme, 5,00 %, 13/07/2023	100 000	132 731	129 820
Univision Communications Inc., prêt à terme, 4,55 %, 15/03/2024	378 622	479 295	477 394
US Silica Co., prêt à terme, 5,81 %, 01/05/2025	493 647	643 536	485 159
Valeant Pharmaceuticals International Inc., prêt à terme, 4,92 %, 01/06/2025	409 628	535 641	542 072
Veeam Software LLC, prêt à terme, 4,86 %, 02/03/2027	114 713	155 364	150 867
Virgin Media Bristol LLC, prêt à terme, 3,31 %, 31/01/2028	150 000	198 867	195 011
Vizient Inc., prêt à terme, 2,17 %, 06/05/2026	50 346	68 753	65 989
West Corp., prêt à terme, 5,93 %, 10/10/2024	90 658	114 097	105 812
Western Digital Corp., prêt à terme, 2,77 %, 29/04/2023	110 000	148 982	146 116
Zayo Group Holdings Inc., prêt à terme, 3,99 %, 09/03/2027	374 313	500 004	484 003
Ziggo Secured Finance Partnership, prêt à terme, 2,68 %, 15/04/2028	105 000	136 656	135 005
		44 920 459	42 769 761
Total des prêts à terme américains – 44,94 %		44 920 459	42 769 761
Total des prêts à terme – 44,94 %		44 920 459	42 769 761
Équivalents de trésorerie – 14,26 %			
Bon du Trésor américain, taux variable, 13/08/2020	10 000 000	14 098 226	13 573 973
		14 098 226	13 573 973
Total des équivalents de trésorerie – 14,26 %		14 098 226	13 573 973
Total des placements – 92,96 %		95 587 873	88 472 150
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,22 %			207 708
Swaps (tableau 2) – (0,11) %			(106 478)
Bons de souscription (tableau 3) – 0,11 %			102 146
Trésorerie – 3,94 %			3 750 759
Autres actifs, moins les passifs – 2,88 %			2 739 066
Actif net – 100,00 %			95 165 351

* Titres privés classés au niveau 3.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	62 979 701	USD	46 255 716	0,7340	0,7370	186 827
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	4 823 708	USD	3 542 794	0,7340	0,7370	14 309
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	2 362 571	USD	1 735 201	0,7340	0,7370	7 008
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	USD	59 486	CAD	81 189	1,3650	1,3580	(436)
									207 708

TABLEAU 2 – SWAPS

En date du 30 juin 2020

Titres	Actions théoriques	Juste valeur des actions théoriques	Profit latent (perte latente) sur les swaps
Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	5 000 000,00	(106 478)	(103 561)
		(106 478)	(103 561)

TABLEAU 3 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour la période close le 30 juin 2020

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (USD)	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Cumulus Media Inc.	4 juin 2038	0,00	2 378	35 354	9 685
*Cumulus Media Inc.	31 mai 2038	1,00	4 466	89 383	92 461
Bons de souscription				124 737	102 146

* Titres privés classés au niveau 3.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Les objectifs du Fonds de revenu à taux variable Purpose sont de dégager des revenus à court terme et de préserver le capital en investissant principalement dans des titres de créance à taux variable, des titres de créance à court terme, des titres de créance à rendement élevé, des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances hypothécaires.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2018	13 669 480	2 277 044	864 303	1 274 198
Émises	–	550 000	344	33 350
Réinvesties	–	–	34 133	26 624
Rachetées	(3 400 000)	(200 000)	(226 433)	(840 924)
En circulation au 31 décembre 2019	10 269 480	2 627 046	672 347	493 248
Émises	400 000	–	–	2 041
Réinvesties	–	–	14 497	6 504
Rachetées	(1 850 000)	(100 000)	(69 040)	(208 857)
En circulation au 30 juin 2020	8 819 480	2 527 046	617 804	292 936

	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2018	50 000	18 441	42 109
Émises	–	3 396	–
Réinvesties	–	643	2 079
Rachetées	–	(14 984)	(6 984)
En circulation au 31 décembre 2019	50 000	7 496	37 205
Émises	–	877	–
Réinvesties	–	208	754
Rachetées	–	(877)	(13 706)
En circulation au 30 juin 2020	50 000	7 704	24 253

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,85 %
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	0,85 %
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	0,85 %
Parts de catégorie A*	1,35 %
Parts de catégorie F	0,85 %
Parts de FNB non couvertes en devises	0,85 %
Parts de catégorie A non couvertes en devises*	1,35 %
Parts de catégorie F non couvertes en devises	0,85 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 0,50 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et des parts de catégorie A non couvertes en devises.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	44 563 046	–	44 563 046
Actions	1 120 328	–	19 027	1 139 355
Bons de souscription	9 685	–	92 461	102 146
Total des actifs financiers	1 130 013	44 563 046	111 488	45 804 547
Total des actifs et passifs financiers	1 130 013	44 563 046	111 488	45 804 547

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	52 350 553	–	52 350 553
Actions	688 983	–	–	688 983
Bons de souscription	–	138 619	–	138 619
Swaps	–	6 822	–	6 822
Contrats de change à terme	–	1 464 054	–	1 464 054
Prêts à terme	–	68 473 862	–	68 473 862
Total des actifs financiers	688 983	122 433 910	–	123 122 893
Total des actifs et passifs financiers	688 983	122 433 910	–	123 122 893

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 :

	2020 (\$)	2019 (\$)
Au début de la période	–	–
Transferts, montant net	111 488	–
À la fin de la période	111 488	–

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces actions avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 56 968 \$ (34 449 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Échéance	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	4 560 803	6,2	26	–
De 1 an à 3 ans	29 160 583	39,5	17 093 059	14,2
De 3 à 5 ans	37 996 015	51,5	43 516 143	36,0
Plus de 5 ans	2 041 421	2,8	60 215 187	49,8
Exposition totale	73 758 822	100,0	120 824 415	100,0

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE (non audité) (suite)

Le Fonds détient toutefois des prêts à taux variable qu'il ne garde normalement pas jusqu'à l'échéance; les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur ne devraient donc pas avoir une influence importante en raison de la courte durée.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain*	93 144 325	(70 005 734)	23 138 591	24,3
Exposition nette	93 144 325	(70 005 734)	23 138 591	24,3

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain*	123 027 141	(94 117 402)	28 909 739	23,0
Exposition nette	123 027 141	(94 117 402)	28 909 739	23,0

* Les placements étrangers du Fonds sont généralement des titres libellés en dollars américains, même si les sociétés ne sont pas américaines.

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,2 million de dollars (1,4 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notations	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	–	–	11,8	11,4
AA+ à AA-	1,8	1,4	–	–
A+ à A-	–	–	0,6	0,6
BBB+ à BBB-	12,7	16,4	4,2	4,1
BB+ à BB-	20,0	25,8	18,7	18,0
B+ à B-	35,0	45,1	49,7	47,8
CCC+ à CCC-	0,4	0,3	6,0	5,8
D	9,3	7,2	0,3	0,3
Aucune notation	–	–	8,7	8,3
Total	100,0	77,5	100,0	96,2

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune perte en capital et des pertes autres qu'en capital reportées aux fins de l'impôt sur le revenu de 5 716 493 \$ (6 044 956 \$ en 2018). 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'exercice où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	17 057 788	24 985 417
Trésorerie et équivalents de trésorerie	439 767	1 116 887
Créances :		
Distributions	69 502	71 646
Charges payées d'avance	–	14 151
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	36 150	208 890
Total de l'actif	17 603 207	26 396 991
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	(23 022)	738
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	24 054	21 287
Autres charges à payer (note 5)	(334)	252
Distributions	31 725	31 725
Parts de capital rachetées	13 548	47 346
Total du passif	45 971	101 348
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 557 236	26 295 643
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	4 438 775	5 395 262
Parts de catégorie A	402 220	639 906
Parts de catégorie F	1 721 491	5 364 152
Parts de catégorie D	1 131	1 349
Parts de catégorie I	1 217	1 446
Parts de FNB non couvertes en devises	5 550 947	6 380 206
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	1 001 066	1 726 313
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	4 438 876	6 785 307
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	1 513	1 702
Total	17 557 236	26 295 643

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	225 000	225 000
Parts de catégorie A	21 677	28 207
Parts de catégorie F	87 274	223 718
Parts de catégorie D	60	58
Parts de catégorie I	60	59
Parts de FNB non couvertes en devises	225 000	225 000
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	43 086	64 272
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	179 564	238 823
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	60	59
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,73	23,98
Parts de catégorie A	18,56	22,69
Parts de catégorie F	19,73	23,98
Parts de catégorie D	18,85	23,26
Parts de catégorie I	20,30	24,51
Parts de FNB non couvertes en devises	24,67	28,36
Parts de catégorie A – non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	23,23	26,86
Parts de catégorie A – non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	17,11	20,68
Parts de catégorie F – non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	24,72	28,41
Parts de catégorie F – non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	18,21	21,88
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	25,22	28,85

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de
Purpose Investments Inc., à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds
de dividendes américain Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	373 593	792 797
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	10 005	(1 461)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(1 252 718)	813 196
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(288 606)	(168 468)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 869 668)	710 885
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(172 740)	641 280
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	2 101	(2 636)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(3 198 033)	2 785 593
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	602	965
Profit (perte) de change sur la trésorerie	7 032	(13 337)
Total des produits	(3 190 399)	2 773 221
Charges		
Frais de gestion (note 5)	68 695	94 113
Retenues d'impôts à la source (note 7)	52 503	63 444
Coûts de transaction (note 9) ¹	5 759	2 499
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 984	2 902
Autres charges (note 5)	16 983	25 473
Total des charges	146 924	188 431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 337 323)	2 584 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(868 737)	643 229
Parts de catégorie A	(111 130)	64 996
Parts de catégorie F	(635 813)	462 108
Parts de catégorie D	(218)	140
Parts de catégorie I	(229)	151
Parts de FNB non couvertes en devises	(726 659)	506 964
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	(202 644)	147 003
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	(791 704)	760 070
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	(189)	129
Total	(3 337 323)	2 584 790

Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période par catégorie (note 8)

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB	225 000	267 265
Parts de catégorie A	26 946	28 432
Parts de catégorie F	124 268	174 660
Parts de catégorie D	59	57
Parts de catégorie I	60	58
Parts de FNB non couvertes en devises	225 000	238 812
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	53 757	72 055
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	205 059	335 544
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	59	57

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB	(3,86)	2,41
Parts de catégorie A	(4,12)	2,29
Parts de catégorie F	(5,12)	2,65
Parts de catégorie D	(3,71)	2,47
Parts de catégorie I	(3,85)	2,64
Parts de FNB non couvertes en devises	(3,23)	2,13
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	(3,77)	2,04
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	(3,86)	2,27
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	(3,19)	2,24

1) Rabais de courtage 632 150

2) Prêt de titres

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues du prêt de titres au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Valeur des titres prêtés	2 012 218	1 226 536
Valeur des garanties reçues	2 113 747	1 289 199

3) Revenu tiré du prêt de titres

Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	1 108	100,0	1 722	100,0
Retenues d'impôts à la source	(106)	(9,6)	(4)	0
Honoraires de l'agent	(400)	(36,1)	(753)	44,0
Revenu tiré du prêt de titres	602	54,3	965	56,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 395 262	11 252 936
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(868 737)	643 229
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(6 708 805)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(6 708 805)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(87 750)	(102 375)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(87 750)	(102 375)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(956 487)	(6 167 951)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 438 775	5 084 985

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	639 906	548 101
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(111 130)	64 996
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 500	–
Échange de parts	–	56 442
Palements pour le rachat de parts rachetables	(137 803)	(67 239)
Réinvestissement des distributions	7 704	8 574
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(116 599)	(2 223)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(9 957)	(10 826)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 957)	(10 826)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(237 686)	51 947
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	402 220	600 048

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 364 152	4 181 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(635 813)	462 108
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 742	207 965
Échange de parts	–	(56 442)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 044 505)	(1 013 712)
Réinvestissement des distributions	28 951	49 712
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 963 812)	(812 477)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(43 036)	(66 995)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(43 036)	(66 995)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 642 661)	(417 364)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 721 491	3 764 222

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 349	1 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(218)	140
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	23	22
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	23	22
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(23)	(22)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23)	(22)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(218)	140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 131	1 276

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 446	1 185
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(229)	151
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	23	23
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	23	23
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(23)	(23)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23)	(23)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(229)	151
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 217	1 336

Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 380 206	6 903 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(726 659)	506 964
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 363 088
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(1 297 255)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	65 833
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(102 600)	(110 200)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(102 600)	(110 200)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(829 259)	462 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 550 947	7 365 948



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie A – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 726 313	1 921 058
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(202 644)	147 003
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 895	15 803
Échange de parts	(57 202)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(467 593)	(345 429)
Réinvestissement des distributions	17 263	23 245
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(499 637)	(306 381)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(22 966)	(31 144)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(22 966)	(31 144)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(725 247)	(190 522)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 001 066	1 730 536

Parts de catégorie F – non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 785 307	8 928 096
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(791 704)	760 070

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	77 661	150 022
Échange de parts	57 202	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 655 214)	(1 571 375)
Réinvestissement des distributions	57 526	69 080
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 462 825)	(1 352 273)

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(91 902)	(151 305)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(91 902)	(151 305)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 346 431)	(743 508)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 438 876	8 184 588
---	------------------	------------------

Parts de catégorie I – non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 702	1 447
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(189)	129

Transactions sur parts rachetables

Réinvestissement des distributions	28	26
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	28	26

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(28)	(26)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(28)	(26)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(189)	129

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 513	1 576
---	--------------	--------------

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 337 323)	2 584 790
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(7 032)	13 337
Achat de placements	(8 225 755)	(6 528 939)
Produit de la vente de placements	13 025 241	15 489 790
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	1 252 718	(813 196)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	1 869 668	(710 885)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	172 739	(641 280)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(5 286)	15 682
Coûts de transaction (note 9)	5 759	2 499
	2 570 799	9 411 798

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	150 798	1 736 878
Paiements pour le rachat de parts	(5 338 913)	(11 015 098)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(246 766)	(341 734)
	(3 403 760)	(9 619 954)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	7 032	(13 337)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(684 152)	(208 156)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 116 887	615 483
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	439 767	393 990
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	323 234	761 546

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 97,16 %			
Actions américaines – 97,16 %			
Services de communication – 7,93 %			
AT&T Inc.	6 733	280 334	276 324
Comcast Corp, catégorie A	5 382	320 876	284 812
Omnicom Group Inc.	3 778	348 357	280 044
The Interpublic Group of Companies Inc.	12 375	358 810	288 293
Verizon Communications Inc.	3 509	243 555	262 629
		1 551 932	1 392 102
Biens de consommation cyclique – 11,60 %			
Garmin Limited	2 497	176 214	330 518
McDonald's Corp.	1 098	315 836	274 979
Pool Corp.	868	273 223	320 371
Starbucks Corp.	2 598	306 695	259 555
Target Corp.	1 580	269 390	257 251
The Home Depot Inc.	827	227 059	281 256
Tractor Supply Co.	1 745	275 055	312 212
		1 843 472	2 036 142
Produits de consommation de base – 9,25 %			
Colgate-Palmolive Comp.	2 840	276 222	282 460
Kellogg Co.	3 087	238 335	276 851
Kimberly-Clark Corp.	1 428	247 429	274 028
PepsiCo. Inc.	1 454	256 929	261 075
The Clorox Co.	924	273 224	275 183
Walmart Inc.	1 568	184 230	254 978
		1 476 369	1 624 575
Énergie – 1,40 %			
Cabot Oil & Gas Corp.	10 523	271 007	245 434
		271 007	245 434
Services financiers – 12,15 %			
Comerica Inc.	6 126	259 562	316 865
Fidelity National Financial Inc.	7 672	348 965	319 339
First American Financial Corp.	4 318	288 864	281 499
New York Community Bancorp Inc.	21 353	268 260	295 686
Old Republic International Corp.	13 470	330 806	298 259
Prudential Financial Inc.	3 569	395 345	295 077
Travelers Companies Inc. (The)	2 106	364 998	326 081
		2 256 800	2 132 806
Soins de santé – 10,41 %			
AbbVie Inc.	2 130	256 842	283 906
Amgen Inc.	814	189 381	260 646
Bristol-Myers Squibb Co.	3 028	220 030	241 716
Eli Lilly & Co.	1 227	206 150	273 487
Gilead Sciences Inc.	2 463	217 241	257 270
Medtronic PLC	2 064	222 559	256 951
Merck & Co. Inc.	2 417	213 681	253 744
		1 525 884	1 827 720

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/08/2020	CAD	6 144 593	USD	4 500 000	0,7323	0,7367	36 150
									36 150

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 11,70 %			
CH Robinson Worldwide Inc.	2 688	299 791	288 508
Cummins Inc.	1 241	279 269	291 905
Eaton Corp. PLC	2 532	239 588	300 707
Lockheed Martin Corp.	536	235 237	265 543
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	3 261	354 146	322 340
Snap-on Inc.	1 536	332 398	288 831
Trane Technologies PLC	2 458	267 628	296 925
		2 008 057	2 054 759
Technologies de l'information – 9,55 %			
Cisco Systems Inc.	4 405	202 377	278 918
Intel Corp.	3 271	290 494	265 687
International Business Machines Corp.	1 640	306 664	268 890
Nortonlifelock Inc.	9 600	271 130	258 444
Texas Instruments Inc.	1 736	250 624	299 242
Western Union Co. (The)	10 418	261 584	305 782
		1 582 873	1 676 963
Matériaux – 11,63 %			
Avery Dennison Corp.	1 892	288 402	293 049
Celanese Corp., catégorie A	2 496	360 320	292 569
Eastman Chemical Co.	3 193	270 038	301 877
Nucor Corp.	5 059	355 981	284 408
Packaging Corporation of America	2 087	267 577	282 765
Reliance Steel & Aluminum Co.	2 225	271 184	286 751
Sonoco Products Co.	4 234	285 361	300 567
		2 098 863	2 041 986
Immobilier – 3,37 %			
Iron Mountain Inc.	8 409	265 946	297 959
Life Storage Inc.	2 277	270 298	293 515
		536 244	591 474
Services publics – 8,17 %			
PPL Corp.	7 725	365 832	270 996
Public Service Enterprise Group Inc.	4 221	339 051	281 708
The AES Corp.	16 096	329 533	316 635
UGI Corp.	6 747	369 494	291 279
WEC Energy Group Inc.	2 296	199 017	273 209
		1 602 927	1 433 827
Total des actions américaines – 97,16 %		16 754 428	17 057 788
Total des actions – 97,16 %		16 754 428	17 057 788
Coûts de transaction (note 9)		(4 039)	–
Total des placements – 97,16 %		16 750 389	17 057 788
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,21 %			36 150
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,50 %			439 767
Autres actifs, moins les passifs – 0,13 %			23 531
Actif net – 100,00 %			17 557 236

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAIN PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de dividendes américain Purpose vise à procurer aux porteurs de parts i) une plus-value à long terme du capital au moyen d'un placement dans un portefeuille de titres de capitaux propres de grande qualité inscrits à des Bourses américaines et donnant droit à des dividendes, et ii) des distributions en espèces mensuelles.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie D	Parts de catégorie I
En circulation au 31 décembre 2018	550 000	27 994	204 379	56	57
Émises	25 000	1 750	15 087	–	–
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	2 654	86 626	–	–
Réinvesties	–	804	4 530	2	2
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	–	(2 536)	–	–
Rachetées	(350 000)	(4 995)	(84 368)	–	–
En circulation au 31 décembre 2019	225 000	28 207	223 718	58	59
Émises	–	607	2 265	–	–
Réinvesties	–	408	1 432	2	1
Rachetées	–	(7 545)	(140 141)	–	–
En circulation au 30 juin 2020	225 000	21 677	87 274	60	60

	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises	Parts de catégorie I non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2018	275 000	79 903	355 024	57
Émises	50 000	2 003	8 343	–
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	2 056	260	–
Réinvesties	–	1 735	5 000	2
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	(367)	(1 945)	–
Rachetées	(100 000)	(21 058)	(127 859)	–
En circulation au 31 décembre 2019	225 000	64 272	238 823	59
Émises	–	337	5 222	–
Réinvesties	–	729	2 296	1
Rachetées	–	(22 252)	(66 777)	–
En circulation au 30 juin 2020	225 000	43 086	179 564	60

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels (pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)	
Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,55 %
Parts de catégorie A*	1,55 %
Parts de catégorie F	0,55 %
Parts de catégorie D*	0,80 %
Parts de catégorie I	Négociables jusqu'à 0,55 %; payés directement au gestionnaire
Parts de catégorie FNB non couvertes en devises	0,55 %
Parts de catégorie A – non couvertes en devises*	1,55 %
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	0,55 %
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	Négociables jusqu'à 0,55 %; payés directement au gestionnaire

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et de catégorie A – non couvertes en devises, et de 0,25 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie D.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	17 057 788	–	–	17 057 788
Contrats de change à terme	–	36 150	–	36 150
Total des actifs financiers	17 057 788	36 150	–	17 093 938
Total des actifs et passifs financiers	17 057 788	36 150	–	17 093 938

