

Purpose

INVESTMENTS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS
Pour la période close le 31 décembre 2019



TABLE DES MATIÈRES

Message aux investisseurs	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	3
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	6
Fonds du marché monétaire Purpose	9
Fonds d'obligations mondiales Purpose	12
Fonds de rendement stratégique Purpose	21
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	30
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	37
Fonds de revenu à taux variable Purpose	44
Fonds de dividendes américain Purpose	52
Fonds de dividendes international Purpose	59
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	67
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	74
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	81
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	89
Fonds d'occasions de crédit Purpose	96
Fonds de lingots d'or Purpose	103
Fonds de lingots d'argent Purpose	108
Notes des états financiers	113
Renseignements sur les Fonds	Quatrième de couverture

MESSAGE AUX INVESTISSEURS

CHERS INVESTISSEURS,

En 2019, la réalisation de notre objectif qui est de bâtir une société de placement pour les investisseurs judicieux a progressé à grands pas, mais une étape à la fois. Vous, les investisseurs, êtes au cœur de tout ce que nous faisons. Nous continuons d'accorder la priorité à l'élaboration de produits de placement parmi les meilleurs du secteur, pour vous aider à constituer un portefeuille résilient et ainsi à atteindre vos objectifs à long terme et réussir dans ce qui compte vraiment pour vous.

Nous continuerons de faire évoluer nos produits de façon à vous permettre de réaliser les rendements de placement que vous recherchez. Au cours de la dernière année, nous sommes devenus l'une des premières sociétés de placement du monde à intégrer les principes environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'échelle de nos processus de placement, qui sont pertinents devenus le fondement pour la création de nos produits. Par conséquent, à titre d'investisseurs dans Purpose, vous pouvez dorénavant bénéficier de rendements supérieurs tout en investissant également vos capitaux stratégiquement dans des entreprises qui contribuent à un monde meilleur.

« À titre d'investisseurs dans Purpose, vous pouvez dorénavant bénéficier de rendements supérieurs tout en investissant également vos capitaux stratégiquement dans des entreprises qui contribuent à un monde meilleur. »

Nous avons offert à un plus grand nombre d'investisseurs un accès au tout premier fonds canadien de titres de créance de sociétés fermées à gestionnaires multiples pour les placements courants. De plus, dans la foulée des modifications apportées à la réglementation des fonds communs de placement, nous avons élaboré notre stratégie de placement dans des titres de créance alternatifs de premier ordre en transformant un fonds qui n'était offert qu'aux clients accrédités à valeur nette très élevée en fonds communs de placement offert à tous les investisseurs.

Nous avons continué de lancer de nouveaux produits. Toutefois, certains de nos premiers fonds alternatifs de titres liquides existent depuis maintenant plus de cinq ans, notamment notre première stratégie axée sur les actions couvertes offerte sous forme de FNB ou de fonds commun de placement à tous les Canadiens. Notre expertise éprouvée dans ce secteur nous a permis d'ouvrir la voie et de bonifier continuellement notre gamme, y compris les fonds que nous avons créés sur la base des commentaires reçus des investisseurs.

Au fil de notre évolution, le secteur a considérablement changé. Toutefois, la nature de ce que nous sommes est demeurée la même. Le temps était venu pour nous de réinventer notre marque et de nous redéfinir d'une manière qui tient compte de l'énergie qui nous caractérise. Vous l'avez peut-être déjà remarqué dans notre nouvelle publicité diffusée dans les avions d'Air Canada et sur notre site Web remanié à l'adresse purposeinvest.com.

Quelques étapes jalons ont marqué notre parcours vers la réussite, et nos actifs gérés ont excédé 8 milliards de dollars. Nous avons lancé de nouveaux produits uniques, y compris le premier fonds de revenu au Canada à générer un rendement de 6 % grâce à une exposition structurée de manière à réduire le risque de baisse du marché.

Notre engagement à nous concentrer sur la transparence et le choix, les résultats à long terme plutôt que les indices de référence, la juste valeur de l'argent, la protection proactive contre les risques, l'ensemble des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance et une approche fiscalement avantageuse en matière de liquidité font de nous la société de placement à laquelle les investisseurs canadiens judicieux font confiance. Chaque volet de l'histoire de notre marque témoigne de nos principes et fait en sorte que les investisseurs qui se sont joints à notre société savent que leur réussite personnelle et eux-mêmes sont au cœur de tout ce que nous faisons.