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	24 985 417	–	–	24 985 417
Contrats de change à terme	–	208 890	–	208 890
Total des actifs financiers	24 985 417	208 890	–	25 194 307
Total des actifs et passifs financiers	24 985 417	208 890	–	25 194 307

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,9 million de dollars (1,2 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait indirectement dans des instruments du marché monétaire au moyen de ses placements dans des fonds négociés en bourse. Par conséquent, il est exposé au risque de taux d'intérêt. Le site www.sedar.com donne davantage d'information à l'égard de ces fonds négociés en bourse.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAIN PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	17 334 771	(6 108 443)	11 226 328	63,9
Exposition nette	17 334 771	(6 108 443)	11 226 328	63,9

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	25 388 662	(9 218 313)	16 170 349	61,5
Exposition nette	25 388 662	(9 218 313)	16 170 349	61,5

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,6 million de dollars (0,8 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants :

a) 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas de pertes en capital ni de pertes autres qu'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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	162 035 841	170 033 800
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 982 439	5 633 166
Créances :		
Distributions	826 512	966 668
Parts de capital vendues	11 000	5 500
Total de l'actif	165 855 792	176 639 134
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	46 216	67 662
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	90 365	74 601
Autres charges à payer (note 5)	6 570	7 316
Distributions	573 300	516 750
Parts de capital rachetées	3 532	14 715
Total du passif	719 983	681 044
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 135 809	175 958 090
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	141 454 113	145 194 008
Parts de catégorie A	4 344 777	5 546 704
Parts de catégorie F	19 317 813	25 191 990
Parts de catégorie D	17 887	24 037
Parts de catégorie I	1 219	1 351
Total	165 135 809	175 958 090
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	7 350 000	6 625 000
Parts de catégorie A	240 291	267 742
Parts de catégorie F	1 007 936	1 154 173
Parts de catégorie D	947	1 116
Parts de catégorie I	62	61
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,25	21,92
Parts de catégorie A	18,08	20,72
Parts de catégorie F	19,17	21,83
Parts de catégorie D	18,88	21,53
Parts de catégorie I	19,66	22,16

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds de dividendes international
Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	3 994 014	4 766 146
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	15 464	(3 399)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(780 821)	2 447 908
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	–	(42 418)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(21 737 876)	4 933 272
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	33 558	(26 347)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(18 475 661)	12 075 162
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(30 834)	(123 720)
Total des produits	(18 506 495)	11 951 442
Charges		
Frais de gestion (note 5)	537 144	490 009
Retenues d'impôts à la source (note 7)	503 579	324 838
Coûts de transaction (note 9) ¹	218 852	262 178
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	22 478	16 195
Autres charges (note 5)	51 394	59 614
Total des charges	1 333 447	1 152 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 839 942)	10 798 608
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(16 660 184)	9 668 001
Parts de catégorie A	(598 560)	350 451
Parts de catégorie F	(2 578 848)	779 277
Parts de catégorie D	(2 218)	784
Parts de catégorie I	(132)	95
Total	(19 839 942)	10 798 608
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	7 129 945	6 529 972
Parts de catégorie A	259 449	260 302
Parts de catégorie F	1 069 342	503 060
Parts de catégorie D	1 006	597
Parts de catégorie I	62	59
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(2,35)	1,49
Parts de catégorie A	(2,31)	1,34
Parts de catégorie F	(2,41)	1,54
Parts de catégorie D	(2,20)	1,31
Parts de catégorie I	(2,15)	1,61
1) Rabais de courtage	19 143	26 543

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	145 194 008	130 085 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 660 184)	9 668 001
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 630 879	11 213 525
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 339 040)	(4 479 178)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	16 291 839	6 734 347
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 371 550)	(3 055 650)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 371 550)	(3 055 650)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 739 895)	13 346 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	141 454 113	143 432 087

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 546 704	4 916 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(598 560)	350 451
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	349 176	543 632
Échange de parts	–	13 443
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(928 602)	(522 727)
Réinvestissement des distributions	92 344	91 089
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(487 082)	125 437
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(116 285)	(117 580)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(116 285)	(117 580)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 201 927)	358 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 344 777	5 274 799

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 191 990	9 650 254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 578 848)	779 277
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 120 590	4 895 037
Échange de parts	–	5 392
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 349 559)	(963 344)
Réinvestissement des distributions	428 676	131 901
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 800 293)	4 068 986
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(495 036)	(236 260)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(495 036)	(236 260)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 874 177)	4 612 003
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	19 317 813	14 262 257

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	24 037	10 934
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 218)	784
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 200	6 500
Paiements pour le rachat des parts rachetables	(5 132)	–
Réinvestissement des distributions	470	274
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 462)	6 774
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(470)	(274)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(470)	(274)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 150)	7 284
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	17 887	18 218

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 351	1 177
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(132)	95
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	29	28
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	29	28
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(29)	(27)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(29)	(27)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(132)	96
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 219	1 273

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 839 942)	10 798 608
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	30 834	123 720
Achat de placements	(88 304 597)	(117 250 226)
Produit de la vente de placements	73 565 007	103 226 546
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	780 821	(2 447 908)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	21 737 876	(4 933 272)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	133 728	(220 151)
Coûts de transaction (note 9)	218 852	262 178
	(11 677 421)	(10 440 505)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	20 096 345	16 724 202
Échange de parts	-	18 835
Paievements pour le rachat de parts	(7 633 516)	(5 907 169)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(3 405 301)	(3 163 100)
	9 057 528	7 672 768
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(30 834)	(123 720)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 619 893)	(2 767 737)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	5 633 166	6 827 382
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	2 982 439	3 935 925
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	3 630 591	4 220 171

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 98,12 %			
Actions internationales – 98,12 %			
Australie – 8,71 %			
Services de communication – 1,09 %			
Telstra Corporation Ltd.	613 041	1 759 445	1 797 696
		1 759 445	1 797 696
Biens de consommation cyclique – 1,12 %			
Wesfarmers Ltd.	44 144	1 430 741	1 854 056
		1 430 741	1 854 056
Énergie – 1,11 %			
Woodside Petroleum Ltd.	90 666	2 589 620	1 839 013
		2 589 620	1 839 013
Produits industriels – 1,12 %			
Aurizon Holdings Ltd.	402 031	1 757 194	1 853 135
		1 757 194	1 853 135
Matériaux – 2,17 %			
BHP Group PLC	65 802	1 660 843	1 831 287
Fortescue Metals Group Ltd.	134 093	1 075 693	1 739 956
		2 736 536	3 571 243
Immobilier – 1,01 %			
Mirvac Group	816 877	1 838 683	1 660 730
		1 838 683	1 660 730
Services publics – 1,09 %			
AGL Energy Ltd.	112 673	1 993 976	1 799 810
		1 993 976	1 799 810
Total des actions australiennes – 8,71 %		14 106 195	14 375 683
Belgique – 2,19 %			
Services de communication – 1,07 %			
Proximus SADP	64 006	2 333 811	1 770 927
		2 333 811	1 770 927
Matériaux – 1,12 %			
Solvay SA, catégorie A	16 975	2 316 771	1 845 009
		2 316 771	1 845 009
Total des actions belges – 2,19 %		4 650 582	3 615 936
France – 11,12 %			
Services de communication – 1,13 %			
Orange SA	114 383	2 174 910	1 857 162
		2 174 910	1 857 162
Biens de consommation cyclique – 3,42 %			
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA, série B	12 874	1 829 012	1 813 202
Renault SA	56 270	3 292 994	1 937 955
Valeo SA	53 217	1 846 296	1 896 121
		6 968 302	5 647 278
Biens de consommation de base – 1,07 %			
Danone SA	18 711	1 827 889	1 756 865
		1 827 889	1 756 865
Énergie – 1,06 %			
TOTAL SA	33 871	2 261 606	1 755 215
		2 261 606	1 755 215
Soins de santé – 1,08 %			
Sanofi	12 902	1 809 944	1 783 888
		1 809 944	1 783 888
Produits industriels – 1,13 %			
Schneider Electric SE	12 339	1 537 393	1 860 935
		1 537 393	1 860 935

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information – 1,09 %			
Capgemini SE	11 613	1 848 181	1 805 820
		1 848 181	1 805 820
Matériaux – 1,14 %			
Arkema SA	14 538	1 896 310	1 887 909
		1 896 310	1 887 909
Total des actions françaises – 11,12 %			
Allemagne – 4,38 %			
Biens de consommation cyclique – 1,08 %			
Bayerische Motoren Werke AG	20 676	1 770 339	1 791 887
		1 770 339	1 791 887
Services financiers – 1,09 %			
Allianz SE	6 512	1 779 606	1 805 325
		1 779 606	1 805 325
Immobilier – 2,21 %			
LEG Immobilien AG	10 363	1 819 805	1 786 104
Vonovia SE	22 319	1 855 850	1 858 023
		3 675 655	3 644 127
Total des actions allemandes – 4,38 %			
Hong Kong – 8,67 %			
Services de communication – 1,10 %			
HKT Trust and HKT Ltd.	915 000	1 842 351	1 817 508
		1 842 351	1 817 508
Biens de consommation cyclique – 1,14 %			
Xinyi Glass Holdings Ltd.	1 130 000	1 553 281	1 880 374
		1 553 281	1 880 374
Services financiers – 2,16 %			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	421 500	2 117 554	1 819 938
Hang Seng Bank Ltd.	76 800	2 264 455	1 750 171
		4 382 009	3 570 109
Immobilier – 1,07 %			
Wharf Real Estate Investment Company Ltd.	272 000	1 924 954	1 762 839
		1 924 954	1 762 839
Services publics – 3,20 %			
CK Infrastructure Holdings Ltd.	249 000	2 456 726	1 740 261
CLP Holdings Ltd.	134 500	2 026 227	1 790 515
Power Assets Holdings Ltd.	238 000	2 156 967	1 757 182
		6 639 920	5 287 958
Total des actions de Hong Kong – 8,67 %			
Italie – 3,32 %			
Énergie – 1,10 %			
Eni SpA	139 700	2 446 842	1 809 035
		2 446 842	1 809 035
Services publics – 2,22 %			
Enel SpA	155 305	1 295 850	1 818 764
Snam SpA	281 041	1 787 086	1 857 810
		3 082 936	3 676 574
Total des actions italiennes – 3,32 %			
Japon – 29,02 %			
Services de communication – 2,16 %			
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	56 800	1 631 968	1 796 475
NTT DOCOMO Inc.	48 700	1 585 084	1 764 703
		3 217 052	3 561 178

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation cyclique – 3,16 %			
Honda Motor Co. Ltd.	49 700	1 877 648	1 721 890
Sekisui House Ltd.	68 600	1 588 007	1 770 337
Toyota Motor Corp.	20 400	1 657 787	1 734 419
		5 123 442	5 226 646
Biens de consommation de base – 2,13 %			
Kirin Holdings Co. Ltd.	62 000	1 827 382	1 773 072
Lawson Inc.	25 800	1 823 160	1 754 953
		3 650 542	3 528 025
Énergie – 1,07 %			
JXTC Holdings Inc.	366 400	2 383 646	1 759 817
		2 383 646	1 759 817
Services financiers – 2,14 %			
MS & AD Insurance Group Holdings Inc.	47 600	1 841 667	1 772 124
ORIX Corp.	105 200	1 851 267	1 757 219
		3 692 934	3 529 343
Soins de santé – 5,30 %			
Astellas Pharma Inc.	78 200	1 517 872	1 769 323
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	46 100	1 452 589	1 818 294
Otsuka Holdings Co. Ltd.	29 400	1 833 201	1 737 006
Shionogi & Co. Ltd.	20 300	1 609 774	1 722 854
Takeda Pharmaceutical Company Ltd.	35 500	1 847 141	1 717 561
		8 260 577	8 765 038
Produits industriels – 4,33 %			
ITOCHU Corp.	61 700	1 306 468	1 800 953
Mitsui & Co. Ltd.	87 500	1 891 234	1 754 208
Shimizu Corp.	166 200	1 880 446	1 849 366
Sumitomo Corp.	112 700	1 978 150	1 749 297
		7 056 298	7 153 824
Technologies de l'information – 4,38 %			
Fujifilm Holdings Corp.	30 100	1 728 275	1 744 681
Fujitsu Ltd.	11 300	1 903 481	1 793 025
OTSUKA Corp.	25 500	1 889 506	1 821 114
Tokyo Electron Ltd.	5 600	1 436 969	1 861 650
		6 958 231	7 220 470
Matériaux – 3,28 %			
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	225 200	2 319 303	1 776 485
Nitto Denko Corp.	24 300	1 856 798	1 863 737
Teijin Ltd.	82 000	1 876 752	1 767 150
		6 052 853	5 407 372
Immobilier – 1,07 %			
Daito Trust Construction Co. Ltd.	14 200	2 295 255	1 769 159
		2 295 255	1 769 159
Total des actions japonaises – 29,02 %			
Pays-Bas – 5,49 %			
Services de communication – 1,10 %			
Koninklijke KPN NV	505 901	1 916 941	1 821 044
		1 916 941	1 821 044
Produits de consommation de base – 1,12 %			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	49 900	1 713 353	1 846 435
		1 713 353	1 846 435
Énergie – 1,06 %			
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	80 846	2 932 458	1 750 305
		2 932 458	1 750 305

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé – 1,10 %			
Koninklijke Philips NV	28 725	1 453 912	1 819 115
		1 453 912	1 819 115
Matériaux – 1,11 %			
Koninklijke DSM NV	9 739	1 264 071	1 830 071
		1 264 071	1 830 071
Total des actions néerlandaises – 5,49 %			
		9 280 735	9 066 970
Portugal – 1,06 %			
Énergie – 1,06 %			
Galp Energia SGPS SA	111 810	2 217 457	1 755 698
		2 217 457	1 755 698
Total des actions portugaises – 1,06 %			
		2 217 457	1 755 698
Suisse – 11,06 %			
Services de communication – 1,10 %			
Swisscom AG	2 565	1 979 340	1 822 624
		1 979 340	1 822 624
Produits de consommation de base – 1,10 %			
Nestle SA	12 062	1 317 854	1 810 287
		1 317 854	1 810 287
Services financiers – 2,23 %			
Swiss Re Ltd. AG	17 487	2 178 997	1 830 672
Zurich Insurance Group AG	3 852	1 591 620	1 844 626
		3 770 617	3 675 298
Soins de santé – 2,15 %			
Novartis AG	14 960	1 779 309	1 766 769
Roche Holding AG	3 812	1 277 912	1 793 517
		3 057 221	3 560 286
Produits industriels – 2,23 %			
Adecco Group AG	28 818	2 145 306	1 835 899
SGS SA	556	1 678 084	1 844 341
		3 823 390	3 680 240
Matériaux – 2,25 %			
Ems-Chemie Holding AG	1 758	1 251 878	1 848 972
LafargeHolcim Ltd., catégorie B	31 317	2 095 036	1 862 724
		3 346 914	3 711 696
Total des actions suisses – 11,06 %			
		17 295 336	18 260 431

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Royaume-Uni – 13,10 %			
Produits de consommation de base – 3,24 %			
British American Tobacco PLC	35 102	2 049 489	1 833 160
Diageo PLC	39 665	2 120 548	1 789 213
Unilever PLC	23 711	1 716 156	1 737 060
		5 886 193	5 359 433
Énergie – 1,09 %			
BP PLC	348 415	2 714 712	1 800 507
		2 714 712	1 800 507
Services financiers – 2,16 %			
HSBC Holdings PLC	280 775	2 708 758	1 788 199
Lloyds Banking Group PLC	3 390 438	2 752 728	1 778 030
		5 461 486	3 566 229
Soins de santé – 1,09 %			
GlaxoSmithKline PLC	65 634	1 724 361	1 806 958
		1 724 361	1 806 958
Produits industriels – 2,20 %			
BAE Systems PLC	222 982	2 090 702	1 813 231
RELX PLC	57 690	1 722 899	1 814 759
		3 813 601	3 627 990
Technologies de l'information – 2,19 %			
Avast PLC	203 844	1 429 192	1 812 256
The Sage Group PLC	159 971	1 813 321	1 807 832
		3 242 513	3 620 088
Services publics – 1,13 %			
National Grid PLC	111 671	1 628 055	1 858 238
		1 628 055	1 858 238
Total des actions britanniques – 13,10 %			
		24 470 921	21 639 443
Total des actions internationales – 98,12 %			
		170 134 484	162 035 841
Total des actions – 98,12 %			
		170 134 484	162 035 841
Coûts de transaction (note 9)			
		(313 510)	–
Total des placements – 98,12 %			
		169 820 974	162 035 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,81 %			
			2 982 439
Autres actifs, moins les passifs – 0,07 %			
			117 529
Actif net – 100,00 %			
			165 135 809

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de dividendes international Purpose vise à procurer aux porteurs de parts i) une plus-value à long terme du capital au moyen d'un placement dans un portefeuille de titres de capitaux propres internationaux de grande qualité donnant droit à des dividendes et ii) des distributions en espèces mensuelles.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie D	Parts de catégorie I
En circulation au 31 décembre 2018	6 475 000	255 798	482 138	552	59
Émises	775 000	42 284	796 884	784	–
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	6 866	260	–	–
Réinvesties	–	9 098	24 098	35	2
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	(1 737)	(2 402)	–	–
Rachetées	(625 000)	(44 567)	(146 805)	(255)	–
En circulation au 31 décembre 2019	6 625 000	267 742	1 154 173	1 116	61
Émises	850 000	17 356	61 228	55	–
Réinvesties	–	4 982	21 865	24	1
Rachetées	(125 000)	(49 789)	(229 330)	(248)	–
En circulation au 30 juin 2020	7 350 000	240 291	1 007 936	947	62

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,55 %
Parts de catégorie A*	1,55 %
Parts de catégorie F	0,55 %
Parts de catégorie D*	0,80 %
Parts de catégorie I	Négociables jusqu'à 0,55 %; payés directement au gestionnaire

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et de 0,25 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie D.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	162 035 841	–	–	162 035 841
Total des actifs financiers	162 035 841	–	–	162 035 841
Total des actifs et passifs financiers	162 035 841	–	–	162 035 841

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	170 033 800	–	–	170 033 800
Total des actifs financiers	170 033 800	–	–	170 033 800
Total des actifs et passifs financiers	170 033 800	–	–	170 033 800

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 8,1 millions de dollars (8,5 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

La majeure partie des actifs financiers du Fonds sont des actions, lesquelles ne portent pas intérêt. Comme les passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme faible.

Risque de change

Le Fonds détient des actifs libellés en monnaies autres que sa monnaie fonctionnelle. Le Fonds est donc exposé au risque de change étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies fluctue en raison de la variation des taux de change.

L'exposition directe du Fonds aux devises au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	12 639 245	–	12 639 245	7,7
Livre sterling	25 520 552	–	25 520 552	15,4
Euro	44 598 268	–	44 598 268	27,0
Dollar de Hong Kong	14 569 881	–	14 569 881	8,8
Yen japonais	48 195 438	–	48 195 438	29,2
Franc suisse	18 611 285	–	18 611 285	11,3
Dollar américain	41 945	–	41 945	0,0
Exposition nette	164 176 614	–	164 176 614	99,4

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	19 152 827	–	19 152 827	10,9
Livre sterling	38 578 734	–	38 578 734	21,9
Euro	38 322 855	–	38 322 855	21,8
Dollar de Hong Kong	18 367 636	–	18 367 636	10,4
Yen japonais	39 507 495	–	39 507 495	22,5
Franc suisse	20 014 583	–	20 014 583	11,4
Dollar américain	4 582	–	4 582	0,0
Exposition nette	173 948 712	–	173 948 712	98,9

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 8,2 millions de dollars (8,7 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital ni de perte en capital reportée 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'exercice où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	14 433 412	21 736 865
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 129 409	2 824 803
Créances :		
Distributions	155 040	106 046
Parts de capital vendues	–	2 500
Total de l'actif	20 717 861	24 670 214
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	1 860	110 400
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	14 265	12 076
Autres charges à payer (note 5)	14 881	43 421
Distributions	11 600	12 000
Parts de capital rachetées	137 446	–
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	166 543	54 490
Total du passif	346 595	232 387
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 371 266	24 437 827
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	3 150 641	4 360 583
Parts de catégorie A	1 816 878	2 729 714
Parts de catégorie F	15 403 747	17 347 530
Total	20 371 266	24 437 827
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	200 000	250 000
Parts de catégorie A	206 661	278 810
Parts de catégorie F	1 554 775	1 581 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	15,75	17,44
Parts de catégorie A	8,79	9,79
Parts de catégorie F	9,91	10,97

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds de dividendes marchés
émergents Purpose.



Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020



Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	199 680	696 267
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	71	(115 748)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(1 080 618)	6 341 044
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	–	1 918
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	480 050	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 166 814)	(1 344 645)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(7 357)	–
Variation du profit latent (de la perte latente) des opérations de change	99	(2 771)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(1 574 889)	5 576 065
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	628	6 365
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(94 236)	(14 457)
Total des produits	(1 668 497)	5 567 973
Charges		
Frais de gestion (note 5)	112 720	284 722
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	52 728	43 336
Coûts de transaction (note 9)	29 206	64 878
Retenues d'impôts à la source (note 7)	19 253	103 995
Honoraires des auditeurs	18 939	13 860
Frais d'exploitation	7 085	11 059
Honoraires juridiques	6 905	12 871
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 533	7 772
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	1 919	1 982
Autres charges (note 5)	21 210	44 602
Total des charges	273 498	589 077
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(48 532)	–
Charges nettes	224 966	589 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 893 463)	4 978 896

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB	(424 704)	388 774
Parts de catégorie A	(203 391)	212 700
Parts de catégorie F	(1 265 368)	4 377 422
Total	(1 893 463)	4 978 896

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts de FNB	217 308	432 182
Parts de catégorie A	233 926	350 031
Parts de catégorie F	1 570 219	3 567 837

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)

	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts de FNB	(1,96)	0,91
Parts de catégorie A	(0,86)	0,60
Parts de catégorie F	(0,80)	1,23

1) Prêt de titres :

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues du prêt de titres au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Valeur des titres prêtés	–	3 384 806
Valeur des garanties reçues	–	3 566 653

2) Revenu tiré du prêt de titres

Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	1 046	100	10 740	100,0
Retenues d'impôts à la source	–	–	(132)	1,2
Honoraires de l'agent	(418)	(40,0)	(4 243)	39,5
Revenu tiré du prêt de titres	628	60,0	6 365	59,3

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 360 583	6 947 485
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(424 704)	388 774
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	771 311	1 894 309
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(1 483 649)	(2 856 685)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(712 338)	(962 376)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(72 900)	(106 795)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(72 900)	(106 795)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 209 942)	(680 397)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 150 641	6 267 088

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 729 714	4 251 764
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(203 391)	212 700
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 414	57 822
Échange de parts	(192 990)	(13 699)
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(542 668)	(1 249 341)
Réinvestissement des distributions	39 114	41 040
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(666 130)	(1 164 178)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(43 315)	(47 737)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(43 315)	(47 737)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(912 836)	(999 215)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 816 878	3 252 549

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	17 347 530	55 870 368
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 265 368)	4 377 422
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 605 070	2 235 873
Échange de parts	194 178	13 699
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(3 305 310)	(43 700 741)
Réinvestissement des distributions	158 580	355 942
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(347 482)	(41 095 227)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(330 933)	(514 830)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(330 933)	(514 830)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 943 783)	(37 232 635)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 403 747	18 637 733

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 893 463)	4 978 896
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	94 236	14 457
Achats nets de placements	(10 751 206)	(1 870 862)
Produit de la vente ou de l'échéance de placements	16 362 767	40 565 462
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	1 080 618	(6 341 044)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(480 050)	–
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	1 166 814	1 344 645
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	7 357	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(183 885)	53 644
Coûts de transaction (note 9)	29 206	64 878
	5 432 394	38 810 076

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	3 409 295	4 327 229
Échange de parts	1 188	–
Rachat de parts rachetables	(5 194 181)	(47 843 029)
Distribution versée aux porteurs de parts, nette des réinvestissements	(249 854)	(266 263)
	(2 033 552)	(43 782 063)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(94 236)	(14 457)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 398 842	(4 971 987)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 824 803	6 243 116
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	6 129 409	1 256 672
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	131 433	705 059

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 61,51 %			
Brésil – 1,91 %			
Engie Brasil Energia SA	13 298	206 784	140 626
Porto Seguro SA	7 665	132 986	97 667
Telefonica Brasil SA	12 500	206 588	150 942
		546 358	389 235
Chine – 21,28 %			
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	2 374	593 959	695 188
Anhui Conch Cement Co. Ltd., catégorie H	12 000	99 102	109 722
Bank of China Ltd., catégorie H	292 000	158 138	146 794
Bank of Communications Co. Ltd.	346 000	334 361	289 698
China CITIC Bank Corp. Ltd.	405 000	291 039	239 780
China Construction Bank Corp., catégorie H	405 000	443 382	444 801
China Minsheng Banking Corp. Ltd.	161 000	148 704	150 031
China National Building Material Company Ltd.	100 000	166 241	144 509
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	186 000	154 760	105 234
CNOOC Ltd.	64 000	141 677	96 634
Guangzhou Automobile Group Company Ltd.	134 000	158 584	131 208
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., catégorie H	491 000	449 349	404 223
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	99 000	82 127	77 168
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	13 500	214 238	220 863
Tencent Holdings Ltd.	10 600	584 500	925 764
Yum China Holdings Inc.	2 343	148 273	152 904
		4 168 434	4 334 521
Hong Kong – 5,49 %			
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	86 000	141 390	137 986
China Resources Cement Holdings Ltd.	100 000	183 232	166 230
CITIC Ltd.	113 000	187 811	144 096
Guangdong Investment Ltd.	36 000	98 560	83 868
Haier Electronics Group Co. Ltd.	92 000	323 305	377 896
Shenzhen Investment Ltd.	266 000	134 131	114 154
Yuexiu Property Co. Ltd.	386 000	117 897	93 306
		1 186 326	1 117 536
Corée du Sud – 10,15 %			
GS Holdings Corp.	2 450	137 280	100 238
Industrial Bank of Korea	10 110	145 684	92 198
KT&G Corp.	1 396	151 349	123 212
LG Chem Ltd.	397	147 190	219 781
Samsung Card Company Ltd.	1 796	75 689	55 440
Samsung Electronics Co. Ltd.	18 869	1 003 593	1 124 458
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	1 441	120 081	72 700
Samsung SDI Company Ltd.	478	144 312	196 107
SK Innovation Co. Ltd.	569	106 186	84 129
		2 031 364	2 068 263

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Taiwan – 22,68 %			
Asia Cement Corp.	40 000	78 384	80 247
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	175 820	156 747	156 543
China Development Financial Holding Corp	244 000	97 438	106 210
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	136 000	118 676	127 346
Far Eastern New Century Corp.	63 000	86 769	80 878
First Financial Holding Co. Ltd.	253 010	242 839	263 687
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	24 000	95 635	83 597
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	181 845	155 350	167 346
Largan Precision Company Ltd.	1 000	217 681	187 964
Lite-On Technology Corp.	119 000	239 441	253 520
MediaTek Inc.	8 000	148 274	213 134
Mega Financial Holding Co. Ltd.	189 000	252 369	268 722
Nan Ya Plastics Corp.	39 000	117 363	115 926
Pegatron Corp.	43 000	129 909	126 629
Pou Chen Corp.	55 000	88 754	72 885
Quanta Computer Inc.	35 000	92 761	114 343
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	393 000	208 763	196 203
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	222 000	132 745	136 370
Taiwan Cement Corp.	80 645	149 682	158 634
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	292 930	251 969	279 683
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	80 876	758 824	1 164 789
United Microelectronics Corp.	225 000	158 671	164 613
Yunta Financial Holding Co. Ltd.	126 000	94 406	101 169
		4 073 450	4 620 438
Total des actions – 61,51 %		12 005 932	12 529 993
Fonds négociés en bourse – 9,34 %			
iShares India 50 ETF	9 691	368 172	406 667
iShares MSCI India ETF	14 956	627 690	589 230
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	22 500	880 990	907 522
Total des fonds négociés en bourse – 9,34 %		1 876 852	1 903 419
Coûts de transaction (note 9)		(11 086)	–
Total des placements – 70,85 %		13 871 698	14 433 412
Option (tableau 1) – (0,82) %			(166 544)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 30,09 %			6 129 409
Autres actifs, moins les passifs – (0,12) %			(25 011)
Actif net – 100 %			20 371 266

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2020

TABLEAU 1 – OPTIONS

Pour la période close le 30 juin 2020

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares MSCI Brazil ETF	(75)	28	18/07/2020	(17 452)	(10 997)
iShares MSCI Brazil ETF	(105)	30		(19 137)	(27 939)
iShares MSCI India ETF	(50)	27	18/07/2020	(7 767)	(2 036)
iShares MSCI India ETF	(150)	29	18/07/2020	(14 162)	(18 328)
iShares MSCI Mexico ETF	(115)	33	18/07/2020	(18 932)	(26 229)
iShares MSCI South Africa ETF	(180)	36	18/07/2020	(25 837)	(37 266)
VanEck Vectors Russia ETF	(50)	20	18/07/2020	(5 120)	(2 172)
VanEck Vectors Russia ETF	(225)	21		(13 330)	(21 077)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(200)	29	18/07/2020	(11 366)	(9 503)
				(133 103)	(155 547)
Options d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(225)	30	18/07/2020	(11 195)	(10 997)
				(11 195)	(10 997)
				(144 298)	(166 544)

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

L'objectif de placement du Fonds de dividendes marchés émergents Purpose est de dégager une plus-value du capital en investissant dans un panier de titres de capitaux propres des marchés émergents, tout en cherchant à réduire le risque de baisse. Le Fonds cherche également à tirer des revenus de dividendes élevés de ces placements.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2018	375 000	405 112	4 864 148
Émises	100 000	7 146	529 438
Réinvesties	–	34 642	106 063
Rachetées	(225 000)	(168 090)	(3 918 417)
En circulation au 31 décembre 2019	250 000	278 810	1 581 232
Émises	50 000	3 672	292 866
Réinvesties	–	4 411	15 993
Rachetées	(100 000)	(80 232)	(335 316)
En circulation au 30 juin 2020	200 000	206 661	1 554 775

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,80 %
Parts de catégorie A*	1,80 %
Parts de catégorie F	0,80 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	1 903 419	–	–	1 903 419
Actions	12 529 993	–	–	12 529 993
Total des actifs financiers	14 433 412	–	–	14 433 412
Passifs financiers				
Options	166 544	–	–	166 544
Total des passifs financiers	166 544	–	–	166 544
Total des actifs et passifs financiers	14 266 868	–	–	14 266 868

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	6 294 378	–	–	6 294 378
Actions	15 442 487	–	–	15 442 487
Total des actifs financiers	21 736 865	–	–	21 736 865
Passifs financiers				
Options	54 490	–	–	54 490
Total des passifs financiers	54 490	–	–	54 490
Total des actifs et passifs financiers	21 682 375	–	–	21 682 375

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,6 million de dollars (0,8 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

La majeure partie des actifs financiers du Fonds sont des actions, lesquelles ne portent pas intérêt. Comme les passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme faible.

Risque de change

Le Fonds détient des actifs libellés en monnaies autres que sa monnaie fonctionnelle. Le Fonds est donc exposé au risque de change étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies fluctue en raison de la variation des taux de change.

L'exposition directe du Fonds aux devises au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Réal brésilien	403 534	–	403 534	2,0
Peso chilien	(1 982)	–	(1 982)	(0,0)
Renminbi chinois	25 881	–	25 881	0,1
Euro	2 386	–	2 386	0,0
Dollar de Hong Kong	4 661 981	–	4 661 981	22,9
Zloty polonais	975	–	975	0,0
Rand sud-africain	173	–	173	0,0
Won sud-coréen	2 075 529	–	2 075 529	10,2
Dollar de Taiwan	4 683 814	–	4 683 814	23,0
Dollar américain	6 327 479	–	6 327 479	31,1
Exposition nette	18 179 770	–	18 179 770	89,2

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE (non audité) (suite)**

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Réal brésilien	1 443 394	–	1 443 394	5,91
Peso chilien	(1 118)	–	(1 118)	0,00
Euro	4 347	–	4 347	0,02
Dollar de Hong Kong	5 653 760	–	5 653 760	23,14
Zloty polonais	1 754	–	1 754	0,01
Rand sud-africain	451 618	–	451 618	1,85
Won sud-coréen	3 046 744	–	3 046 744	12,47
Dollar de Taiwan	5 769 790	–	5 769 790	23,61
Dollar américain	8 314 414	–	8 314 414	34,02
Exposition nette	24 684 703	–	24 684 703	101,03

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,9 million de dollars (1,2 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée (440 929 \$ en 2018) ni de pertes autres qu'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'exercice où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts 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 de parts 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 en Inde et en Russie 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.

La juste valeur des fonds sous-jacents inclus dans les états de la situation financière se présente comme suit :

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares India 50 ETF	2,0	0,0	6,2	0,2
iShares MSCI Brazil ETF	–	–	2,9	0,0
iShares MSCI India ETF	2,9	0,0	5,2	0,0
iShares MSCI Indonesia ETF	–	–	1,6	0,1
iShares MSCI Malaysia ETF	–	–	0,4	0,0
iShares MSCI Mexico Capped ETF	–	–	1,2	0,0
iShares MSCI South Africa ETF	–	–	0,4	0,0
iShares MSCI Thailand ETF	–	–	2,1	0,1
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	4,5	0,0	5,8	0,1



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	14 300 967	33 254 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie	614 567	320 504
Créances :		
Distributions	793	8 191
Intérêts	23 688	21 635
Parts de capital vendues	44 736	7 130
Titres de placement vendus	388 602	–
Charges payées d'avance	31 292	83 656
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	520 091	699 830
Options vendues, à la juste valeur	–	3 563
Total de l'actif	15 924 736	34 399 461
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	5 000	22 192
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	266	–
Autres charges à payer (note 5)	6 407	3 593
Distributions	6 000	85 500
Parts de capital rachetées	20 451	44 938
Titres de placement achetés	603 951	57 187
Total du passif	642 075	213 410
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 282 661	34 186 051
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	5 926 123	8 623 497
Parts de catégorie A	5 813 145	8 112 794
Parts de catégorie F	3 543 393	17 449 760
Total	15 282 661	34 186 051
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	400 000	475 000
Parts de catégorie A	402 627	456 106
Parts de catégorie F	237 595	954 742
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	14,82	18,15
Parts de catégorie A	14,44	17,79
Parts de catégorie F	14,91	18,28

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds d'occasions liées à la
marijuana Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	8 714	34 559
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	71 709	(30 935)
Frais de rachat anticipé	-	7
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(9 200)	(5 857)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(16 185 343)	5 427 620
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	(22 832)	(34 650)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 559 799	(406 567)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(179 739)	(51 083)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	38 138	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(1 439)	(234)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(9 720 193)	4 932 860
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	293 596	490 308
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(27 516)	(6 407)
Total des produits	(9 454 113)	5 416 761
Charges		
Coûts de transaction (note 9) ¹	185 497	151 355
Frais de gestion (note 5)	123 135	220 273
Frais d'emprunt d'actions	41 856	2 420
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	34 654	27 384
Honoraires juridiques	28 675	12 465
Honoraires des auditeurs	15 511	9 197
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 418	2 754
Frais d'exploitation	5 943	6 194
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	1 919	2 382
Autres charges (note 5)	5 836	8 797
Total des charges	445 444	443 221
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(59 659)	(35 347)
Charges nettes	385 785	407 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 839 898)	5 008 887

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par catégorie (note 8)				
Parts de FNB	(1 661 652)	2 444 686		
Parts de catégorie A	(1 581 008)	1 732 935		
Parts de catégorie F	(6 597 238)	831 266		
Total	(9 839 898)	5 008 887		
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période par catégorie (note 8)				
Parts de FNB	429 670	529 696		
Parts de catégorie A	428 387	440 372		
Parts de catégorie F	545 945	197 110		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)				
Parts de FNB	(3,87)	4,62		
Parts de catégorie A	(3,69)	3,94		
Parts de catégorie F	(12,09)	4,22		
1) Rabais de courtage	–	8 892		
2) Prêt de titres				
La valeur des titres prêtés et des garanties reçues du prêt de titres au 30 juin 2020 se détaille comme suit :				
	30 juin 2020	30 juin 2019		
Valeur des titres prêtés	5 332 861	10 430 191		
Valeur des garanties reçues	5 439 518	11 567 820		
3) Revenu tiré du prêt de titres				
Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.				
	30 juin 2020	30 juin 2019		
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	293 596	100,0	490 308	100,0
Revenu tiré du prêt de titres	293 596	100,0	490 308	100,0
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.				

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 623 497	10 414 722
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 661 652)	2 444 686
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	5 808 650
Palements pour le rachat de parts rachetables	(987 222)	(676 471)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(987 222)	5 132 179
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement net	(48 500)	(230 000)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(48 500)	(230 000)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 697 374)	7 346 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 926 123	17 761 587

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 112 794	7 517 697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 581 008)	1 732 935

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	424 415	7 248 747
Échange de parts	(11 231)	(756 683)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 121 279)	(1 234 396)
Réinvestissement des distributions	37 969	130 991
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(670 126)	5 388 659

Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables

Du revenu de placement net	(48 515)	(195 142)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(48 515)	(195 142)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 299 649)	6 926 452
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 813 145	14 444 149

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	17 449 760	3 138 607
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 597 238)	831 266

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	641 178	3 801 338
Échange de parts	6 147	756 683
Palements pour le rachat de parts rachetables	(7 956 348)	(2 622 587)
Réinvestissement des distributions	27 130	84 910
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 281 893)	2 020 344

Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables

Du revenu de placement net	(27 236)	(84 910)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(27 236)	(84 910)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 906 367)	2 766 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 543 393	5 905 307

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 839 898)	5 008 887
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	27 516	6 407
Achat de placements	(21 529 734)	(47 300 512)
Produit de la vente de placements	30 849 709	38 069 844
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	16 185 343	(5 427 620)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur options	22 832	34 650
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(6 559 799)	406 567
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(38 138)	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	179 739	51 083
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	43 597	3 664
Coûts de transaction (note 9)	185 497	151 355
	9 526 664	(8 995 675)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	1 027 987	16 862 916
Échange de parts	(5 084)	–
Palements pour le rachat de parts	(10 089 336)	(6 712 940)
Distribution versée aux porteurs de parts, nette des réinvestissements	(138 652)	(169 413)
	(9 205 085)	9 980 563

Profit (perte) de change sur la trésorerie	(27 516)	(6 407)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	321 579	984 888
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	320 504	(192 121)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	614 567	786 360
Intérêts reçus	69 656	(33 078)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	16 112	28 688

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe – 8,83 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 2,73 %			
Obligations de sociétés – 2,73 %			
Flower One Holdings Inc., convertibles, 9,50 %, 15/11/2022	391 000	391 000	231 668
WeedMD Inc., convertibles, 8,50 %, 27/09/2022	391 000	391 000	185 725
		782 000	417 393
Titres à revenu fixe internationaux – 1,54 %			
Obligations de sociétés – 1,54 %			
*Emmac Life Sciences Ltd., débentures, 7,00 %, 31/07/2021	140 000	224 701	235 508
		224 701	235 508
Titres à revenu fixe américains – 4,56 %			
Obligations de sociétés – 4,56 %			
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	367 000	468 548	493 256
*GR Companies Inc., débentures, 8,00 %, 05/03/2021	150 000	197 880	203 640
		666 428	696 896
Total des titres à revenu fixe – 8,83 %		1 673 129	1 349 797
Actions – 75,24 %			
Actions canadiennes – 44,81 %			
Biens de consommation cyclique – 8,98 %			
*2459160 Ontario Inc., capitaux privés	150 000	150 000	112 500
AYR Strategies Inc.	32 500	350 350	325 000
Eviana Health Corp.	194 664	219 644	12 653
Khiron Life Sciences Corp.	281 000	198 605	151 740
SLANG Worldwide Inc.	317 500	77 222	58 738
StillCanna Inc.	491 785	249 761	46 720
TerrAscend Corp.	221 500	641 370	664 499
		1 886 952	1 371 850
Produits de consommation de base – 2,12 %			
Village Farms International Inc.	50 000	358 562	324 000
		358 562	324 000
Services financiers – 2,31 %			
Canopy Rivers Corp.	318 500	352 860	353 535
		352 860	353 535
Soins de santé – 31,17 %			
Aleafia Health Inc.	280 200	187 531	138 699
Aphria Inc.	120 000	753 216	698 400
Cardiol Therapeutics Inc.	50 000	125 000	118 500
Columbia Care Inc.	147 400	312 488	515 900
Cresco Labs Inc.	122 165	926 008	684 124
Fire & Flower Holdings Corp.	984 135	973 021	708 577
MediPharm Labs Corp.	325 000	1 160 627	373 750
Organigram Holdings Inc.	312 111	882 667	661 675
*Panaxia Pharmaceutical Industries.	129 747	85 255	85 257
Tetra Bio-Pharma Inc.	819 365	279 013	172 067
Valens Company Inc. (The)	203 868	645 674	489 283
WeedMD Inc.	242 000	144 377	117 370
		6 474 877	4 763 602

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 0,23 %			
*Hemp Hydrate International Holdings Ltd.	200 000	100 000	35 460
		100 000	35 460
Total des actions canadiennes – 44,81 %		9 173 251	6 848 447
Actions américaines – 24,98 %			
Soins de santé – 23,45 %			
Charlotte's Web Holdings, Inc.	129 645	1 046 564	678 043
Curaleaf Holdings Inc.	140 000	1 138 855	1 160 601
Green Thumb Industries Inc.	70 000	858 296	948 500
*Planet 13 Holdings Inc.	65 000	139 750	139 750
Trulieve Cannabis Corp.	38 666	525 117	657 322
		3 708 582	3 584 216
Produits industriels – 1,26 %			
KushCo Holdings Inc.	201 077	466 195	192 043
		466 195	192 043
Immobilier – 0,27 %			
Subversive Real Estate Acquisition, droits, 31/12/2020	64 180	44 000	41 387
		44 000	41 387
Total des actions américaines – 24,98 %		4 218 777	3 817 646
Actions internationales – 5,45 %			
Soins de santé – 5,45 %			
GW Pharmaceuticals PLC	5 000	891 747	833 023
		891 747	833 023
Total des actions internationales – 5,45 %		891 747	833 023
Total des actions – 75,24 %		14 283 775	11 499 116
Fonds du marché monétaire – 9,50 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	29 040	1 452 666	1 452 054
Total des Fonds du marché monétaire – 9,50 %		1 452 666	1 452 054
Coûts de transaction (note 9)			
		(57 337)	–
Total des placements – 93,58 %		17 352 233	14 300 967
Bons de souscription (tableau 1) – 3,40 %		349 336	520 091
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 4,02 %			614 567
Autres actifs, moins les passifs – (1,00) %			(152 964)
Actif net – 100 %			15 282 661

* Titres privés classés au niveau 3.