Nous nous distinguons en raison des efforts que nous déployons constamment pour incarner nos principes. Ultimement, ces efforts nous aident à créer l'expérience de placement que nous souhaitons vivre nous-mêmes.

Je suis impatient de voir comment nous parviendrons à réaliser tout le potentiel de Purpose Investments pour nos investisseurs en 2020. Bien que les marchés aient démarré l'année en force, le malaise et les perturbations actuelles persisteront tant que les marchés s'attèleront à trouver la meilleure manière de surmonter les difficultés planétaires découlant de la propagation du coronavirus. Comme toujours, la gestion active et la réduction des risques qui font partie intégrante de notre approche nous assurent de prendre les bonnes mesures pour protéger nos partenaires et nos investisseurs. Nous sommes d'avis que cette approche est plus importante aujourd'hui que jamais auparavant.

En nous concentrant avant tout sur les objectifs qui comptent pour nos investisseurs, nous avons généré des rendements très solides pour nos clients en 2019, et nous poursuivons sur cette voie en 2020 et par la suite.

Je veux remercier l'équipe incroyable des partenaires qui composent Purpose Investments et la considèrent comme leur. Ensemble, nous avons à cœur d'aider les investisseurs comme vous à dépasser leurs objectifs. Leur détermination incessante à imaginer la société de gestion d'actifs de l'avenir m'inspire chaque jour.

Enfin, et surtout, la raison d'être de Purpose Investments est de permettre à ses clients, aux investisseurs et à ses partenaires de réussir. Je tiens à vous remercier personnellement pour votre soutien et pour la part que vous jouez dans notre parcours de croissance. Lorsque vous réussissez, nous réussissons aussi. Nous sommes honorés par la confiance que vous nous témoignez et nous ne la tenons pas pour acquise.

« Lorsque vous réussissez, nous réussissons aussi. »

Je suis impatient de vous faire part de nos projets et je sais, plus que jamais, que nous continuerons ensemble à garantir le succès d'investisseurs réfléchis comme vous au cours de l'année qui vient et au-delà.

Meilleures salutations,

Som Seif
Chef de la direction
Purpose Investments Inc.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

AUX PORTEURS DE TITRES 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 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, FOND 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 »).

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018 et les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'indiqué à la note 1 annexe aux états financiers, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'indiqué à la note 1 annexe aux états financiers, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

FONDEMENT DE L'OPINION

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

AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 27 mars 2020



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	2 370 203 872	1 419 481 000
Créances :		
Intérêts	4 957 717	3 373 222
Charges payées d'avance	14 756	-
Total de l'actif	2 375 176 345	1 422 854 222
Passif		
Découvert bancaire	325 669	10 962
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	171 540	190 196
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	87	3 717
Distributions	4 678 380	2 621 320
Total du passif	5 175 676	2 826 195
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 370 000 669	1 420 028 027
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	2 370 000 669	1 420 028 027
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	47 400 000	28 400 000
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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	42 389 013	15 636 668
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	42 389 013	15 636 668
Total des produits	42 389 013	15 636 668
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 377 189	1 867 783
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 691	6 504
Coûts de transaction (note 9)	-	1 316
Autres charges (note 5)	18 878	-
Total des charges	4 402 758	1 875 603
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(1 459 063)	(622 594)
Charges nettes	2 943 695	1 253 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 445 318	14 383 659
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	39 445 318	14 383 659
Nombre moyen de parts en circulation pour l'exercice par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	36 281 370	16 429 863
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,09	0,87

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 420 028 027	562 551 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 445 318	14 383 659
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 483 639 377	1 055 732 889
Palements pour le rachat de parts rachetables	(532 500 000)	(197 500 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	951 139 377	858 232 889
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(39 426 750)	(14 516 335)
Remboursement de capital	(1 185 303)	(623 488)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(40 612 053)	(15 139 823)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	949 972 642	857 476 725
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 370 000 669	1 420 028 027