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2020

TABLEAU 1 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 30 juin 2020

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
*2459160 Ontario Inc.	28 février 2022	1,15	CAD	150 000	–	–
Aleafia Health Inc.	29 mai 2023	0,80	CAD	100 100	–	18 245
Cansortium Inc.	21 mars 2021	2,40	USD	100 000	54 332	679
Cardiol Therapeutics Inc.	4 juin 2022	3,25	CAD	25 000	–	20 542
Charlotte's Web Holdings Inc.	9 mai 2022	0,00	CAD	16 000	–	3 200
Charlotte's Web Holdings, Inc.	3 décembre 2021	16,50	CAD	30 000	–	7 800
Charlotte's Web Holdings, Inc.	8 mai 2022	8,50	CAD	30 000	–	19 500
Cresco Labs Inc.	24 septembre 2022	12,50	CAD	85 000	55 676	60 775
Flower One Holdings Inc.	22 mars 2022	2,60	CAD	50 000	40 250	2 500
Flower One Holdings Inc.	22 mars 2022	1,55	CAD	266 400	–	13 320
Flowr Corp. (The)	9 août 2021	5,00	CAD	40 000	–	800
Green Growth Brands Inc.	22 août 2022	3,50	CAD	200 000	–	1 000
*Hemp Hydrate	31 janvier 2021	0,75	CAD	100 000	–	–
IntelGenx Technologies Corp.	8 août 2021	1,00	CAD	109 600	–	6 578
Kushco Holdings Inc.	30 septembre 2024	2,25	USD	102 857	–	54 338
MariCann Group Inc.	10 août 2020	1,75	CAD	200 000	–	–
Mercer Park Brand	24 juin 2024	11,50	USD	25 000	–	20 873
Subversive Capital Acquisition Corp.	26 août 2024	11,50	USD	29 435	–	23 977
Tetra Bio-Pharma Inc.	23 février 2023	0,75	CAD	754 000	–	45 240
Tetra Bio-Pharma Inc.	22 mai 2023	0,32	CAD	575 000	–	57 665
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	CAD	26 200	57 723	115 279
Valens Company Inc. (The)	9 avril 2021	4,00	CAD	126 000	141 355	35 280
WeedMD Inc.	25 septembre 2022	1,80	CAD	250 000	–	12 500
					349 336	520 091

* Titres privés classés au niveau 3.

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OCCASIONS LIÉES À LA MARIJUANA PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose vise à procurer aux porteurs de parts une plus-value du capital à long terme attrayante en investissant dans des titres d'émetteurs mondiaux ayant un intérêt pour le secteur de la marijuana ou les secteurs connexes.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2018	475 000	345 777	142 415
Émises	225 000	280 807	870 310
Émises en échange de parts d'autres catégories	–	4 780	23 009
Réinvesties	–	11 263	19 257
Rachetées en échange de parts d'autres catégories	–	(22 765)	–
Rachetées	(225 000)	(163 756)	(100 249)
En circulation au 31 décembre 2019	475 000	456 106	954 742
Émises	–	28 193	40 746
Réinvesties	–	2 901	2 012
Rachetées	(75 000)	(84 573)	(759 905)
En circulation au 30 juin 2020	400 000	402 627	237 595

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,75 %
Parts de catégorie A*	1,75 %
Parts de catégorie F	0,75 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	910 649	439 148	1 349 797
Fonds du marché monétaire	1 452 054	–	–	1 452 054
Actions	11 066 776	59 373	372 967	11 499 116
Bons de souscription	362 724	157 367	–	520 091
Total des actifs financiers	12 881 554	1 127 389	812 115	14 821 058
Total des actifs et passifs financiers	12 881 554	1 127 389	812 115	14 821 058

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	931 889	435 593	1 367 482
Fonds	4 149 550	–	–	4 149 550
Actions	27 293 233	–	444 687	27 737 920
Options	3 563	–	–	3 563
Bons de souscription	549 052	150 778	–	699 830
Total des actifs financiers	31 995 398	1 082 667	880 280	33 958 345
Total des actifs et passifs financiers	31 995 398	1 082 667	880 280	33 958 345

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

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.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 :

	2020 (\$)	2019 (\$)
Au début de la période	880 280	2 037 122
Acquisitions	139 750	572 581
Ventes	–	(510 153)
Transferts, montant net	(109 430)	(948 160)
Profit réalisé (perte réalisée)	–	254 892
Variation nette latente	(98 485)	(522 002)
À la fin de la période	812 115	880 280

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,6 million de dollars (1,4 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 :

Échéance	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	203 640	15,1	–	–
De 1 an à 3 ans	652 901	48,4	1 067 193	78,0
De 3 ans à 5 ans	493 256	36,5	300 289	22,0
Exposition totale	1 349 797	100,0	1 367 482	100,0

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OCCASIONS LIÉES À LA MARIJUANA PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	250 642	–	250 642	1,6
Dollar américain	2 484 652	–	2 484 652	16,3
Exposition nette	2 735 294	–	2 735 294	17,9

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	247 903	–	247 903	0,7
Dollar américain	3 824 125	–	3 824 125	11,2
Exposition nette	4 072 028	–	4 072 028	11,9

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,1 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) 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, b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises et, c) la négociation des titres non cotés en bourse. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
Notations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Aucune notation	100,0	8,8	100,0	4,0
Total	100,0	8,8	100,0	4,0

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts 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 de parts 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.

	Au 30 juin 2020		Au 31 décembre 2019	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	9,5	0,1	12,1	0,2

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et des pertes en capital reportées aux fins de l'impôt sur le revenu de 4 177 897 \$ (néant en 2018). 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'exercice où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	161 232 874	218 005 354
Trésorerie et équivalents de trésorerie	213 701	–
Créances :		
Dividendes	767 354	895 599
Intérêts	246 647	188 926
Parts de capital vendues	19 391	432
Titres de placement vendus	676 862	1 040 100
Charges payées d'avance	237 140	223 671
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	277 961	187 330
Profit latent sur les contrats de change à terme	174	400 454
Total de l'actif	163 672 104	220 941 867
Passif		
Découvert bancaire	–	1 778 107
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	172 674	142 650
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 381	1 341
Titres de placement achetés	740 204	–
Autres charges à payer (note 5)	190 320	275 632
Distributions	486 656	2 569 736
Parts de capital rachetées	229 515	184 585
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	107 563	4 826
Montants à payer sur les contrats à terme	98 953	–
Total du passif	2 032 266	4 956 877
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	161 639 838	215 984 990

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	96 296 274	120 236 025
Parts de catégorie A	41 346 666	64 051 000
Parts de catégorie F	9 212 081	13 925 201
Parts de catégorie I	3 810 651	1 633 748
Parts de catégorie P	7 571 813	11 676 701
Parts de catégorie X	2 985 817	3 763 207
Parts de catégorie UA	161 670	177 414
Parts de catégorie UF	32 779	35 763
Parts de catégorie TA6	222 087	485 931
Total	161 639 838	215 984 990
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	5 805 305	6 053 835
Parts de catégorie A	5 107 111	6 566 240
Parts de catégorie F	1 076 205	1 358 918
Parts de catégorie I	421 713	151 537
Parts de catégorie P	940 331	1 210 100
Parts de catégorie X	351 656	370 337
Parts de catégorie UA	14 750	14 196
Parts de catégorie UF	2 852	2 747
Parts de catégorie TA6	28 478	51 779
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	16,59	19,86
Parts de catégorie A	8,10	9,75
Parts de catégorie F	8,56	10,25
Parts de catégorie I	9,03	10,78
Parts de catégorie P	8,05	9,65
Parts de catégorie X	8,49	10,16
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	10,96	12,50
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	8,07	9,63
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	11,49	13,02
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	8,47	10,03
Parts de catégorie TA6	7,80	9,38

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds à revenu multi-actifs Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganin
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	4 730 210	3 567 667
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	613 097	327 735
Autres produits	–	22
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(16 717 454)	701 584
Profit réalisé (perte réalisée) sur les contrats de change à terme	(970 516)	59 586
Profit réalisé (perte réalisée) sur les bons de souscription	–	(100 331)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(16 399 520)	17 187 568
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(503 018)	356 149
Variation de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	90 631	144 813
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(29 156 570)	22 244 793
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	22 083	24 082
Profit (perte) de change sur la trésorerie	41 453	(26 495)
Total des produits	(29 093 034)	22 242 380
Charges		
Frais de gestion (note 5)	818 841	1 181 264
Coûts de transaction (note 9) ¹	117 712	80 361
Retenues d'impôts à la source (note 7)	40 439	95 090
Frais de tenue des registres	33 165	31 191
Frais d'évaluation et d'administration (note 5)	19 207	43 397
Intérêts et coûts d'emprunt	12 005	92 817
Honoraires des auditeurs	11 863	7 151
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	10 904	–
Frais d'exploitation	9 319	8 707
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 144	11 375
Honoraires juridiques	4 945	3 065
Frais d'emprunt d'actions	2 542	–
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	2 503	1 226
Autres charges (note 5)	–	1 064
Total des charges	1 092 589	1 556 708
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(15 643)	(27 235)
Charges nettes	1 076 946	1 529 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30 169 980)	20 712 907

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB	(16 901 603)	11 366 533
Parts de catégorie A	(8 846 142)	6 771 469
Parts de catégorie F	(1 946 348)	1 304 660
Parts de catégorie I	(382 907)	91
Parts de catégorie P	(1 512 471)	846 487
Parts de catégorie X	(507 611)	352 272
Parts de catégorie UA	(15 744)	7 577
Parts de catégorie UF	(2 984)	1 719
Parts de catégorie TA6	(54 170)	58 345
Parts de catégorie TF6	–	3 754
Total	(30 169 980)	20 712 907

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts de FNB	5 961 680	6 752 592
Parts de catégorie A	5 788 128	8 462 718
Parts de catégorie F	1 246 119	1 528 688
Parts de catégorie I	290 115	100
Parts de catégorie P	1 045 986	1 327 297
Parts de catégorie X	357 748	410 946
Parts de catégorie UA	14 427	13 477
Parts de catégorie UF	2 791	2 610
Parts de catégorie TA6	37 361	70 964
Parts de catégorie TF6	–	2 375

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)

	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts de FNB	(2,83)	1,68
Parts de catégorie A	(1,52)	0,80
Parts de catégorie F	(1,56)	0,85
Parts de catégorie I	(1,32)	0,91
Parts de catégorie P	(1,44)	0,64
Parts de catégorie X	(1,41)	0,86
Parts de catégorie UA	(1,08)	0,56
Parts de catégorie UF	(1,06)	0,66
Parts de catégorie TA6	(1,45)	0,82
Parts de catégorie TF6	–	1,58

1) Rabais de courtage – 4 086

2) Prêt de titres :

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues du prêt de titres au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Valeur des titres prêtés	3 080 199	10 430 191
Valeur des garanties reçues	3 234 414	11 567 820

3) Revenu tiré du prêt de titres

Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	36 970	100,0	40 157	166,7
Retenues d'impôts à la source	(173)	0,5	(24)	(0,1)
Honoraires de l'agent	(14 714)	39,8	(16 051)	(66,7)
Revenu tiré du prêt de titres	22 083	59,7	24 082	100,0

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	120 236 025	128 862 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 901 603)	11 366 533
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(6 090 103)	(11 596 813)
Réinvestissement des distributions	2 057 629	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 032 474)	(11 596 813)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 005 674)	(3 385 033)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 005 674)	(3 385 033)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 939 751)	(3 615 313)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	96 296 274	125 246 859

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	64 051 000	83 094 758
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 846 142)	6 771 469
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	199 963	699 370
Palements pour le rachat de parts rachetables	(13 727 681)	(15 084 501)
Réinvestissement des distributions	1 108 061	1 609 503
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12 419 657)	(12 775 628)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 438 535)	(2 129 530)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 438 535)	(2 129 530)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 704 334)	(8 133 689)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	41 346 666	74 961 069

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 925 201	14 644 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 946 348)	1 304 660
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	308 702	1 953 188
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 997 306)	(3 035 491)
Réinvestissement des distributions	240 805	277 762
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 447 799)	(804 541)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(318 973)	(395 242)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(318 973)	(395 242)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 713 120)	104 877
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 212 081	14 749 049

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 633 748	971
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(382 907)	91
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 314 000	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(670 000)	–
Réinvestissement des distributions	28	27
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 644 028	27
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(84 218)	(27)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(84 218)	(27)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 176 903	91
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 810 651	1 062

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 676 701	8 165 798
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 512 471)	846 487
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	566 881	5 175 582
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 146 811)	(1 642 252)
Réinvestissement des distributions	239 138	289 181
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 340 792)	3 822 511
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(251 625)	(308 325)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(251 625)	(308 325)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 104 888)	4 360 673
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 571 813	12 526 471

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 763 207	3 947 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(507 611)	352 272
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(203 994)	(228 099)
Réinvestissement des distributions	26 159	25 304
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(177 835)	(202 795)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(91 944)	(105 740)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(91 944)	(105 740)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(777 390)	43 737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 985 817	3 991 726

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	177 414	163 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 744)	7 577
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	6 264	5 709
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 264	5 709
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 264)	(5 709)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 264)	(5 709)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 744)	7 577
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	161 670	170 800

Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	35 763	32 515
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 984)	1 719
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	1 235	1 127
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 235	1 127
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 235)	(1 127)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 235)	(1 127)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 984)	1 719
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	32 779	34 234

Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	485 931	801 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(54 170)	58 345
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(203 348)	(296 866)
Réinvestissement des distributions	2 553	4 897
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(200 795)	(291 969)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(8 879)	(19 268)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 879)	(19 268)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(263 844)	(252 892)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	222 087	548 455

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie TF6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	51 657
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	3 754
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(54 872)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(54 872)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement		(539)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(539)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(51 657)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	–	–

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30 169 980)	20 712 907
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(41 453)	10 948
Achat de placements	(85 710 743)	(56 743 111)
Produit de la vente des placements	110 355 775	85 664 027
Produit du règlement de contrats de change à terme	(970 516)	
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	16 717 454	(601 253)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	970 516	-
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	16 399 520	(17 332 381)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	503 018	(356 149)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(90 631)	-
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	105 759	(198 721)
Coûts de transaction (note 9)	113 917	80 361
	28 182 636	31 236 628
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 370 587	7 870 725
Rachat de parts rachetables	(26 994 313)	(30 423 969)
Distribution versée aux porteurs de parts, nette des réinvestissements	(3 608 555)	(4 182 845)
	(26 232 281)	(26 736 089)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	41 453	(10 948)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 950 355	4 500 539
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(1 778 107)	(1 280 558)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	213 701	3 209 033
Intérêts reçus	543 371	385 210
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	4 920 447	3 629 239
Dividendes versés	10 904	-

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 99,76 %			
Actions – 48,89 %			
Services de communication – 3,87 %			
AT&T Inc.	41 400	1 710 730	1 699 066
BCE Inc.	42 600	2 304 085	2 412 012
QYOU Media Inc.	119 232	25 182	4 173
TELUS Corp.	94 000	2 414 392	2 140 380
		6 454 389	6 255 631
Biens de consommation cyclique – 0,00 %			
*Cooltech Corp.	29 051	76 605	1 578
		76 605	1 578
Produits de consommation de base – 0,00 %			
Crumbs Bake Shop Inc.	8 492	132	40
		132	40
Énergie – 3,36 %			
Enbridge Inc.	37 300	1 780 026	1 539 744
*Iskander Energy Corp.	320 000	3 200	-
Pembina Pipeline Corp.	53 100	1 638 241	1 802 214
Sunoco Ltd., société en nom collectif	42 700	1 470 517	1 323 444
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	936 300	1 323 967	767 766
		6 215 951	5 433 168
Services financiers – 11,08 %			
Banque de Montréal	3 100	321 536	224 006
Banque Scotia	9 500	647 362	533 710
Big Banc Split Corp.	250 000	2 437 500	2 266 250
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 200	351 796	290 368
*Carta Solutions Holding Corp.	331 818	331 818	16 591
European Residential REIT	773 600	3 346 849	3 187 232
*GMS Investco Ltd., société en nom collectif, restreintes	550 000	66 000	66 000
Great-West Lifeco Inc.	60 700	1 359 643	1 444 660
Société financière IGM Inc.	66 900	1 484 471	2 207 031
Société Financière Manuvie	92 200	1 509 876	1 702 934
Nexus REIT	983 764	1 740 103	1 505 159
Power Corporation du Canada	56 100	1 224 735	1 339 668
Banque Royale du Canada	2 800	297 163	257 908
Financière Sun Life inc.	36 900	1 682 788	1 840 941
Banque Toronto-Dominion (La)	16 700	1 129 328	1 011 853
		17 930 968	17 894 311
Technologies de l'information – 0,15 %			
*Calgary Scientific	66 667	250 001	250 001
*Mobidia Technology Inc., catégorie A	120 000	12	-
		250 013	250 001
Immobilier – 15,71 %			
*Part d'Alliance REIT	78 253	547 922	626 900
Allied Properties REIT	18 300	740 204	749 568
Automotive Properties REIT	246 000	2 329 470	2 277 960
Brookfield Property Partners L.P.	71 000	1 717 249	954 950
BSR REIT	228 600	2 835 570	3 274 165
Crombie REIT	187 900	2 720 820	2 405 120
Granite REIT	28 400	1 590 467	1 989 704
Invesque Inc.	460 600	5 835 266	1 557 023
Killam Apartment REIT	48 200	690 050	844 464
*PowerOne Industrial Properties L.P.	2 000	1 534 752	2 272 351
Retail Opportunity Investments Corp.	61 700	1 463 656	949 045
SmartCentres REIT	113 900	2 854 542	2 381 649



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
StorageVault Canada Inc.	607 477	733 715	1 937 851
WPT Industrial REIT	183 381	2 880 820	3 169 236
		28 474 503	25 389 986
Services publics – 14,72 %			
AltaGas Ltd.	206 700	4 577 755	3 234 855
Boralex Inc., catégorie A	97 500	1 796 309	3 012 750
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	44 500	1 923 102	2 486 215
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	62 000	2 348 877	4 030 000
Corporation Financière Power	106 800	2 787 815	2 988 264
Emera Inc.	38 000	2 214 573	2 029 960
Fortis Inc.	39 100	2 222 481	2 018 733
Northland Power Inc.	117 464	2 767 945	3 991 427
		20 638 857	23 792 204
Total des actions – 48,89 %		80 041 418	79 016 919
Fonds négociés en bourse – 41,60 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	84 006	1 703 024	1 329 815
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	608 580	14 621 719	9 761 623
Fonds de revenu à taux variable Purpose	165 000	1 753 595	1 433 626
Fonds d'obligations mondiales Purpose	175 000	3 065 265	3 200 750
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	106 553	5 329 085	5 327 847
Fonds de dividendes international Purpose	750 000	16 044 009	14 520 000
Fonds de rendement stratégique Purpose	1 825 000	36 159 929	31 572 500
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose	3 128	62 238	52 554
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose II	1 008	20 167	19 929
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	100	12 614	13 577
		78 771 645	67 232 221
Total des fonds négociés en bourse – 41,60 %		78 771 645	67 232 221

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe – 9,27 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 1,18 %			
Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	2 000 000	2 000 000	1 913 900
		2 000 000	1 913 900
Obligations de sociétés étrangères – 8,09 %			
Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022	2 006 000	2 465 466	2 566 783
CBL & Associates L.P., rachetables, 5,25 %, 01/12/2023	200 000	189 669	78 373
Crickit Media Inc., 5,00 %, 01/09/2025	451 862	34 750	–
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	2 000 000	2 610 578	2 179 803
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	2 000 000	2 596 200	2 458 953
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	1 500 000	1 212 868	1 590 938
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	2 500 000	3 283 480	3 360 060
Vine Oil & Gas LP / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023	1 000 000	1 282 200	834 924
		13 675 211	13 069 834
Total des titres à revenu fixe – 9,27 %		15 675 211	14 983 734
Total des positions acheteur – 99,76 %		174 488 274	161 232 874
Coûts de transaction (note 9)		(82 340)	–
Total des placements – 99,76 %		174 405 934	161 232 874
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme (tableau 1) – (0,07) %			
			(107 389)
Bons de souscription (tableau 2) – 0,17 %			
			277 961
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,13 %			
			213 701
Autres actifs, moins les passifs – 0,01 %			
			22 691
Actif net – 100,00 %			161 639 838

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	CAD	28 361 741	USD	(28 469 305)	1,352375	0,7370	(107 564)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/07/2020	USD	154 996	CAD	(154 851)	0,737352	1,3570	145
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/07/2020	USD	31 420	CAD	(31 390)	0,737352	1,3570	29
									(107 389)

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour la période close le 30 juin 2020

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Emblem Corp.	21 novembre 2020	2,15	CAD	10 200	–	102
EnWave Corp.	15 novembre 2022	1,50	CAD	12 800	5 120	2 048
PolyMet Mining Corp.	18 octobre 2021	1,00	USD	133 350	–	33 811
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	CAD	55 000	–	242 000
					5 120	277 961

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Les objectifs de placement du Fonds à revenu multi-actifs Purpose sont de procurer aux porteurs de parts des distributions en espèces mensuelles ainsi qu'une appréciation du capital à long terme par des investissements dans un portefeuille de titres de capitaux propres nord-américains de grande qualité donnant droit à des dividendes.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I	Parts de catégorie P
En circulation au 31 décembre 2018	7 053 835	9 153 767	1 554 264	99	918 432
Émises	150 000	81 419	284 659	151 433	710 177
Réinvesties	–	309 234	54 386	5	63 118
Rachetées	(1 150 000)	(2 978 180)	(534 391)	–	(481 627)
En circulation au 31 décembre 2019	6 053 835	6 566 240	1 358 918	151 537	1 210 100
Émises	–	21 904	32 103	341 884	68 962
Rachetées	101 470	132 375	27 301	3	28 754
Réinvesties	(350 000)	(1 613 408)	(342 117)	(71 711)	(367 485)
En circulation au 30 juin 2020	5 805 305	5 107 111	1 076 205	421 713	940 331
	Parts de catégorie X	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF	Parts de catégorie TA6	Parts de catégorie TF6
En circulation au 31 décembre 2018	422 802	13 279	2 572	90 930	5 947
Émises	–	–	–	–	–
Réinvesties	5 063	917	175	998	–
Rachetées	(57 528)	–	–	(40 149)	(5 947)
En circulation au 31 décembre 2019	370 337	14 196	2 747	51 779	–
Émises	–	–	–	–	–
Rachetées	3 010	554	105	310	–
Réinvesties	(21 691)	–	–	(23 611)	–
En circulation au 30 juin 2020	351 656	14 750	2 852	28 478	–

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,85 %
Parts de catégorie A*	1,85 %
Parts de catégorie F	0,85 %
Parts de catégorie I	Négociables jusqu'à 0,85 %; payés directement au gestionnaire
Parts de catégorie P*	0,95 %
Parts de catégorie X**	0,75 %
Parts de catégorie UA*	1,85 %
Parts de catégorie UF	0,85 %
Parts de catégorie TA6*	1,85 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A, des parts de catégorie UA et des parts de catégorie TA6, et de 0,10 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie P.

** Les nouveaux investisseurs ne peuvent pas souscrire de parts de catégorie X, mais les porteurs actuels peuvent continuer de faire des placements additionnels dans le cadre du régime de réinvestissement de dividendes du Fonds.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	75 783 499	–	3 233 420	79 016 919
Titres à revenu fixe	–	14 983 734	–	14 983 734
Fonds communs de placement	67 232 221	–	–	67 232 221
Bons de souscription	244 150	33 811	–	277 961
Contrats de change à terme	–	174	–	174
Total des actifs financiers	143 259 870	15 017 719	3 233 420	161 511 009

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	107 563	–	107 563
Total des passifs financiers	–	107 563	–	107 563
Total des actifs et passifs financiers	143 259 870	14 910 156	3 233 420	161 403 446

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	102 892 927	–	3 538 288	106 431 215
Titres à revenu fixe	–	10 693 206	9 661	10 702 867
Fonds communs de placement	100 871 272	–	–	100 871 272
Bons de souscription	184 970	2 360	–	187 330
Contrats de change à terme	–	400 455	–	400 455
Total des actifs financiers	203 949 169	11 096 021	3 547 949	218 593 139

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	4 826	–	4 826
Total des passifs financiers	–	4 826	–	4 826
Total des actifs et passifs financiers	203 949 169	11 091 195	3 547 949	218 588 313

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 :

	2020 (\$)	2019 (\$)
Au début de la période	3 547 949	4 784 136
Acquisitions	67 012	9 661
Ventes	(37 519)	(1 111 162)
Profit réalisé (perte réalisée)	(6 891)	19 477
Variation nette latente	(337 131)	(154 163)
À la fin de la période	3 233 420	3 547 949

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4,0 millions de dollars (5,3 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance en date des 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Échéance	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
De 1 an à 3 ans	4 992 645	33,3	–	–
De 3 à 5 ans	3 438 433	23,0	5 950 252	55,6
Plus de 5 ans	6 552 656	43,7	4 752 615	44,4
Exposition totale	14 983 734	100,0	10 702 867	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Franç suisse	4 891	–	4 891	0,0
Dollar américain	29 160 667	(28 282 888)	877 779	0,5
Exposition nette	29 165 558	(28 282 888)	882 670	0,5

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Franç suisse	4 581	–	4 581	0,0
Dollar américain	32 542 468	(31 440 074)	1 102 394	0,5
Exposition nette	32 547 049	(31 440 074)	1 106 975	0,5

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 44 134 dollars (55 349 dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) 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, b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises et c) la négociation des titres non cotés en bourse. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une cote de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notations	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
BB+ à BB-	12,8	1,2	–	–
B+ à B-	48,1	4,5	–	–
C	5,6	0,5	–	–
Inférieure à C	–	–	71,9	3,6
Aucune notation	33,6	3,1	28,1	1,4
Total	100,0	9,3	100,0	5,0

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts 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 de parts 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.

La juste valeur des fonds sous-jacents inclus dans les états de la situation financière se présente comme suit :

Fonds sous-jacents	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	0,8	9,6	0,8	7,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	6,0	8,9	7,6	10,8
Fonds de crédit énergie Purpose	–	–	3,2	39,5
Fonds de revenu à taux variable Purpose	0,9	1,5	2,5	4,3
Fonds d'obligations mondiales Purpose	2,0	1,1	–	–
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	3,3	0,2	0,0	0,0
Fonds de dividendes international Purpose	9,0	8,8	8,1	10,0
Fonds à revenu élevé Purpose	–	–	8,2	5,6
Fonds de rendement stratégique Purpose	19,5	21,5	16,2	21,1
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose	0,0	0,0	0,0	0,9
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose II	0,0	0,0	–	–
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 254 928 \$ (1 857 486 \$ en 2018), mais n'avait pas de pertes autres qu'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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	24 685 199	56 659 070
Trésorerie et équivalents de trésorerie	489 548	8 860 796
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	1 735 908	2 476 337
Créances :		
Distributions	26 008	90 008
Frais de gestion payés d'avance	19 020	–
Actifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	115 328	–
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	90 109	530 308
Profit latent sur les contrats de change à terme	338 007	764 189
Total de l'actif	27 499 127	69 380 709
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	–	9 656
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	19 147	14 202
Autres charges à payer (note 5)	388	2 395
Parts de capital rachetées	16 666	27 729
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	26 066	–
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	599 196	879 789
Perte latente sur les contrats de change à terme	47 482	741 052
Total du passif	708 945	1 674 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 790 182	67 705 886

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	14 673 028	21 125 065
Parts de catégorie A	3 301 360	4 419 650
Parts de catégorie F	8 741 603	41 877 920
Parts de catégorie D	52 774	257 252
Parts de catégorie P	21 417	25 999
Total	26 790 182	67 705 886
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	800 000	950 000
Parts de catégorie A	189 858	208 526
Parts de catégorie F	477 610	1 887 191
Parts de catégorie D	2 930	11 762
Parts de catégorie P	1 319	1 319
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,34	22,24
Parts de catégorie A	17,39	21,19
Parts de catégorie F	18,30	22,19
Parts de catégorie D	18,01	21,87
Parts de catégorie P	16,24	19,71

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc., à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	170 163	35 343
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	(23 318)	196 402
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(62 836)	61 753
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(88 167)	102 631
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(2 806 131)	1 020 275
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	(6 032 846)	(1 596 302)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 151 983)	538 357
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(284 326)	(390 288)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	392 108	(122 506)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(9 757)	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(10 897 093)	(154 335)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	3 244	7 965
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(9 262)	(621)
Total des produits	(10 903 111)	(146 991)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	149 650	215 669
Autres charges (note 5)	33 715	44 442
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 231	5 782
Coûts de transaction (note 9) ¹	6 106	-
Total des charges	195 702	265 893
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 098 813)	(412 884)

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)

Parts de FNB	(3 593 582)	(260 851)
Parts de catégorie A	(782 105)	(59 666)
Parts de catégorie F	(6 673 428)	(89 678)
Parts de catégorie D	(45 116)	(2 659)
Parts de catégorie P	(4 582)	(30)
Total	(11 098 813)	(412 884)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	863 874	1 611 326
Parts de catégorie A	200 367	255 246
Parts de catégorie F	1 255 084	1 282 168
Parts de catégorie D	11 183	12 216
Parts de catégorie P	1 319	50

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)

Parts de FNB	(4,15)	(0,15)
Parts de catégorie A	(3,90)	(0,24)
Parts de catégorie F	(5,33)	(0,06)
Parts de catégorie D	(4,03)	(0,22)
Parts de catégorie P	(3,48)	(0,61)

1) Rabais de courtage	2 386	80
-----------------------	-------	----

2) Prêt de titres :

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues du prêt de titres au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Valeur des titres prêtés	-	295 502
Valeur des garanties reçues	-	311 630

3) Revenu tiré du prêt de titres

Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	5 406	100,0	14 626	100,0
Honoraires de l'agent	(2 162)	40,0	(6 661)	45,5
Revenu tiré du prêt de titres	3 244	60,0	7 965	54,5

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	21 125 065	34 683 502
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 593 582)	(260 851)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 125 347
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 858 455)	(1 660 915)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 858 455)	(535 568)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 452 037)	(796 419)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 673 028	33 887 083
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 419 650	5 479 310
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(782 105)	(59 666)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	509 900	317 704
Échange de parts	(34 194)	(134 429)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(811 891)	(475 088)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(336 185)	(291 813)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 118 290)	(351 479)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 301 360	5 127 831
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	41 877 920	28 214 470
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 673 428)	(89 678)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 126 581	3 565 158
Échange de parts	34 194	196 946
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(27 623 664)	(6 077 226)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(26 462 889)	(2 315 122)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(33 136 317)	(2 404 800)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	8 741 603	25 809 670
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	257 252	261 161
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(45 116)	(2 659)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	225	12 900
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(159 587)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(159 362)	12 900
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(204 478)	10 241
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	52 774	271 402
Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 999	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 582)	(30)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 000
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	1 000
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 582)	970
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	21 417	970

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 098 813)	(412 884)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	9 262	621
Achat de placements	(137 869)	(2 931 097)
Produit de la vente de placements	29 766 465	5 668 820
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	88 167	(102 631)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	2 151 983	(538 357)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	284 326	390 288
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(392 108)	122 506
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	9 757	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	38 262	(5 736)
Dépôts de garantie	740 429	657 144
Coûts de transaction (note 9)	6 106	–
	21 465 967	2 848 674
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	1 636 706	5 173 362
Échange de parts	–	62 517
Paiements pour le rachat de parts	(31 464 660)	(7 924 140)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	–	(315 000)
	(29 827 954)	(3 003 261)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(9 262)	(621)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8 361 987)	(154 587)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	8 860 797	1 182 230
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	489 548	1 027 022
Intérêts reçus	(23 318)	196 402
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	234 163	44 583

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds négociés en bourse – 49,01 %			
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	196 988	3 831 564	3 231 588
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	386 346	9 252 539	9 898 185
		13 084 103	13 129 773
Total des fonds négociés en bourse – 49,01 %		13 084 103	13 129 773
Fonds du marché monétaire – 43,13 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	231 100	11 490 492	11 555 426
Total des fonds du marché monétaire – 43,13 %		11 490 492	11 555 426
Coûts de transaction (note 9)		(25 405)	–

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des placements – 92,14 %		24 549 190	24 685 199
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,97) %			(261 189)
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,16 %			42 627
Options (tableau 3) – 0,33 %			89 262
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 6,48 %			1 735 908
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,83 %			489 548
Autres actifs, moins les passifs – 0,03 %			8 827
Actif net – 100,00 %			26 790 182

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	AUD	2 323 666	USD	1 600 000	0,6890	0,6900	5 025
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	AUD	145 182	USD	100 000	0,6890	0,6900	270
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	CAD	3 118 892	USD	2 300 000	0,7370	0,7370	(3 459)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	CHF	94 819	USD	100 000	1,0550	1,0560	166
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	CNH	14 211 660	USD	2 000 000	0,1410	0,1410	11 405
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	EUR	2 025 343	USD	2 282 055	1,1270	1,1240	(7 946)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	GBP	159 440	USD	200 000	1,2540	1,2390	(3 284)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	IDR	15 686 000 000	USD	1 100 000	0,0001	0,0001	(5 116)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	INR	122 128 000	USD	1 600 000	0,0130	0,0130	20 691
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	NOK	12 441 975	USD	1 300 000	0,1040	0,1040	(9 897)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	NOK	1 904 230	USD	200 000	0,1050	0,1040	(2 922)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	RUB	147 896 000	USD	2 000 000	0,0140	0,0140	101 194
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	TRY	12 451 650	USD	1 700 000	0,1370	0,1450	149 517
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	2 300 000	AUD	3 517 573	1,5290	1,4490	(173 342)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	2 300 000	CAD	3 200 266	1,3910	1,3580	(77 915)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	700 000	CHF	664 945	0,9500	0,9470	(2 897)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	2 002 065	CNH	14 211 660	7,0990	7,0760	(8 602)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	2 200 000	EUR	2 025 343	0,9210	0,8900	(103 448)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	1 000 000	GBP	795 925	0,7960	0,8070	18 565
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	200 000	IDR	2 867 800 000	14 339,0000	14 309,0170	(569)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	800 000	INR	61 424 000	76,7800	75,6100	(16 809)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	100 000	INR	7 657 000	76,5700	75,6100	(1 724)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	2 100 000	NOK	21 405 300	10,1930	9,6250	(168 324)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	1 100 000	RUB	77 029 700	70,0270	71,2910	26 475
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	200 000	RUB	14 011 388	70,0570	71,2910	4 700
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	1 000 000	TRY	6 933 900	6,9340	6,8790	(10 866)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/07/2020	USD	100 000	TRY	698 408	6,9840	6,8790	(2 077)
									(261 189)

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2020

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Pour la période close le 30 juin 2020

Valeur contractuelle	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(1 910 887)	Obligations à 10 ans du gouvernement japonais	Septembre 2020	(1)	JPY	151,98	(1 910 510)	377
2 228 082	Bon du Trésor australien à 10 ans	Septembre 2020	16	AUD	148,64	2 230 342	2 260
(153 988)	Cacao	Septembre 2020	(5)	USD	2 268,53	(148 386)	5 602
(291 545)	Café « C »	Septembre 2020	(6)	USD	95,44	(308 515)	(16 969)
175 724	Cuivre	Septembre 2020	2	USD	258,88	185 211	9 486
(272 281)	Mais	Septembre 2020	(12)	USD	334,27	(278 172)	(5 891)
40 059	Coton	Décembre 2020	1	USD	59,02	41 325	1 266
262 288	Pétrole brut	Juillet 2020	5	USD	38,64	266 565	4 276
1 487 285	Euro BTP	Septembre 2020	7	EUR	139,30	1 536 177	48 892
(268 769)	Euro-BUND	Septembre 2020	(1)	EUR	176,21	(269 238)	(469)
(1 524 528)	Euro-OAT	Septembre 2020	(6)	EUR	166,59	(1 534 255)	(9 727)
(1 848 740)	Obligations d'État du Royaume-Uni	Septembre 2020	(8)	GBP	137,38	(1 852 300)	(3 560)
286 231	Gazole à très faible teneur en soufre	Août 2020	6	USD	351,39	289 372	3 142
273 291	Carburant diesel à très faible teneur en soufre au port de New York	Juillet 2020	4	USD	119,82	270 613	(2 678)
(59 225)	Soja	Novembre 2020	(1)	USD	872,50	(59 887)	(662)
(275 997)	Farine de soja	Août 2020	(7)	USD	290,43	(274 738)	1 259
280 306	Sucre	Septembre 2020	15	USD	12,29	272 780	(7 526)
1 381 770	Obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Septembre 2020	9	CAD	153,53	1 384 380	2 610
1 505 982	Bons du Trésor américain à 10 ans	Septembre 2020	8	USD	138,66	1 511 518	5 536
(272 443)	Blé	Septembre 2020	(8)	USD	501,70	(267 040)	5 403
1 042 615						1 085 242	42 627

TABLEAU 3 - OPTIONS

Pour la période close le 30 juin 2020

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(100)	255,00	22/08/2020	(38 584)	(26 066)
				(38 584)	(26 066)
Options de vente achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Shopify Inc.	10	600,00	17/10/2020	30 939	22 468
SPDR S&P 500 ETF Trust	100	285,00	22/08/2020	88 490	74 125
United States Oil Fund L.P.	150	24,50	22/08/2020	18 439	18 735
				137 868	115 328
				99 284	89 262

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

L'objectif de placement du Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose est de générer des rendements absolus positifs qui ne sont pas corrélés aux marchés boursiers et obligataires plus étendus. Le Fonds utilise une approche multi-stratégies en répartissant ses actifs entre diverses catégories d'actifs, notamment les actions, les devises et les marchandises.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie D	Parts de catégorie P
En circulation au 31 décembre 2018	1 575 000	258 600	1 285 476	12 036	–
Émises	50 000	22 454	1 180 839	890	1 319
Rachetées	(675 000)	(72 528)	(579 124)	(1 164)	–
En circulation au 31 décembre 2019	950 000	208 526	1 887 191	11 762	1 319
Émises	–	24 175	54 347	12	–
Rachetées	(150 000)	(42 843)	(1 463 928)	(8 844)	–
En circulation au 30 juin 2020	800 000	189 858	477 610	2 930	1 319

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,95 %
Parts de catégorie A*	1,95 %
Parts de catégorie F	0,95 %
Parts de catégorie D*	1,20 %
Parts de catégorie P	1,20 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et de 0,25 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie D et de catégories P.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	24 685 199	–	–	24 685 199
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	62 394	–	–	62 394
Contrats à terme sur titres à revenu fixe	4 493	–	–	4 493
Options	115 328	–	–	115 328
Contrats de change à terme	–	338 008	–	338 008
Total des actifs financiers	24 867 414	338 008	–	25 205 422
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	25 014	–	–	25 014
Options	26 066	–	–	26 066
Contrats de change à terme	–	599 197	–	599 197
Total des passifs financiers	51 080	599 197	–	650 277
Total des actifs et passifs financiers	24 816 334	(261 189)	–	24 555 145

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	56 659 070	–	–	56 659 070
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	367 000	–	–	367 000
Contrats à terme sur titres à revenu fixe	163 308	–	–	163 308
Contrats de change à terme	–	764 189	–	764 189
Total des actifs financiers	57 189 378	764 189	–	57 953 567
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	630 666	–	–	630 666
Contrats à terme sur titres à revenu fixe	249 123	–	–	249 123
Contrats de change à terme	–	741 052	–	741 052
Total des passifs financiers	879 789	741 052	–	1 620 841
Total des actifs et passifs financiers	56 309 589	23 137	–	56 332 726

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds ne détenait aucun placement important en actions et n'était donc pas exposé au risque lié au cours du marché. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Comme les passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme faible.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	112 427	(982 574)	(870 147)	(3,2)
Livre sterling	36 222	(1 070 755)	(1 034 533)	(3,9)
Euro	(31 505)	(1)	(31 506)	(0,1)
Roupie indienne	–	952 439	952 439	3,6
Roupie indonésienne	–	1 216 105	1 216 105	4,5
Yen japonais	(186 625)	–	(186 625)	(0,7)
Couronne norvégienne	–	(995 668)	(995 668)	(3,7)
Rouble russe	–	1 082 649	1 082 649	4,0
Rand sud-africain	23	–	23	0,0
Franc suisse	–	(817 258)	(817 258)	(3,1)
Livre turque	–	951 101	951 101	3,6
Dollar américain	(8 192 381)	(515 853)	(8 708 234)	(32,5)
Exposition nette	(8 261 839)	(179 815)	(8 441 654)	(31,5)

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE (non audité) (suite)

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	–	(6 099 615)	(6 099 615)	(9,0)
Livre sterling	34 616	–	34 616	0,1
Euro	(277 841)	(6 059 592)	(6 337 433)	(9,4)
Forint hongrois	269 140	–	269 140	0,4
Shekel israélien	11 725	(4 449 963)	(4 438 238)	(6,6)
Yen japonais	(15 587)	–	(15 587)	0,0
Peso mexicain	151 080	6 080 451	6 231 531	9,2
Zloty polonais	109 110	–	109 110	0,2
Rouble russe	99 092	6 049 499	6 148 591	9,1
Rand sud-africain	197	6 078 043	6 078 240	9,0
Couronne suédoise	301 261	–	301 261	0,4
Franc suisse	78 439	(5 741 417)	(5 662 978)	(8,4)
Livre turque	165 841	4 719 521	4 885 362	7,2
Dollar américain	(2 691 764)	(553 790)	(3 245 554)	(4,8)
Exposition nette	(1 764 691)	23 137	(1 741 554)	(2,6)

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,4 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts 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 de parts 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.