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 445 318	14 383 659
Ajustements :		
Achats de placements	(1 673 339 717)	(1 452 339 710)
Produit des placements vendus	722 616 845	594 655 116
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(1 621 537)	(1 875 000)
	(912 899 091)	(845 175 935)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	1 483 639 377	1 055 732 889
Palements pour le rachat de parts	(532 500 000)	(197 500 000)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(38 554 993)	(13 076 503)
	912 584 384	845 156 386
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(314 707)	(19 549)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice (note 16)	(10 962)	8 588
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	(325 669)	(10 962)
Intérêts reçus	40 804 518	13 632 286

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :		
Équivalents de trésorerie – 100,01 %		
Dépôts à terme – 0,51 %		
Dépôt à terme – First Calgary Financial, 28/01/2020	12 171 765	12 171 765
Total des dépôts à terme – 0,51 %	12 171 765	12 171 765
Marchés monétaires – 99,50 %		
Compte d'épargne à intérêt élevé CIBC	547 940 209	547 940 209
Compte de caisse BMO	12 517 564	12 517 564
Compte de caisse – Banque Nationale du Canada	952 812 808	952 812 808
Compte de caisse – Banque Scotia	844 761 526	844 761 526
Total des marchés monétaires – 99,50 %	2 358 032 107	2 358 032 107
Total des équivalents de trésorerie – 100,01 %	2 370 203 872	2 370 203 872
Total des placements – 100,01 %	2 370 203 872	2 370 203 872
Trésorerie – (0,01) %		(325 669)
Autres actifs, moins les passifs – 0,00 %		122 466
Actif net – 100,00 %		2 370 000 669

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

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 se présentent comme suit :

	Nombre de parts
	Parts de FNB
En circulation au 31 décembre 2017	11 250 000
Émises	21 100 000
Rachetées	(3 950 000)
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

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 31 décembre 2019, 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
First Calgary Financial Credit Union	A-1+ ¹
Banque de Nouvelle-Écosse	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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Placements non dérivés	180 524 007	88 360 723
Trésorerie et équivalents de trésorerie	342 088	164 072
Créances :		
Intérêts	293 729	22 700
Charges payées d'avance	1 427	1 955
Total de l'actif	181 161 251	88 549 450
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	21 083	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	15 779	5 961
Distributions	264 945	184 652
Total du passif	301 807	190 613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 859 444	88 358 837
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	180 859 444	88 358 837
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 808 500	883 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	100,01	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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 308 974	1 529 909
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	–	9
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	3 308 974	1 529 918
Profit (perte) de change sur la trésorerie	25	(167)
Total des produits	3 308 999	1 529 751
Charges		
Frais de gestion (note 5)	366 241	192 200
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	17 038	8 113
Coûts de transaction (note 9)	–	459
Autres charges (note 5)	8 072	–
Total des charges	391 351	200 772
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(138 867)	(81 120)
Charges nettes	252 484	119 652
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 056 515	1 410 099
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	3 056 515	1 410 099
Nombre moyen de parts en circulation pour l'exercice par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 389 938	811 925
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,20	1,73

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



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

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	88 358 837	40 852 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 056 515	1 410 099
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	265 195 152	70 048 058
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(172 500 595)	(22 523 752)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	92 694 557	47 524 306
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 079 831)	(1 404 938)
Remboursement de capital	(170 634)	(22 759)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 250 465)	(1 427 697)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 500 607	88 358 837
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	180 859 444	88 358 837

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Au 31 décembre 2019

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :		
Équivalents de trésorerie – 99,81 %		
Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale du Canada	90 130 020	90 130 020
Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia	90 393 987	90 393 987
	180 524 007	180 524 007
Total des équivalents de trésorerie – 99,81 %	180 524 007	180 524 007
Total des placements – 99,81 %	180 524 007	180 524 007
Trésorerie – 0,19 %		342 088
Autres actifs, moins les passifs – 0,00 %		(6 651)
Actif net – 100,00 %		180 859 444

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 056 515	1 410 099
Ajustements :		
Achats de placements	(253 512 892)	(114 929 642)
Produit des placements vendus	161 349 608	67 300 959
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(25)	167
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(239 600)	(21 392)
	(89 346 394)	(46 239 809)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	265 195 152	70 048 058
Paievements pour le rachat de parts	(172 500 595)	(22 523 752)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(3 170 172)	(1 278 380)
	89 524 385	46 245 926
Profit (perte) de change sur la trésorerie	25	(167)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	177 991	6 117
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	164 072	158 122
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	342 088	164 072
Intérêts reçus	3 037 945	1 511 028

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****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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 se présentent comme suit :

	Nombre de parts
	Parts de FNB
En circulation au 30 décembre 2017	408 500
Émises	700 000
Rachetées	(225 000)
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

**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 %

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 31 décembre 2019, 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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2019 (\$)
Actif	
Placements :	
Actifs financiers non dérivés	332 879 300
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 651
Créances :	
Dividendes	656 011
Actions de capital vendues	840 732
Total de l'actif	334 453 694
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	33 559
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	54
Distributions	169 978
Actions de capital rachetées	277 816
Titres de placement achetés	553 700
Total du passif	1 035 107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	333 418 587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de catégorie A	79 681 074
Parts de catégorie F	253 737 513
Total	333 418 587
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de catégorie A	1 593 584
Parts de catégorie F	5 074 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de catégorie A	50,00
Parts de catégorie F	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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période du 7 mars 2019 au 31 décembre 2019

	31 décembre 2019 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :	
Revenus de dividendes	3 432 366
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	21 478
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(264 951)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	3 188 893
Total des produits	3 188 893
Charges	
Frais de gestion (note 5)	258 382
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 337
Intérêts et frais bancaires	8 560
Total des charges	270 279
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(82 701)
Charges nettes	187 578
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 001 315
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de catégorie A	592 855
Parts de catégorie F	2 408 460
Total	3 001 315
Nombre moyen de parts en circulation pour l'exercice par catégorie (note 8)	
Parts de catégorie A	804 028
Parts de catégorie F	2 825 830
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de catégorie A	0,73
Parts de catégorie F	0,86

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période du 7 mars 2019 au 31 décembre 2019

	31 décembre 2019 (\$)
Parts de catégorie A	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	592 855
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	129 277 241
Échange de parts	(1 868 377)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(48 245 269)
Réinvestissement des distributions	577 226
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	79 740 821
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(652 602)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(652 602)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 681 074
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	79 681 074
Parts de catégorie F	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 408 460
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	448 680 772
Échange de parts	1 863 593
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(198 755 012)
Réinvestissement des distributions	2 190 078
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	253 979 431
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(2 650 378)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 650 378)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	253 737 513
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	253 737 513

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période du 7 mars 2019 au 31 décembre 2019

	31 décembre 2019 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 001 315
Ajustements :	
Achats de placements	(431 608 228)
Produit de la vente de placements	99 039 155
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(21 478)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	264 951
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(622 398)
	(329 946 683)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts	579 047 941
Paielements pour le rachat de parts	(248 657 909)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(365 698)
	330 024 334
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	77 651
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	77 651
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	2 776 355
Intérêts payés	(17 120)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :			
Positions acheteur – 99,84 %			
Équivalents de trésorerie – 99,84 %			
Marchés monétaires – 99,84 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	6 657 586	333 144 251	332 879 300
Total des marchés monétaires – 99,84 %		333 144 251	332 879 300
Total des équivalents de trésorerie – 99,84 %		333 144 251	332 879 300
Total des positions acheteur – 99,84 %		333 144 251	332 879 300
Total des placements – 99,84 %		333 144 251	332 879 300
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,02 %			77 651
Autres actifs, moins les passifs – 0,14 %			461 636
Actif net – 100,00 %			333 418 587

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE PURPOSE

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 de l'exercice clos le 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

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.

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 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

Au 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

Au 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

Au 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.

	Au 31 décembre 2019	
	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents		
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	99,8	14,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas terminé une année d'imposition complète, et n'avait donc 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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	171 139 029	46 883 921
Trésorerie et équivalents de trésorerie	351 412	2 726 229
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	336 618	356 907
Créances :		
Dividendes	51 116	11 011
Intérêts	1 501 025	308 141
Actions de capital vendues	2 843 279	–
Titres de placement vendus	2 839 054	–
Charges payées d'avance	6 506	4 969
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur (note 5)	7 026	–
Profit latent sur les contrats de change à terme	3 949 278	–
Total de l'actif	183 024 343	50 291 178
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	31 351	4 020
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	27 259	23 546
Autres charges à payer (note 5)	6 858	2 145
Distributions	384 811	107 468
Parts de capital rachetées	–	9 366
Titres de placement achetés	2 838 507	–
Passifs dérivés		
Perte latente sur les contrats de change à terme	60 763	665 200
Total du passif	3 349 549	811 745
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	179 674 794	49 479 433