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	43,1	0,5	39,2	1,1
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	12,1	15,0	10,5	24,3
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	37,0	63,8	34,0	47,8

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas de pertes en capital et avait des pertes en capital nettes reportées aux fins de l'impôt sur le revenu de 1 403 578 \$ (néant en 2018), venant à échéance comme suit : 1 403 578 \$ en 2039. 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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	59 326 933	28 280 025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 313 239	5 110 969
Créances :		
Distributions	108 681	21 701
Intérêts	483 872	328 561
Parts de capital vendues	113 813	50 300
Charges payées d'avance	1 762	35 509
Frais de gestion payés d'avance	–	4 579
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	589	122 454
Total de l'actif	67 348 889	33 953 648
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	5 377 275	5 339 138
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	75 056	–
Honoraires incitatifs (note 5)	180 920	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	578	100
Autres charges à payer (note 5)	18 977	34 018
Intérêts	5 005	6 164
Distributions	–	4 641
Parts de capital rachetées	125 760	1 400
Titres de placement achetés	1 697 000	68 493
Passifs dérivés :		
Montants à payer sur les contrats à terme	46 204	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	127 366	–
Total du passif	7 654 141	5 453 954
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 694 748	28 499 694

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	4 003 416	886 071
Parts de catégorie F	25 545 303	3 893 886
Parts de catégorie I	7 218 281	1 030
Parts de catégorie A2	1 431 712	1 451 041
Parts de catégorie F2	18 945 757	19 316 979
Parts de catégorie I2	2 550 279	2 950 687
Total	59 694 748	28 499 694
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	403 636	88 256
Parts de catégorie F	2 557 577	386 618
Parts de catégorie I	716 581	102
Parts de catégorie A2	146 172	146 308
Parts de catégorie F2	1 815 694	1 840 614
Parts de catégorie I2	157 683	184 659
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	9,92	10,04
Parts de catégorie F	9,99	10,07
Parts de catégorie I	10,07	10,15
Parts de catégorie A2	9,79	9,92
Parts de catégorie F2	10,43	10,49
Parts de catégorie I2	16,17	15,98

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Partners Inc., à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds d'occasions de crédit Purpose.

Alexander Liang
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	253 588	82 331
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	820 549	530 711
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	472 213	969 824
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	163 492	38 109
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	468 862	334 566
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(249 231)	293 409
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	–	(14 690)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 929 473	2 234 260
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	3 773	7 266
Profit (perte) de change sur la trésorerie	121 590	(9 562)
Total des produits	2 054 836	2 231 964
Charges		
Honoraires incitatifs (note 5)	180 920	5 396
Frais de gestion (note 5)	168 370	103 736
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	36 057	33 930
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	29 241	36 614
Frais d'emprunt de titres	29 216	25 845
Coûts de transaction (note 9) ¹	22 799	14 482
Frais d'évaluation et d'administration (note 5)	15 202	13 679
Retenues (recouvrements) d'impôts à la source (note 7)	11 522	5 273
Frais d'exploitation	9 019	82 263
Frais de tenue des registres	8 577	5 814
Honoraires des auditeurs	8 173	4 699
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	7 507	613
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 019	1 077
Total des charges	527 622	333 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 527 214	1 898 543

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par catégorie (note 8)

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie A	197 036	–
Parts de catégorie F	760 557	–
Parts de catégorie I	117 251	–
Parts de catégorie A2	27 172	171 446
Parts de catégorie F2	393 099	1 527 444
Parts de catégorie I2	32 099	199 653
Total	1 527 214	1 898 543

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts de catégorie A	258 587	–
Parts de catégorie F	1 225 778	–
Parts de catégorie I	341 266	–
Parts de catégorie A2	145 699	205 684
Parts de catégorie F2	1 812 808	2 093 727
Parts de catégorie I2	171 015	177 615

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)

	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts de catégorie A	0,77	–
Parts de catégorie F	0,62	–
Parts de catégorie I	0,34	–
Parts de catégorie A2	0,19	0,83
Parts de catégorie F2	0,22	0,73
Parts de catégorie I2	0,20	1,12

1) Rabais de courtage – 784

2) Prêt de titres :

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 30 juin s'établissait comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Valeur des titres prêtés	7 302 916	–
Valeur des garanties reçues	7 669 514	–

3) Revenu tiré du prêt de titres

Le tableau qui suit présente un rapprochement du montant brut provenant des transactions de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	6 435	100,0	12 483	100,0
Retenues d'impôts à la source	(148)	2,3	(376)	(3,0)
Honoraires de l'agent	(2 513)	39,1	(4 841)	(38,8)
Revenu tiré du prêt de titres	3 773	58,6	7 266	58,2

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	886 071	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	197 036	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	3 112 702	–
Palements pour le rachat de parts	(161 256)	–
Réinvestissement des distributions	51 621	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 003 067	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(82 758)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(82 758)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 117 345	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 003 416	–

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 893 886	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	760 557	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	21 523 954	–
Palements pour le rachat de parts	(506 766)	–
Réinvestissement des distributions	257 144	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	21 274 332	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(383 472)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(383 472)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 651 417	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	25 545 303	–

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 030	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	117 251	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	8 300 000	–
Palements pour le rachat de parts	(1 200 000)	–
Réinvestissement des distributions	108 954	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 208 954	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(108 954)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(108 954)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 217 251	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 218 281	–

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de catégorie A2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 451 041	2 859 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 172	171 446
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	–	19 700
Palements pour le rachat de parts	(39 092)	(1 626 782)
Réinvestissement des distributions	36 223	52 445
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 869)	(1 554 637)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(43 632)	(63 347)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(43 632)	(63 347)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 329)	(1 446 538)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 431 712	1 413 165

Parts de catégorie F2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	19 316 979	20 375 272
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	393 099	1 527 444
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	851 441	3 116 151
Palements pour le rachat de parts	(1 135 040)	(1 650 229)
Réinvestissement des distributions	70 313	112 708
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(213 286)	1 578 630
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(551 035)	(636 306)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(551 035)	(636 306)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(371 222)	2 469 768
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	18 945 757	22 845 040

Parts de catégorie I2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 950 687	2 232 321
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 099	199 653
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	–	459 673
Palements pour le rachat de parts rachetables	(428 005)	–
Réinvestissement des distributions	46 771	45 019
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(381 234)	504 692
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(51 273)	(52 523)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(51 273)	(52 523)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(400 408)	651 822
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 550 279	2 884 143

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
(non audité)**

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 527 214	1 898 543
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(121 590)	14 690
Achat de placements	(89 311 015)	(32 126 932)
Produit de la vente de placements	60 850 506	33 246 573
Produit du règlement de contrats de change à terme	163 492	38 109
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(472 213)	(969 824)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	(163 492)	(38 109)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(468 862)	(334 566)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	249 231	(293 409)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	78 819	4 007 069
Coûts de transaction (note 9)	21 319	14 482
	(27 646 591)	5 456 626
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 724 585	3 595 524
Montant versé au rachat de parts rachetables	(3 345 797)	(3 205 738)
Distributions aux porteurs, nettes des réinvestissements	(651 517)	(544 136)
	29 727 271	(154 350)
Profit (perte) de change	121 590	(14 690)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 080 680	5 302 276
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	5 110 969	(208 895)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	7 313 239	5 078 691
Intérêts reçus	665 238	571 547
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	202 413	40 500
Intérêts payés sur les placements vendus à découvert	35 003	28 846
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	29 241	37 559

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Position acheteur – 99,38 %			
Actions – 15,80 %			
Biens de consommation cyclique – 1,27 %			
Cooper Tire & Rubber Co.	8 000	293 729	299 867
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	27 000	328 021	327 881
Six Flags Entertainment Corp.	5 000	157 050	130 397
		778 800	758 145
Énergie – 0,36 %			
MEG Energy Corp.	16 400	88 989	61 828
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	11 900	211 561	150 297
		300 550	212 125
Services financiers – 7,56 %			
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	16 400	275 412	187 780
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	15 000	219 092	219 150
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 30, perpétuelles	15 000	215 258	226 200
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles	13 700	213 152	215 912
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	9 600	156 588	137 184
Clairvest Group Inc.	7 700	250 833	357 280
Credit Acceptance Corp.	500	236 233	284 424
Curo Group Holdings Corp.	28 500	371 207	316 110
ECN Capital Corp.	55 000	199 756	212 300
ECN Capital Corp., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	12 300	266 780	258 300
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	5 400	112 436	103 734
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	12 300	264 476	266 295
Enova International Inc.	30 908	523 563	623 956
Granite Point Mortgage Trust Inc.	83 728	621 336	816 144
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	4 500	78 298	63 765
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	5 000	99 650	74 400
Social Capital Hedosophia Holdings Corp. III	10 000	152 393	151 780
		4 256 463	4 514 714
Produits industriels – 0,58 %			
Boyd Group Services Inc.	1 700	330 423	343 519
		330 423	343 519
Matériaux – 0,93 %			
Champion Iron Ltd.	208 516	279 916	552 568
		279 916	552 568
Immobilier – 4,58 %			
Colony Credit Real Estate Inc.	10 600	55 148	101 022
Inovalis REIT	38 700	245 362	294 507
Park Hotels & Resorts Inc.	10 000	153 336	134 267
Service Properties Trust	20 000	233 331	192 508
SL Green Realty Corporation REIT	5 500	374 561	368 038
Slate Retail, REIT	113 255	1 132 638	1 099 706
TPG RE Finance Trust Inc.	46 800	472 162	546 407
		2 666 537	2 736 455



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 0,52 %			
AltaGas Ltd.	20 000	315 058	313 000
		315 058	313 000
Total des actions – 15,80 %			
Fonds négociés en bourse – 4,70 %			
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	40	599	552
iShares TIPS Bond ETF	2 100	356 904	350 668
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	9 500	2 083 476	2 114 238
SPDR Gold Shares ETF	1 500	306 854	340 832
		2 747 833	2 806 290
Total des fonds négociés en bourse – 4,70 %			
Titres à revenu fixe – 63,89 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 17,21 %			
Air Canada, rachetables, 4,00 %, 01/07/2025	1 000 000	1 377 450	1 442 450
Air Canada, rachetables, 4,75 %, 06/10/2023	1 405 000	1 241 762	1 326 554
Athabasca Oil Corp., rachetables, 9,88 %, 24/02/2022	500 000	652 859	278 997
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1 000 000	1 175 722	1 500 827
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01/09/2024	4 000 000	4 032 400	4 193 487
Gouvernement du Canada, rendement réel (facteur), 1,25 %, 01/12/2047	1	98 910	–
OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21/04/2027	1 000 000	999 010	1 009 088
Banque Toronto-Dominion (La), 2,50 %, 02/12/2024	500 000	500 000	523 833
		10 078 113	10 275 236
Obligations de sociétés étrangères – 46,68 %			
American Airlines Inc., 11,75 %, 15/07/2025	500 000	661 661	644 650
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 4,75 %, 23/08/2022	2 685 000	2 666 379	3 194 541
Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022	2 000 000	2 416 719	2 559 106
CBL & Associates L.P. (USD), rachetables, 5,25 %, 01/12/2023	100 000	95 303	39 186
Cleveland-Cliffs Inc., rachetables, 5,875 %, 01/06/2027	500 000	646 104	561 408
Cleveland-Cliffs Inc., rachetables, 6,75 %, 15/03/2026	250 000	329 305	328 370
Cleveland-Cliffs Inc., rachetables, 9,875 %, 17/10/2025	100 000	133 406	142 660
Colt Merger Sub Inc., rachetables, 5,75 %, 01/07/2025	1 250 000	1 700 688	1 710 915
Credit Acceptance Corp. (USD), rachetables, 5,13 %, 31/12/2024	500 000	661 650	657 214
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	1 250 000	1 582 030	1 362 377
Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025	1 000 000	1 389 268	1 402 834
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	500 000	617 334	614 738
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc., rachetables, 7,75 %, 15/05/2026	500 000	643 950	142 548
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC (USD), rachetables, 7,38 %, 15/08/2026	600 000	593 340	629 003
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	1 965 000	2 521 448	2 595 563
Golden Nugget Inc., rachetables, 6,75 %, 15/10/2024	500 000	444 344	488 736
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	2 731 000	2 256 933	2 896 567
Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc., rachetables, 9 %, 01/07/2028	250 000	339 063	354 673
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., rachetables, 7,25 %, 15/08/2024	1 000 000	1 249 729	1 199 636
KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp., rachetables, 8,63 %, 15/10/2026	500 000	660 900	724 514

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Wand Merger Corp., rachetables, 8,13 %, 15/07/2023	500 000	657 325	698 353
Six Flags Entertainment Corp., 4,875 %, 31/07/2024	500 000	637 030	609 644
Tesla Inc., rachetables, 5,30 %, 15/08/2025	1 500 000	1 930 095	2 038 732
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	1 377 000	1 832 760	1 850 721
Vine Oil & Gas L.P. / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023	500 000	280 456	417 462
		26 947 220	27 864 151
Total des titres à revenu fixe – 63,89 %			
Fonds du marché monétaire – 14,99 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	179 008	8 953 141	8 950 730
		8 953 141	8 950 730
Total des positions acheteur – 99,38 %			
Positions vendeur – (9,01) %			
Actions – (1,73) %			
Biens de consommation cyclique – (0,22) %			
Six Flags Entertainment Corp.	(5 000)	(109 426)	(130 398)
		(109 426)	(130 398)
Services financiers – (0,88) %			
Banque Canadienne de l'Ouest	(3 000)	(78 091)	(70 950)
Credit Acceptance Corp.	(500)	(188 700)	(284 424)
Equitable Group Inc.	(2 400)	(143 461)	(171 336)
		(410 252)	(526 710)
Matériaux – (0,63) %			
Rio Tinto PLC, CAAÉ	(4 000)	(288 536)	(305 080)
Vale SA	(5 000)	(84 730)	(69 984)
		(373 266)	(375 064)
Total des actions – (1,73) %			
Fonds négociés en bourse – (1,12) %			
Invesco Senior Loan ETF	(10 000)	(298 424)	(289 848)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	(1 500)	(347 060)	(333 827)
United States Oil Fund LP	(1 150)	(147 918)	(43 808)
		(793 402)	(667 483)
Total des fonds négociés en bourse – (1,12) %			
Titres à revenu fixe – (6,16) %			
Obligations des sociétés canadiennes – (6,16) %			
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01/06/2026	(1 000 000)	(1 001 494)	(1 066 263)
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01/12/2051	(600 000)	(664 632)	(763 620)
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029	(1 600 000)	(1 714 593)	(1 847 737)
		(3 380 719)	(3 677 620)
Total des titres à revenu fixe – (6,16) %			
Total des positions vendeur – (9,01) %			
Coûts de transaction (note 9)			
		(5 685)	–
Total des placements – 90,38 %			
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme (tableau 1) – (0,21) %			
			(126 777)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 12,25 %			
			7 313 239
Autres actifs, moins les passifs – (2,41) %			
			(1 441 373)
Actif net – 100,00 %			
			59 694 747

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2020

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	CAD	28 817 443	USD	(28 926 736)	1,352375	0,7370	(109 293)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	CAD	2 438 100	USD	(2 443 507)	1,354500	0,7370	(5 407)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	CAD	1 339 539	USD	(1 343 929)	1,353070	0,7370	(4 389)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	CAD	352 840	USD	(352 951)	1,357075	0,7370	(112)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	CAD	339 965	USD	(339 376)	1,359860	0,7370	589
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/07/2020	USD	3 393 760	CAD	(3 401 925)	0,734878	1,3580	(8 165)
									(126 777)

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

L'objectif de placement du Fonds consiste à maximiser le rendement global pour les porteurs de parts, grâce à la plus-value du capital et aux distributions. Le Fonds investit principalement, directement ou indirectement, dans des titres d'emprunt et des actions d'émetteurs négociés ou non en bourse, de qualité inférieure.

Les parts du Fonds étaient auparavant distribuées aux investisseurs moyennant une dispense de prospectus. Depuis le 28 août 2019, les parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie I du Fonds ont été approuvées aux fins de placement par les organismes de réglementation des provinces dans lesquelles les parts sont offertes aux termes du prospectus simplifié définitif déposé par le gestionnaire. Les anciennes parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie I ont été renommées parts de catégorie A2, de catégorie F2 et de catégorie I2, respectivement. Les parts de catégorie A2, de catégorie F2 et de catégorie I2 continuent d'être offertes aux porteurs de parts qualifiés seulement sous le régime d'une dispense de l'obligation de prospectus.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts					
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I	Parts de catégorie A2 ¹	Parts de catégorie F2 ²	Parts de catégorie I2 ³
En circulation au 31 décembre 2018	–	–	–	294 771	2 007 489	148 867
Émises	88 226	386 405	100	4 100	332 450	30 018
Reinvesties	131	1 219	2	8 953	19 765	5 774
Rachetées	(101)	(1 006)	–	(161 516)	(519 090)	–
En circulation au 31 décembre 2019	88 256	386 618	102	146 308	1 840 614	184 659
Émises	326 238	2 197 478	843 595	–	83 507	–
Reinvesties	5 461	26 810	11 208	3 827	7 028	3 042
Rachetées	(16 319)	(53 329)	(138 324)	(3 963)	(115 455)	(30 018)
En circulation le 30 juin 2020	403 636	2 557 577	716 581	146 172	1 815 694	157 683

1) Auparavant les parts de catégorie A.

2) Auparavant les parts de catégorie F.

3) Auparavant les parts de catégorie I.

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de catégorie A*	1,85 %
Parts de catégorie F	0,85 %
Parts de catégorie I	Négociables jusqu'à 0,85 %; payés directement au gestionnaire
Parts de catégorie A2*	1,85 %
Parts de catégorie F2	0,85 %
Parts de catégorie I2	Négociables jusqu'à 0,85 %; payés directement au gestionnaire

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et de catégorie A2.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	38 139 387	–	38 139 387
Actions	12 236 816	–	–	12 236 816
Fonds du marché monétaire	8 950 730	–	–	8 950 730
Contrats de change à terme	–	589	–	589
Total des actifs financiers	21 187 546	38 139 976	–	59 327 522

Passifs financiers

Titres à revenu fixe	–	3 677 620	–	3 677 620
Actions	1 699 655	–	–	1 699 655
Contrats de change à terme	–	127 366	–	127 366
Total des passifs financiers	1 699 655	3 804 986	–	5 504 641
Total des actifs et passifs financiers	19 487 891	34 334 990	–	53 822 881

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	20 548 625	–	20 548 625
Actions	5 881 232	110 673	–	5 991 905
Fonds négociés en bourse	1 530 495	–	–	1 530 495
Fonds du marché monétaire	209 000	–	–	209 000
Contrats de change à terme	–	122 454	–	122 454
Total des actifs financiers	7 620 727	20 781 752	–	28 402 479

Passifs financiers

Titres à revenu fixe	–	3 938 697	–	3 938 697
Fonds groupés ou fonds communs de placement	319 381	–	–	319 381
Fonds négociés en bourse	296 329	–	–	296 329
Actions	784 731	–	–	784 731
Total des passifs financiers	1 400 441	3 938 697	–	5 339 138
Total des actifs et passifs financiers	6 220 286	16 843 055	–	23 063 341

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,5 million de dollars (0,3 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé à un risque de taux d'intérêt lié aux titres d'emprunt, dont la valeur fluctue selon les variations de taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des titres d'emprunt.