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	131 457 958	41 613 260
Parts de catégorie A	3 516 288	2 141 858
Parts de catégorie F	44 699 461	5 723 274
Parts de catégorie D	1 087	1 041
Total	179 674 794	49 479 433
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	6 950 000	2 225 000
Parts de catégorie A	190 093	116 488
Parts de catégorie F	2 361 554	305 814
Parts de catégorie D	58	56
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,91	18,70
Parts de catégorie A	18,50	18,39
Parts de catégorie F	18,93	18,71
Parts de catégorie D	18,86	18,63

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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	208 416	364 921
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 157 938	2 015 189
Revenu (perte) sur le swap de devises	(75 924)	–
Frais de rachat anticipé	–	520
Distributions des fonds sous-jacents	–	21 124
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	94 439	(94 534)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	217 749	(4 049 960)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(594 423)	(1 222 573)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	–	53 651
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	–	220 391
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 682 636)	3 119 983
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	4 553 715	(815 212)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	–	(204 580)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	–	(11 670)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(34 371)	7 808
Variation nette de la plus-value (moins-value) de la valeur des swaps	45 924	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	3 890 827	(594 942)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	1 367	6 078
Profit (perte) de change sur la trésorerie	105 656	132 774
Total des produits	3 997 850	(456 090)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	321 201	270 167
Retenues d'impôts à la source (note 7)	24 071	466
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	15 246	9 993
Coûts de transaction (note 9) ¹	963	9 599
Intérêts sur facilité d'emprunt et charges connexes	–	554
Autres charges (note 5)	61 586	40 813
Total des charges	423 067	331 592
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 574 783	(787 682)

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

Parts de FNB	2 715 882	(624 142)
Parts de catégorie A	93 015	(43 796)
Parts de catégorie F	765 840	(119 673)
Parts de catégorie D	46	(71)
Total	3 574 783	(787 682)

Nombre moyen de parts en circulation pour l'exercice par catégorie (note 8)

Parts de FNB	3 168 356	2 767 808
Parts de catégorie A	140 001	180 394
Parts de catégorie F	1 166 013	521 169
Parts de catégorie D	57	302

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

Parts de FNB	0,85	(0,23)
Parts de catégorie A	0,67	(0,24)
Parts de catégorie F	0,66	(0,23)
Parts de catégorie D	0,81	(0,23)

1) Rabais de courtage – 300

2) Prêts de titres

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur des titres prêtés	1 165 238	44 467
Valeur des garanties reçues	1 557 123	46 738

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	2 366	100,0	12 153	100,0
Honoraires de l'agent	(999)	(42,2)	(6 075)	(50,0)
Revenu tiré du prêt de titres	1 367	57,8	6 078	50,0

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	41 613 260	77 961 304
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 715 882	(624 142)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	95 712 339	3 337 822
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(6 624 193)	(37 029 607)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	89 088 146	(33 691 785)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 891 017)	(1 702 676)
Remboursement de capital	(68 313)	(329 441)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 959 330)	(2 032 117)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89 844 698	(36 348 044)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	131 457 958	41 613 260
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 141 858	3 815 410
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 015	(43 796)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 403 984	1 138 917
Échange de parts	(5 595)	(48 113)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 095 605)	(2 701 395)
Réinvestissement des distributions	61 958	111 579
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 364 742	(1 499 012)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(75 583)	(108 260)
Remboursement de capital	(7 744)	(22 484)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(83 327)	(130 744)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 374 430	(1 673 552)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 516 288	2 141 858

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 723 274	15 601 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	765 840	(119 673)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 467 278	848 922
Échange de parts	5 802	36 380
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 157 315)	(10 580 445)
Réinvestissement des distributions	608 152	315 511
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	38 923 917	(9 379 632)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(713 570)	(317 021)
Remboursement de capital	–	(62 384)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(713 570)	(379 405)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 976 187	(9 878 710)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	44 699 461	5 723 274

Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 041	6 292
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46	(71)
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(5 180)
Réinvestissement des distributions	33	229
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	33	(4 951)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(28)	(191)
Remboursement de capital	(5)	(38)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(33)	(229)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46	(5 251)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 087	1 041