Échéance	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
De 1 an à 3 ans	11 883 291	34,5	1 591 470	9,6
De 3 ans à 5 ans	12 990 198	37,7	6 911 507	41,6
Plus de 5 ans	9 588 278	27,8	8 106 952	48,8
Exposition totale	34 461 767	100,0	16 609 928	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	34 087 440	(30 012 739)	4 074 701	6,8
Exposition nette	34 087 440	(30 012 739)	4 074 701	6,8

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	12 226 483	(9 605 300)	2 621 183	9,2
Exposition nette	12 226 483	(9 605 300)	2 621 183	9,2

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 0,2 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds investissait également dans des titres d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notations	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	2 016 694	3,4	14,5	8,4
AA+ à AA-	1 009 088	1,7	–	–
A+ à A-	523 833	0,9	9,2	5,4
BBB+ à BBB-	1 402 834	2,4	3,1	1,8
Inférieure à BBB	24 580 296	41,2	71,3	41,6
Aucune notation	4 929 022	8,3	1,9	1,1
Total	34 461 767	57,7	100,0	58,3

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour un 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, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie pour leurs besoins de liquidités quotidiens. Tous les passifs doivent être réglés dans les trois mois.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018 le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital ni perte en capital reportée 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'exercice où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

La juste valeur des fonds sous-jacents inclus dans les états de la situation financière se présente comme suit :

Fonds sous-jacents	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	0,0	0,0	–	–
FINB BMO échelonné actions privilégiées	–	–	5,4	0,1
iShares TIPS Bond ETF	0,6	0,0	–	–
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3,0	0,0	–	–
SPDR Gold Shares ETF	0,6	0,0	–	–
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	15,0	0,4	0,7	0,0
Invesco Senior Loan ETF	(0,5)	(0,0)	(1,0)	0,0
United States Oil Fund LP	(0,1)	0,0	(1,1)	0,0



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	198 375 144	80 941 808
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73 702	-
Créances :		
Parts de capital vendues	89 725	51 488
Charges payées d'avance	324 326	236 573
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	16 161	717 309
Total de l'actif	198 879 058	81 947 178
Passif		
Découvert bancaire	-	3 585
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	26 571	13 418
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 508	1 464
Autres charges à payer (note 5)	382 902	260 775
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	23 351	9 902
Total du passif	435 332	289 144
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	198 443 726	81 658 034
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	70 718 662	25 751 274
Parts de catégorie F	23 464 645	9 965 997
Parts de FNB non couvertes en devises	93 676 942	44 361 374
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	10 583 477	1 579 389
Total	198 443 726	81 658 034
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 550 000	1 075 000
Parts de catégorie F	850 083	417 629
Parts de FNB non couvertes en devises	3 188 088	1 838 088
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	275 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	27,73	23,95
Parts de catégorie F	27,60	23,86
Parts de FNB non couvertes en devises	29,38	24,13
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en CAD)	38,49	31,59
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en USD)	28,35	24,33

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds de lingots d'or Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	54 022	8 461
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(214)	957
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	1 872 704	16 580
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(382 443)	217 918
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	19 704 833	2 490 895
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(714 597)	28 941
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	20 534 305	2 763 752
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(824)	27 187
Total des produits	20 533 481	2 790 939
Charges		
Frais de gestion (note 5)	135 623	34 739
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	38 381	9 347
Honoraires juridiques	33 885	34 542
Honoraires des auditeurs	15 375	15 673
Frais de tenue des registres	6 570	6 534
Intérêts et coûts d'emprunt	3 351	3 332
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 109	3 091
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 595	1 680
Autres charges (note 5)	21 456	22 883
Total des charges	260 345	131 821
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(87 753)	(87 278)
Charges nettes	172 592	44 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 360 889	2 746 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	6 767 141	731 754
Parts de catégorie F	1 856 305	166 038
Parts de FNB non couvertes en devises	10 561 737	1 772 221
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	1 175 706	76 383
Total	20 360 889	2 746 396
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 841 071	289 779
Parts de catégorie F	483 642	69 013
Parts de FNB non couvertes en devises	2 306 907	1 040 300
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	167 720	50 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	3,68	2,52
Parts de catégorie F	3,84	2,40
Parts de FNB non couvertes en devises	4,58	1,70
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	7,01	1,53

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 751 274	3 084 117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 767 141	731 754
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 591 616	9 615 365
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(7 391 369)	(5 194)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	38 200 247	9 610 171
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 967 388	10 341 925
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	70 718 662	13 426 042
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 965 997	79 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 856 305	166 038
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 541 185	3 979 707
Échange de parts	(4 047)	–
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(8 894 795)	(422 988)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	11 642 343	3 556 719
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 498 648	3 722 757
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	23 464 645	3 801 906
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	44 361 374	14 500 191
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 561 737	1 772 221
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	38 753 831	12 901 279
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	38 753 831	12 901 279
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 315 568	14 673 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	93 676 942	29 173 691
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 579 389	1 408 853
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 175 706	76 383
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 828 382	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 828 382	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 004 088	76 383
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 583 477	1 485 236

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 360 889	2 746 396
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	824	(27 187)
Achat de placements	(111 397 927)	(25 155 500)
Produit de la vente des placements	15 542 129	537 963
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(1 872 704)	(16 580)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(19 704 833)	(2 490 895)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	714 597	(28 941)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	48 571	15 349
	(96 308 454)	(24 419 395)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	112 676 777	25 101 601
Échange de parts	(4 047)	–
Paievement pour les parts rachetées	(16 286 164)	(424 714)
	96 386 566	24 676 887
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(824)	27 187
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	78 112	257 492
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(3 585)	(99 214)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	73 703	185 465
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	54 022	8 461

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements aurifères – 99,97 %			
Lingots d'or	82 058	171 607 871	198 375 144
		171 607 871	198 375 144
Total des placements aurifères – 99,97 %		171 607 871	198 375 144
Total des placements – 99,97 %		171 607 871	198 375 144
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,00 %			(7 190)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,04 %			73 702
Autres actifs, moins les passifs – (0,01) %			2 070
Actif net – 100,00 %			198 443 726

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	69 235 303	USD	51 003 004	0,7370	0,7370	(2 091)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	21 307 152	USD	15 696 165	0,7370	0,7370	(644)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	3 885 743	USD	2 864 747	0,7370	0,7370	(3 197)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	2 060 000	USD	1 505 573	0,7310	0,7370	16 161
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	1 295 838	USD	955 351	0,7370	0,7370	(1 066)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	USD	4 451 109	CAD	6 058 805	1,3610	1,3580	(16 353)
									(7 190)

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de lingots d'or Purpose (le «Fonds») a été créé afin d'acheter et de détenir la quasi-totalité de ses actifs en lingots d'or et, accessoirement, de petites quantités de certificats d'or. Le Fonds ne changera pas ses objectifs de placements fondamentaux à moins d'obtenir le consentement d'une majorité des porteurs de parts du Fonds.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de catégorie F	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains
En circulation au 31 décembre 2018	150 000	3 868	675 000	50 000
Émises	925 000	530 503	1 163 088	–
Rachetées	–	(116 742)	–	–
En circulation au 31 décembre 2019	1 075 000	417 629	1 838 088	50 000
Émises	1 750 000	779 986	1 350 000	225 000
Rachetées	(275 000)	(347 532)	–	–
En circulation au 30 juin 2020	2 550 000	850 083	3 188 088	275 000

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Frais de gestion annuels
(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,20 %
Parts de catégorie F	0,20 %
Parts de FNB non couvertes en devises	0,20 %
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	0,20 %

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Or	198 375 144	–	–	198 375 144
Contrats de change à terme	–	103 826 486	–	103 826 486
Total de l'actif	198 375 144	103 826 486	–	302 201 630

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	103 833 676	–	103 833 676
Total des passifs financiers	–	103 833 676	–	103 833 676
Total des actifs et passifs financiers	198 375 144	(7 190)	–	198 367 954

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Or	80 941 808	–	–	80 941 808
Contrats de change à terme	–	717 309	–	717 309
Total de l'actif	80 941 808	717 309	–	81 659 117

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	9 902	–	9 902
Total des passifs financiers	–	9 902	–	9 902
Total des actifs et passifs financiers	80 941 808	707 407	–	81 649 215

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

L'exposition la plus importante du Fonds au risque lié au cours du marché découle de son placement dans des lingots d'or. Si le cours des lingots d'or avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 9,9 millions de dollars (4,0 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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.

Comme les passifs financiers du Fonds sont principalement à court terme et ne portent habituellement pas intérêt, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est considérée comme faible.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	198 375 144	(91 732 421)	106 642 723	53,7
Exposition nette	198 375 144	(91 732 421)	106 642 723	53,7

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	80 941 808	(33 752 564)	47 189 244	57,8
Exposition nette	80 941 808	(33 752 564)	47 189 244	57,8



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE (non audité) (suite)

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 5,3 millions de dollars (2,4 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Le principal risque de crédit du Fonds est lié aux éléments suivants : a) la négociation des lingots et certificats d'or – 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour un 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. Le Fonds conserve suffisamment de trésorerie en gérant ses soldes de trésorerie et en utilisant une autorisation de découvert bancaire, le cas échéant, pour ses besoins de liquidités quotidiens. Tous les passifs doivent être réglés dans les trois mois. Le gestionnaire considère tous les actifs du Fonds comme étant liquides. En outre, plus de 99 % de l'actif net du Fonds est composé de lingots d'or ou de certificats d'or, soit des éléments facilement négociables.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada, et a l'intention de le demeurer, et est donc assujéti à l'impôt sur son revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle son revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à ses porteurs de parts à la fin de son année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que les Fonds n'aient à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 78 302 \$ (78 300 \$ en 2018), mais n'avait pas de pertes autres qu'en capital reportées 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'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	44 153 073	42 774 616
Trésorerie et équivalents de trésorerie	67 058	119 272
Créances :		
Charges payées d'avance	79 316	46 137
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	-	9 346
Total de l'actif	44 299 447	42 949 371
Passif		
Créditeurs :		
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 030	1 993
Autres charges à payer (note 5)	399 866	328 755
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	28	-
Total du passif	402 924	330 748
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 896 523	42 618 623
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	1 029 899	1 042 029
Parts de FNB non couvertes en devises	42 866 624	41 576 594
Total	43 896 523	42 618 623
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	100 000	100 000
Parts de FNB non couvertes en devises	3 248 331	3 248 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB (montant exprimé en CAD)	10,30	10,42
Parts de FNB (montant exprimé en USD)	7,59	8,02
Parts de FNB non couvertes en devises	13,20	12,80
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	9,72	9,86

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds de lingots d'argent Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 août 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	(433)	(1 847)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	139	1 800
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	4 511	(654 739)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(36 589)	(4 303)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 460 442	(1 354 953)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(9 374)	36 487
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 418 696	(1 977 555)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	978	7 802
Total des produits	1 419 674	(1 969 753)
Charges		
Frais d'administration (note 5)	50 075	42 797
Frais de garde	32 373	33 712
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	14 709	14 628
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	13 963	13 886
Honoraires des auditeurs	13 305	8 927
Honoraires juridiques	11 084	7 437
Frais de tenue des registres	7 392	4 959
Frais d'inscription	3 693	2 478
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 707	3 737
Coûts de transaction (note 9)	-	43 945
Autres charges (note 5)	(6 528)	10 814
Total des charges	141 773	187 320
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 277 901	(2 157 073)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(12 130)	(12 625)
Parts de FNB non couvertes en devises	1 290 031	(2 144 448)
Total	1 277 901	(2 157 073)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	100 000	100 000
Parts de FNB non couvertes en devises	3 248 331	3 775 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(0,12)	(0,13)
Parts de FNB non couvertes en devises	0,40	(0,57)

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	41 576 594	903 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 290 031	(12 625)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 290 031	(12 625)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	42 866 625	891 233
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 042 029	46 374 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 130)	(2 144 448)
Transactions sur parts rachetables		
Paievements pour le rachat de parts rachetables	–	(6 404 839)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(6 404 839)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 130)	(8 549 287)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 029 899	37 825 629

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 277 901	(2 157 073)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(978)	(7 802)
Achat de placements		1
Produit de la vente de placements	186 635	6 496 333
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(4 511)	654 739
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(1 460 442)	1 354 953
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	9 374	(36 487)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	38 968	61 771
Coûts de transaction (note 9)	–	43 945
	(53 192)	6 410 380
Flux de trésorerie de financement		
Paievements pour le rachat de parts	–	(6 404 839)
	–	(6 404 839)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	978	7 802
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(53 192)	5 541
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	119 272	2 936
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	67 058	16 279
Intérêts payés	433	1 847

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2020

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements argentifères – 100,59 %			
Lingots d'argent	1 799 509	39 863 624	43 618 287
Certificat d'argent	22 063	489 284	534 786
Total des placements argentifères – 100,59 %		40 352 908	44 153 073
Total des placements – 100,59 %		40 352 908	44 153 073
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,00 %			(28)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,15 %			67 058
Autres actifs, moins les passifs – (0,74) %			(323 580)
Actif net – 100,00 %			43 896 523

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2020

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/07/2020	CAD	940 487	USD	692 821	0,7370	0,7370	(28)
									(28)

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de lingots d'argent Purpose a été créé pour acheter et détenir la quasi-totalité de ses actifs dans des lingots d'argent et, parallèlement, dans une faible quantité de certificats d'argent, le cas échéant.

Le Fonds investit et détient la quasi-totalité de ses actifs dans un portefeuille à long terme de lingots d'argent afin d'offrir une solution de rechange sûre et pratique à faible coût aux investisseurs qui veulent se procurer un placement dans des lingots d'argent.

Le Fonds investit dans des lingots d'argent non grevés d'une charge et les détient à long terme dans un format de barre internationale de 1 000 onces et il ne s'adonnera pas à la spéculation concernant la fluctuation à court terme du cours de l'argent afin de permettre aux investisseurs d'investir réellement dans des lingots d'argent non grevés d'une charge de façon pratique et sûre sans les désagréments et les coûts notamment d'opération, de manutention, d'entreposage et d'assurance relativement élevés qui sont habituellement associés à un placement direct dans des lingots d'argent.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2018	100 000	4 028 331
Rachetées	–	(780 000)
En circulation au 31 décembre 2019	100 000	3 248 331
En circulation au 30 juin 2020	100 000	3 248 331

C) FRAIS DE GESTION, FRAIS DE SERVICE ET AUTRES CHARGES (NOTE 5)

Le Fonds verse au gestionnaire des frais régressifs, majorés de la TVH applicable, chaque mois à terme échu qui correspondent à 0,40 % par année de la première tranche de 100 000 000 USD du total de l'actif net du Fonds, à 0,30 % par année de la tranche de 100 000 000 USD à 200 000 000 USD du total de l'actif net et à 0,20 % par année de la tranche supérieure à 200 000 000 USD du total de l'actif net. Ces frais devront être versés au plus tard le 10^e jour suivant la fin de chaque mois en question.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Argent	44 153 073	–	–	44 153 073
Total de l'actif	44 153 073	–	–	44 153 073
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	28	–	28
Total des passifs financiers	–	28	–	28
Total des actifs et passifs financiers	44 153 073	(28)	–	44 153 045

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2019 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Argent	42 774 616	–	–	42 774 616
Contrats de change à terme	–	9 346	–	9 346
Total des actifs financiers	42 774 616	9 346	–	42 783 962
Total des actifs financiers	42 774 616	9 346	–	42 783 962

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des lingots d'argent avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2,2 millions de dollars (2,1 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2020, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	44 184 975	(940 515)	43 244 460	98,5
Exposition nette	44 184 975	(940 515)	43 244 460	98,5

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2019, y compris la juste valeur des contrats de change qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	42 779 375	(940 930)	41 838 445	98,2
Exposition nette	42 779 375	(940 930)	41 838 445	98,2

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 2,2 millions de dollars (2,1 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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 un Fonds.

Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié aux éléments suivants : a) la négociation des lingots et certificats d'argent – 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, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE (non audité) (suite)

représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

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. Le Fonds conserve suffisamment de trésorerie en gérant ses soldes de trésorerie pour ses besoins de liquidités quotidiens. Tous les passifs doivent être réglés dans les trois mois. Le gestionnaire considère tous les actifs du Fonds comme étant liquides. En outre, plus de 99 % de l'actif net du Fonds est composé de lingots d'argent ou de certificats d'argent, soit des éléments facilement négociables.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 893 855 \$ (341 261 \$ en 2018) et des pertes autres qu'en capital reportées aux fins de l'impôt sur le revenu de 2 626 438 \$ (2 623 341 \$ en 2018), venant à échéance comme suit : 202 184 \$ en 2032; 406 361 \$ en 2033; 209 490 \$ en 2034; 1 805 306 \$ en 2035; et 3 097 \$ en 2039. 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'exercice où elles sont survenues.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité)

1. LES FONDS

Le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose, le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose, le Fonds du marché monétaire Purpose, le Fonds d'obligations mondiales Purpose, le Fonds de rendement stratégique Purpose, le Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, le Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose, le Fonds de revenu à taux variable Purpose, le Fonds de dividendes américain Purpose, le Fonds de dividendes international Purpose, le Fonds de dividendes marchés émergents Purpose, le Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose, le Fonds à revenu multi-actifs Purpose, le Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose, le Fonds d'occasions de crédit Purpose, le Fonds de lingots d'or Purpose et le Fonds de lingots d'argent Purpose (les «Fonds» et, individuellement, un «Fonds») sont établis comme des fonds de placement constitués sous le régime des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie.

Le gestionnaire des Fonds est Purpose Investments Inc. (le «gestionnaire» ou «Purpose»). Le siège social des Fonds est situé au 130 Adelaide Street, Suite 3100, P.O. Box 109, Toronto (Ontario) M5H 3P5.

Le tableau suivant présente les sous-conseillers en valeurs des Fonds (collectivement les «sous-conseillers en valeurs») et la date de début des activités de chaque Fonds :

Fonds	Sous-conseiller en valeurs	Date de début des activités
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	Neuberger Berman Breton Hill ULC	15 octobre 2013
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	s. o.	23 février 2016
Fonds du marché monétaire Purpose	s. o.	7 mars 2019
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	28 octobre 2015
Fonds de rendement stratégique Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	31 décembre 2011
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	s. o.	22 octobre 2004
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose ¹	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	15 mars 2017
Fonds de revenu à taux variable Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	17 juin 2011
Fonds de dividendes américain Purpose	Neuberger Berman Breton Hill ULC	24 novembre 2014
Fonds de dividendes international Purpose	Neuberger Berman Breton Hill ULC	21 avril 2015
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose ²	Neuberger Berman Breton Hill ULC	5 novembre 2010
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	s. o.	1 ^{er} février 2018
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	s. o.	2 novembre 2015
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	Neuberger Berman Breton Hill ULC	13 septembre 2013
Fonds d'occasions de crédit Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	30 juin 2014
Fonds de lingots d'or Purpose	s. o.	10 octobre 2018
Fonds de lingots d'argent Purpose	s. o.	8 juin 2009

* Silver Administrators Ltd. («SAL») est l'administrateur des lingots d'or physiques des Fonds.

Les états financiers de chaque Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020, les états de la situation financière aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, le cas échéant (les «états financiers»).

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 28 août 2020.

2. OBJECTIFS DE PLACEMENT

L'objectif de chaque Fonds est d'investir la partie de l'actif attribuable au Fonds concerné, selon les objectifs de placement de ce Fonds. Les objectifs de placement pour chaque Fonds sont décrits à la note A dans les renseignements propres à chaque Fonds.

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, chaque 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 les 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 de parts.

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 les Fonds répondaient aux caractéristiques additionnelles d'une entité d'investissement selon l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, à l'exception du FNB de trésorerie en dollars américains Purpose.

Les états financiers ont été présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds à l'exception du FNB de trésorerie en dollars américains Purpose, dont la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation est le dollar américain.

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. Chaque Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* («IFRS 9»). Au moment de l'adoption initiale de l'IFRS 9, il n'y a eu aucune incidence sur les états financiers des Fonds. 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 ceux-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. Les Fonds englobent 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. Les Fonds englobent 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 lorsqu'un Fonds devient partie aux cessions contractuelles de l'instrument. Les achats ou les

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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 est supérieur à la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise 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, les Fonds évaluent 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 de 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 des Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat avant escompte.

Les Fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, 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.

Les titres non cotés à une bourse de valeur reconnue sont évalués individuellement, et le gestionnaire utilise des modèles d'évaluation internes pour déterminer le cours de ces titres. Les titres dont le cours est établi manuellement sont évalués et approuvés par le comité d'évaluation chaque trimestre. Les modèles d'évaluation utilisés par le gestionnaire sont habituellement fondés sur l'approche des flux de trésorerie actualisés et sur l'examen des états financiers et des transactions comparables. D'autres techniques d'évaluation peuvent être utilisées, le cas échéant.

Dérivés

Les dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est tirée des fluctuations sous-jacentes des cours des actions, des taux d'intérêt, des taux de change, de la valeur d'autres instruments financiers, du prix des marchandises ou d'indices. Les dérivés sont soit des contrats réglementés négociés en bourse ou des contrats négociés de gré à gré. Les Fonds peuvent utiliser ces instruments à des fins de transactions, ainsi que pour gérer les risques auxquels un Fonds est exposé.

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

Évaluation des contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour établir une exposition à une monnaie particulière. Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de la différence entre le cours à terme du contrat et le cours acheteur à terme (pour les monnaies détenues) ou le cours vendeur à terme (pour les monnaies vendues à découvert) à la date d'évaluation. À la clôture d'un contrat, le profit ou la perte est comptabilisé dans les états du résultat global.

Évaluation des contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés figurent au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie dans les états de la situation financière. Toute variation du montant de garantie est réglée quotidiennement et est incluse au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie des états de la situation financière.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est comptabilisé au poste Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés aux états du résultat global.

Évaluation des options

Lorsqu'une option est vendue par des Fonds, la prime qu'ils reçoivent 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. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Évaluation de la garantie

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme de la trésorerie, et une garantie constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de sûreté.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

Évaluation des bons de souscription

Les bons de souscription non cotés sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et de la volatilité.

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.

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. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations à coupon zéro, lesquelles sont amorties selon la méthode linéaire. Les revenus d'intérêts aux fins de distribution constituent la base fiscale pour le calcul des intérêts reçus, lesquels sont assujettis à l'impôt.

Revenus de dividendes

Les revenus de dividendes sont comptabilisés lorsque le droit des 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

Les Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille en vue d'atteindre 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.