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 574 783	(787 682)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(105 656)	(132 774)
Achats de placements	(229 133 061)	(56 832 859)
Produit de la vente de placements	101 450 454	101 660 572
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(217 749)	4 049 960
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur options	-	(53 651)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	3 682 636	(3 119 983)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(4 553 715)	815 212
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	-	204 580
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	-	11 670
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente de la valeur des swaps	(45 924)	-
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(1 198 769)	453 102
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	20 289	396 473
Coûts de transaction (note 9)	963	9 599
	(126 525 749)	46 674 219
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	137 740 322	5 325 661
Échange de parts	207	(11 733)
Paiements pour le rachat de parts	(11 886 479)	(50 307 261)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 808 774)	(2 258 133)
	124 045 276	(47 251 466)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	105 656	132 774
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 480 473)	(577 247)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	2 726 229	3 170 702
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	351 412	2 726 229
Intérêts reçus	1 965 054	2 409 231
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	144 240	447 916
Intérêts payés	-	554

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds négociés en Bourse – 2,75 %			
Fonds de revenu à taux variable Purpose	500 000	5 085 289	4 940 983
		5 085 289	4 940 983
Total des fonds négociés en Bourse – 2,75 %		5 085 289	4 940 983
Titres à revenu fixe – 92,50 %			
Titres à revenu fixe canadiens 0,26 %			
Titres de qualité supérieure – 0,26 %			
Glencore Finance Canada Ltd., 4,95 %, 15/11/2021	350 000	475 785	475 435
		475 785	475 435
Total des titres à revenu fixe canadiens – 0,26 %		475 785	475 435
Titres à revenu fixe internationaux – 19,67 %			
Titres de qualité supérieure – 19,67 %			
ABN AMRO Bank NV, taux variable, 2,49 %, 27/08/2021	350 000	462 023	456 453
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 4,63 %, 30/10/2020	175 000	233 233	231 823
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 3,50 %, 15/01/2025	1 000 000	1 356 574	1 339 708
Aimco, série 19-10X, taux variable, rachetables, catégorie A, 3,62 %, 22/07/2032	1 000 000	1 350 650	1 298 507
Anglo American Capital PLC, 4,75 %, 10/04/2027	475 000	654 183	675 282
Apidos CLO XXXI, taux variable, 5,65 %, 15/04/2031	1 000 000	1 322 482	1 302 250
ARES CLO Ltd., série 17-44X, taux variable, rachetables, catégorie C, 5,45 %, 15/10/2029	250 000	328 568	325 579
ARES CLO Ltd., série 19-53X, taux variable, rachetables, catégorie C, 4,59 %, 24/04/2031	500 000	668 175	649 677
ARES CLO Ltd., série 19-51X, taux variable, rachetables, catégorie C, 4,70 %, 15/04/2031	250 000	330 637	310 563
ARES CLO Ltd., série 19-51X, taux variable, rachetables, catégorie D, 5,85 %, 15/04/2031	500 000	661 275	651 285
ARES CLO Ltd., série 19-52X, taux variable, rachetables, catégorie C, 4,63 %, 22/04/2031	250 000	328 987	326 836
ARES CLO Ltd., série 19-52X, taux variable, rachetables, catégorie D, 5,90 %, 22/04/2031	250 000	328 988	325 730
ARES CLO Ltd., série 16-41X, taux variable, rachetables, catégorie D, 6,20 %, 15/01/2029	250 000	335 105	324 711
Atrium XII, taux variable, 4,75 %, 22/04/2027	1 000 000	1 276 811	1 267 646
Avolon Holdings Funding Ltd., rachetables, 5,13 %, 01/10/2023	500 000	697 011	701 733
BNP Paribas SA, taux variable, perpétuelles, 7,38 %, 29/12/2049	1 000 000	1 523 578	1 499 312
CIFC Funding Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie C, 4,45 %, 17/04/2030	250 000	332 350	324 632
CIFC Funding Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie D, 5,60 %, 17/04/2030	3 250 000	4 319 393	4 222 731
Credit Suisse Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,38 %, 31/12/2049	1 000 000	1 427 815	1 403 083
Dryden Senior Loan Fund, série 18-55X, taux variable, rachetables, catégorie D, 4,85 %, 15/04/2031	1 000 000	1 310 967	1 242 251
Elmwood CLO II Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie C, 4,87 %, 20/04/2031	500 000	669 200	645 428
Flatiron CLO Ltd., série 17-1X, taux variable, rachetables, catégorie D, 5,41 %, 15/05/2030	250 000	330 798	325 530
HSBC Holdings PLC, taux variable, rachetables, 2,50 %, 18/05/2021	700 000	925 172	909 974
Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 3,13 %, 26/07/2024	700 000	937 401	919 034
Intelsat Jackson Holdings SA, rachetables, 8,00 %, 15/02/2024	1 000 000	1 356 909	1 335 344
Intelsat Jackson Holdings SA, rachetables, 5,50 %, 01/08/2023	500 000	594 631	559 107
Jay Park CLO Ltd., taux variable, 4,62 %, 20/10/2027	1 000 000	1 261 025	1 231 137