Les Fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. L'agent de prêt de titres des Fonds est Bank of New York Mellon. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

IFRS 15 – Comptabilisation des produits

Les Fonds ont adopté l'IFRS 15 pour les états financiers pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2018 (à compter du 1^{er} février 2018 pour le Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose et du 10 octobre 2018 pour le Fonds de lingots d'or Purpose). Puisque chaque Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement, les produits générés au cours de l'exercice sont considérés comme faisant partie des revenus de placement. Les revenus de placement ne sont pas inclus dans le champ d'application de l'IFRS 15 et, par conséquent, l'application de la nouvelle norme n'a pas eu d'incidence générale sur les états financiers des Fonds.

PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES

Les parts participatives rachetables sont classées à titre de passifs financiers et sont rachetables au gré du porteur de parts à des prix fondés sur la valeur liquidative par part des Fonds au moment du rachat. Les montants sont

constamment évalués à leur valeur de rachat avant les escomptes. Comme les actions des Fonds ne satisfont pas aux critères de l'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été reclassées dans les passifs financiers.

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 sur les placements».

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. Les Fonds ont fondé leurs hypothèses et leurs 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 des Fonds. Ces changements sont reflétés dans les hypothèses au moment où ils se produisent.

Juste valeur des autres actifs

Les autres actifs du Fonds de revenu à taux variable Purpose comprennent une créance de 2 942 040 \$ qui fait actuellement l'objet d'un litige, ce qui crée de l'incertitude quant au montant qui sera récupéré. Le montant constaté dans les autres actifs reflète la meilleure estimation du montant pouvant être récupéré.

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 des 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 des Fonds.

IMPÔTS

L'interprétation de règlements fiscaux complexes et les modifications apportées à la législation fiscale sur les retenues d'impôt étranger comportent de nombreuses incertitudes. Compte tenu du large éventail de placements

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

internationaux, les écarts entre le revenu de placement réel et les hypothèses posées, ou les modifications ultérieures de ces hypothèses, pourraient donner lieu à des ajustements futurs de la charge d'impôt déjà comptabilisée. Les Fonds établissent des provisions d'après des estimations raisonnables à l'égard des conséquences possibles des vérifications effectuées par l'administration fiscale respective des pays dans lesquels ils investissent. Le montant de ces provisions dépend de divers facteurs, dont l'expérience des vérifications fiscales précédentes et les interprétations divergentes des règlements fiscaux par l'entité imposable et l'autorité fiscale responsable. Ces différences en matière d'interprétation peuvent découler de divers facteurs en fonction des conditions en vigueur dans le domicile respectif des entités juridiques. Étant donné que, selon les Fonds, il est peu probable que survienne un litige en matière d'impôts suivi d'une sortie de trésorerie, aucun passif éventuel n'a été comptabilisé.

4. PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts sont rachetables et transférables. Chaque part d'une catégorie donne au porteur les mêmes droits et privilèges par rapport à tout autre porteur de parts de cette catégorie, sous réserve des modalités de la déclaration de fiducie. Les porteurs de parts ont droit de vote à toutes les assemblées de tous les porteurs de parts et à toutes les assemblées des porteurs de parts de la même catégorie que les parts détenues. Toutes les parts de FNB et les catégories de parts de fonds commun de placement sont de rang égal quant au paiement des distributions. Les profits et les pertes réalisés ou latents et les produits et les charges communes des Fonds sont attribués aux porteurs de parts à chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribuées.

Parts de FNB et parts de fonds commun de placement

Les Fonds ont émis des parts de FNB qui sont négociées à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à la Neo Bourse Aequis Inc. (« NEO »), ainsi que des parts de Fonds commun de placement tel qu'indiqué ci-après :

Fonds	Parts de FNB	Parts de FNB (option d'achat en dollars américains)	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de fonds commun de placement
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	TSX : PSA			
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose		TSX : PSU.U		
Fonds du marché monétaire Purpose				catégorie A, catégorie F
Fonds d'obligations mondiales Purpose	TSX : BND			catégorie A, catégorie F, catégorie D
Fonds de rendement stratégique Purpose	TSX : SYLD			catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie P, catégorie X, catégorie Y, catégorie UA, catégorie UF, catégorie TA6, catégorie TF6
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	NEO : RPS			catégorie A, catégorie F
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	NEO : RPU	NEO : RPU.U	NEO : RPU.B	catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)
Fonds de revenu à taux variable Purpose	TSX : FLOT	TSX : FLOT.U	TSX : FLOT.B	catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)
Fonds de dividendes américain Purpose	TSX : PUD		TSX : PUD.B	catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises) catégorie D, catégorie I, catégorie I (non couverte en devises)
Fonds de dividendes international Purpose	TSX : PID			catégorie A, catégorie F, catégorie D, catégorie I
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	NEO : REM			catégorie A, catégorie F
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	NEO : MJJ			catégorie A, catégorie F
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	TSX : PINC			catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie P, catégorie X, catégorie UA, catégorie UF, catégorie TA6, catégorie TF6
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	TSX : PMM			catégorie A, catégorie F, catégorie D, catégorie P
Fonds d'occasions de crédit Purpose				catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie AZ (dispense d'obligation de prospectus), catégorie F2 (dispense d'obligation de prospectus), catégorie I2 (dispense d'obligation de prospectus)
Fonds de lingots d'or Purpose	TSX : KILO	TSX : KILO.U	TSX : KILO.B	catégorie F
Fonds de lingots d'argent Purpose	TSX : SBT	TSX : SBT.U	TSX : SBT.B	

Les parts de FNB peuvent être rachetées, tout jour de bourse donné, à 95 % de leur cours de clôture à la TSX ou à la NEO; cependant, il sera possible en général de les vendre à leur valeur de marché par l'intermédiaire d'un courtier inscrit. Les parts de fonds commun de placement peuvent être rachetées quotidiennement, selon certains montants minimaux, au moyen d'une demande de rachat effectuée auprès du courtier inscrit du porteur de parts.

5. FRAIS DE GESTION, HONORAIRES INCITATIFS, FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES CHARGES

FRAIS DE GESTION

Chaque Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour ses services de gestion de portefeuille et de distribution, ainsi que la supervision des services de conseils à l'égard du portefeuille. Ces frais de gestion sont déterminés selon la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts des catégories applicables. Les frais de gestion, plus la TVH applicable, sont cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. À l'occasion, le gestionnaire peut lever, à son gré, la totalité ou une partie des frais de gestion imposés à tout moment. De plus, le gestionnaire pourrait réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts qui ont signé une entente avec le gestionnaire. Les

Fonds accorderont la réduction sous forme d'une remise sur les frais de gestion directement au porteur de parts admissible.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents gérés par le gestionnaire ou une société membre du même groupe que le gestionnaire, ou par des tiers dans lequel cas le gestionnaire ne peut réclamer des frais de gestion aux Fonds et aux fonds sous-jacents, ce qui ferait en sorte que des frais s'appliquent en double pour les mêmes services.

HONORAIRES INCITATIFS

Le Fonds canadien d'actions de croissance Purpose et le Fonds canadien croissance du revenu Purpose verseront annuellement au gestionnaire des honoraires incitatifs, assujettis aux taxes applicables, correspondant au pourcentage de la valeur liquidative quotidienne, indiqué ci-après, de la série du fonds qui y est associé.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

Fonds	Honoraires incitatifs
Fonds canadien d'actions de croissance Purpose	Les honoraires incitatifs correspondent à 10 % de la différence positive entre le rendement de la valeur liquidative par action de la série applicable de ce Fonds, du 1 ^{er} janvier au 31 décembre, et le rendement de l'indice composé S&P/TSX.
Fonds canadien croissance du revenu Purpose	Les honoraires incitatifs correspondent à 10 % de la différence positive entre le rendement de la valeur liquidative par action de la série applicable de ce Fonds, du 1 ^{er} janvier au 31 décembre, et le rendement d'un indice mixte comprenant l'indice de rendement global des fiducies de revenu S&P/TSX (ou tout indice successeur ou de remplacement géré par S&P), et ce, à hauteur de 65 %, et l'indice obligatoire universel canadien FTSE (35 %).

En ce qui concerne le Fonds canadien d'actions de croissance Purpose et le Fonds canadien croissance du revenu Purpose, les honoraires incitatifs seront payables dans tous les cas où le rendement de la série de parts visée est supérieur à celui de l'indice de référence applicable, même si la valeur de la série de parts d'un fonds a diminué. Les honoraires incitatifs, le cas échéant, s'accumulent quotidiennement, de sorte que, dans la mesure possible, la valeur liquidative par série à chaque date d'évaluation corresponde aux honoraires incitatifs qui sont payables à la fin de cette période. Les honoraires incitatifs de ces fonds sont calculés et versés à la fin de chaque exercice.

FRAIS D'ADMINISTRATION

Le gestionnaire a accepté de payer l'excédent des frais d'administration et d'exploitation engagés par chaque Fonds sur 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune de ces catégories de parts pour les Fonds suivants :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose
 FNB de trésorerie en dollars américains Purpose
 Fonds d'obligations mondiales Purpose
 Fonds de dividendes américain Purpose
 Fonds de dividendes international Purpose
 Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose

Autrement dit, les Fonds paient des frais d'administration d'au plus 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune des catégories de parts, majorés des autres coûts et charges dont il est question ci-après. Les frais d'administration comprennent les honoraires des comptables, des auditeurs et des avocats, les frais de garde, le coût lié à la communication de données aux investisseurs concernant les états financiers annuels et semestriels, les frais liés à la préparation d'un prospectus et des autres documents prévus par la réglementation, les frais de garde de documents, les frais d'inscription à la cote d'une bourse de valeurs (s'il y a lieu) et d'autres frais d'exploitation et d'administration.

À son gré, le gestionnaire peut décider d'augmenter les frais d'administration que doit assumer le Fonds ou cesser de régler des frais d'administration. Cependant, les frais d'administration ne comprennent pas les frais suivants, chaque Fonds étant responsable du paiement de frais supplémentaires : les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107, notamment les frais liés à la mise sur pied et au maintien d'un comité d'examen indépendant, la rémunération et les frais liés à l'agent des transferts, les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais bancaires et les frais d'intérêts, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences des gouvernements ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement de chaque Fonds et les dépenses extraordinaires, y compris les frais liés à l'impression et à la distribution de documents qui doivent, selon les exigences des autorités de réglementation, être envoyés ou transmis aux investisseurs d'un Fonds. Les frais d'administration payables par un Fonds, plus la TVH applicable, sont calculés et cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, régler la totalité ou une partie des frais qui seraient autrement à la charge des Fonds (soit les frais d'exploitation qui ne figurent pas parmi les « frais d'administration » décrits ci-dessus).

Chacun des Fonds ci-dessous est responsable du paiement de ses propres frais d'exploitation et d'administration :

Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose
 Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose
 Fonds de dividendes marchés émergents Purpose
 Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose
 Fonds de rendement stratégique Purpose
 Fonds à revenu multi-actifs Purpose
 Fonds de lingots d'or Purpose
 Fonds de lingots d'argent Purpose

Les frais supplémentaires comprennent les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107 (notamment les frais liés à la mise sur pied et au maintien d'un comité d'examen indépendant), la rémunération et les frais liés à l'agent des transferts, les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais bancaires et les charges d'intérêts, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences des gouvernements ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement de chaque Fonds et les dépenses extraordinaires, y compris les frais liés à l'impression et à la distribution de documents qui doivent, selon les exigences des autorités de réglementation, être envoyés ou transmis aux investisseurs d'un fonds. Les frais d'administration payables par un fonds, plus la TVH applicable, sont calculés et cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, régler la totalité ou une partie des frais qui seraient autrement à la charge des Fonds (soit les frais d'exploitation qui ne figurent pas parmi les « frais d'administration » décrits ci-dessus). De plus, le gestionnaire pourrait réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts qui ont signé une entente avec le gestionnaire. Les Fonds accorderont la réduction sous forme d'une remise sur les frais de gestion directement au porteur de parts admissible.

6. PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Les Fonds investissent dans d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents »). Le cas échéant, les placements d'un Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés dans l'inventaire du portefeuille à leur juste valeur, laquelle correspond à l'exposition maximale des Fonds à l'égard de ces placements. Le revenu de placement tiré des fonds sous-jacents est inclus dans les profits nets sur placements dans les états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas de soutien financier important supplémentaire ou autres aux fonds sous-jacents.

Les placements dans des fonds sous-jacents sont inclus dans les renseignements propres à chaque Fonds.

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

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada, et ont l'intention de le demeurer, et sont donc assujettis à l'impôt sur leur revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle leur revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à leurs porteurs de parts à la fin de leur année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que les Fonds n'aient à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pour chaque Fonds sont présentées dans les renseignements propres à chaque Fonds.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

Les Fonds peuvent être assujettis 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.

8. AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES PAR PART

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

9. COMMISSIONS DE COURTAGE

Le sous-conseiller en valeurs prend des décisions en ce qui concerne notamment le choix des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, relativement à l'achat et à la vente de titres en portefeuille, à certains produits dérivés (notamment des contrats à terme standardisés) ainsi qu'à l'exécution d'opérations de portefeuille. Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont comprises dans les coûts de transaction aux états du résultat global des Fonds. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction de leur capacité à exécuter au mieux les opérations pour les 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 cas échéant, les rabais de courtage sont présentés dans les notes de bas de tableau des états du résultat global et reflètent les montants versés aux courtiers.

10. PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR

L'IFRS 13 exige la présentation d'information relative à l'évaluation de la juste valeur selon 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 les Fonds pour présenter la juste valeur de leurs 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, les Fonds déterminent si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (fondé sur le plus bas niveau qui est important pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) au début de chaque période de présentation de l'information.

Le classement des actifs et des passifs des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans la rubrique des évaluations de la juste valeur dans les renseignements propres à chaque Fonds.

11. RISQUES FINANCIERS

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

La plupart des risques auxquels les Fonds sont exposés sont liés à leurs placements. La valeur des placements dans les portefeuilles des 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 un Fonds. Les placements sont effectués conformément aux politiques de gestion des risques des 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. L'information sur les risques financiers de chaque Fonds est présentée dans les renseignements propres à chaque Fonds.

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. Il existe une exposition importante au risque lié au cours du marché découlant des placements dans des titres de capitaux propres.

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.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des instruments financiers libellés dans d'autres monnaies fluctue en raison de fluctuations des taux de change. Les Fonds peuvent utiliser des contrats de change à terme et des options comme couvertures contre les fluctuations des devises. Les Fonds sont exposés au risque de change surtout du fait des liquidités et des placements qui sont libellés en devises, principalement en dollars américains.

Risque de concentration du portefeuille

La concentration indique la sensibilité relative du rendement des 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 œuvrent 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 un Fonds.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

Le principal risque de crédit pour les Fonds est lié aux éléments suivants :

a) 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; b) leurs placements dans des instruments d'emprunt par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse, car l'émetteur d'un instrument dans lequel un fonds négocié en bourse investit pourrait ne pas être en mesure d'effectuer les paiements d'intérêt ou de rembourser le capital à l'échéance. La concentration du risque de crédit des placements dans des instruments d'emprunt est minime puisque les Fonds investissent dans un éventail d'instruments d'emprunt émis par de nombreux émetteurs compris dans un fonds négocié en bourse, c) leur exposition à des titres non cotés en bourse et d) les Fonds peuvent conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir leur exposition aux devises. Le gain latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour les Fonds de ne pas pouvoir satisfaire leurs 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 des Fonds aux rachats quotidiens. 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, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie pour leurs besoins de liquidités quotidiens. Tous les passifs doivent être réglés dans les trois mois.

12. GESTION DU CAPITAL

Les Fonds considèrent que leur capital est constitué des parts émises et en circulation. Les Fonds n'ont pas à satisfaire à des exigences externes en matière de capital ni à des restrictions légales quant à l'émission, au rachat ou à la revente des parts rachetables autres que celles qui sont énoncées dans le prospectus des Fonds. Le capital reçu par un Fonds est géré de façon à atteindre les objectifs de placement du Fonds tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux demandes de rachat des porteurs de parts.

Les Fonds gèrent leur capital conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux pratiques de gestion du risque énoncées à la note 11, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour verser des distributions et faire des rachats. Pour gérer sa structure de capital, les Fonds peuvent ajuster le montant des distributions versées aux porteurs de parts.

Les variations des parts émises et en circulation de chaque catégorie de chaque Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le cas échéant, sont présentées à la note B, Parts participatives rachetables, des renseignements propres à chaque Fonds.

13. DISTRIBUTIONS

Les Fonds prévoient verser des distributions en espèces tirées de l'excédent des revenus, comme suit :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	Mensuellement
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	Mensuellement
Fonds du marché monétaire Purpose	Mensuellement
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Mensuellement
Fonds de rendement stratégique Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Mensuellement
Fonds de revenu à taux variable Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes américain Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes international Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Mensuellement
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	Trimestriellement, le cas échéant
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	Mensuellement
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds d'occasions de crédit Purpose	Mensuellement
Fonds de lingots d'or Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds de lingots d'argent Purpose	Annuellement, le cas échéant

14. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

Purpose est réputée être une partie liée en tant que gestionnaire actuel des Fonds. Se reporter à la note 5 ci-dessus pour en savoir plus sur les frais payés à Purpose. Au moment de la création des Fonds, le gestionnaire a acheté des parts de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a 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 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.

15. ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que la COVID-19 était une pandémie mondiale. Dans le monde entier, la pandémie a forcé les gouvernements à prendre des mesures sans précédent visant à freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné une incertitude et une volatilité élevées sur les marchés financiers et ont perturbé les activités des entreprises partout dans le monde. La pandémie a eu un impact énorme sur les consommateurs dans tous les secteurs. Les gouvernements ont réagi en prenant des mesures fiscales afin de limiter les effets défavorables de la pandémie, bien que l'issue et l'échéancier restent très imprévisibles et qu'il soit donc impossible d'en estimer l'impact financier. La fluctuation des cours, l'augmentation des écarts entre les cours acheteur et vendeur et la diminution des liquidités causée par la pandémie pourraient avoir une incidence sur l'évaluation des placements, le classement hiérarchique des justes valeurs et les hypothèses que le gestionnaire pose au moment de faire des estimations comptables. Le gestionnaire continue de suivre de près les effets de la pandémie de COVID-19, notamment sur la manière dont le Fonds est exposé aux risques.

RENSEIGNEMENTS SUR LES FONDS

GESTIONNAIRE

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

SOUS-CONSEILLERS EN VALEURS

Fonds de dividendes américain Purpose

Fonds de dividendes international Purpose

Fonds de dividendes marchés émergents Purpose

Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose

Fonds de revenu à taux variable Purpose

Neuberger Berman Breton Hill ULC

2 Bloor Street East, Suite 2830

Toronto (Ontario) M4W 1A8

Fonds d'obligations mondiales Purpose

Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose

Neuberger Berman Investment Advisers LLC

2 Bloor Street East, Suite 2830

Toronto (Ontario) M4W 1A8

Fonds de lingots d'argent Purpose

(Administrateur de lingots)

Silver Administrators Ltd.

55 Broad Leaf Crescent

Ancaster (Ontario) L9G 3P2

Fonds d'occasions de crédit Purpose

Gestionnaire et sous-conseiller en valeurs

Purpose Investment Partners Inc.

130 Adelaide Street West

Suite 3100, P.O. Box 109

Toronto (Ontario) M5H 3P5

INSCRIPTION À LA BOURSE DE TORONTO

Symboles boursiers :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose

TSX: PSA

FNB de trésorerie en dollars américains Purpose

TSX: PSU.U

Fonds du marché monétaire Purpose

S. O.

Fonds d'obligations mondiales Purpose

TSX: BND

Fonds de rendement stratégique Purpose

TSX: SYLD

Fonds de crédit énergie Purpose

NEO: PCF, PCF.U

Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose

NEO: RPS

Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose

NEO: RPU, RPU.B, RPU.U

Fonds de revenu à taux variable Purpose

TSX: FLOT, FLOT.B, FLOT.U

Fonds de dividendes américain Purpose

TSX: PUD, PUD.B

Fonds de dividendes international Purpose

TSX: PID

Fonds de dividendes marchés émergents Purpose

NEO: REM

Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose

NEO: MJJ

Fonds à revenu multi-actifs Purpose

TSX: PINC

Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose

TSX: PMM

Fonds d'occasions de crédit Purpose

S. O.

Fonds de lingots d'or Purpose

TSX: KIL0, KIL0.B, KIL0.U

Fonds de lingots d'argent Purpose

TSX: SBT, SBT.B, SBT.U

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

DÉPOSITAIRE

Compagnie Trust CIBC Mellon

1 York Street, Suite 700

Toronto (Ontario) M5J 0B6

AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES ET AGENT DES TRANSFERTS

Compagnie Trust TSX

200 University Avenue, Suite 300

Toronto (Ontario) M5H 4H1

SERVICES AUX PORTEURS DE PARTS ET TENUE DES DOSSIERS

Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon

1 York Street, Suite 700

Toronto (Ontario) M5J 0B6

CONSEIL D'ADMINISTRATION ET COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DE PURPOSE FUNDS

SOM SEIF

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

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

Vice-président

JEFF BOUGANIM

Chef des finances, Administrateur