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Kayne CLO III Ltd., taux variable, 5,95 %, 15/04/2032	500 000	659 938	650 049
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,50 %, 31/12/2049	1 000 000	1 469 720	1 437 203
National Australia Bank Ltd., taux variable, 2,61 %, 04/11/2021	525 000	697 095	687 468
Niagara Park Clo Ltd., série 19-1X, taux variable, rachetables, catégorie A, 3,30 %, 17/07/2032	1 000 000	1 347 750	1 299 923
Octagon Investment Partners XIX Ltd., taux variable, 4,92 %, 20/10/2030	2 000 000	2 559 961	2 583 047
Santander UK PLC, taux variable, 2,53 %, 01/06/2021	350 000	461 886	456 172
UBS Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,88 %, 31/12/2049	1 000 000	1 465 562	1 441 390
Voya CLO Ltd., taux variable, 5,95 %, 20/07/2032	1 000 000	1 314 087	1 303 035
Westpac Banking Corp., taux variable, 2,75 %, 19/08/2021	550 000	734 247	720 787
		36 034 187	35 384 420
Total des titres à revenu fixe internationaux – 19,67 %		36 034 187	35 384 420

Titres à revenu fixe américains – 72,57 %**Obligations d'État – 11,57 %**

Bon du Trésor américain, taux variable, 31/01/2021	11 750 000	11 746 382	15 253 737
Bon du Trésor américain, taux variable, 30/04/2021	2 000 000	1 998 345	2 596 019
Bon du Trésor américain, 1,00 %, 15/02/2049	2 000 000	3 043 055	2 953 859
		16 787 782	20 803 615

Titres de qualité supérieure – 61,01 %

AbbVie Inc., rachetables, 2,60 %, 21/11/2024	5 000 000	6 612 859	6 552 642
AbbVie Inc., taux variable, 2,54 %, 21/11/2022	1 705 000	2 256 994	2 225 905
AbbVie, Inc., rachetables, 3,20 %, 14/05/2026	1 250 000	1 686 524	1 683 401
Aircastle Ltd., 5,13 %, 15/03/2021	175 000	235 072	234 822
Altria Group Inc., rachetables, 4,80 %, 14/02/2029	1 200 000	1 766 942	1 738 333
American Express Co., taux variable, rachetables, 2,43 %, 17/05/2021	700 000	927 445	912 950
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., rachetables, 4,75 %, 23/01/2029	1 000 000	1 497 937	1 506 398
AssuredPartners Inc., rachetables, 7,00 %, 15/08/2025	1 000 000	1 327 600	1 324 118
AT&T Inc., taux variable, 2,89 %, 30/06/2020	175 000	233 504	228 076
AT&T Inc., taux variable, 2,95 %, 15/07/2021	775 000	1 031 597	1 016 214
Aviation Capital Group LLC, rachetables, 7,13 %, 15/10/2020	1 035 000	1 443 604	1 394 913
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance I, rachetables, 5,25 %, 15/03/2025	600 000	810 952	803 801
Bank of America Corp., taux variable, rachetables, 2,63 %, 21/07/2021	950 000	1 262 154	1 236 813
Bank of New York Mellon Corp. (The), série E, taux variable, perpétuelles, 4,95 %, 20/12/2167	1 000 000	1 331 640	1 311 834
BAT Capital Corp., taux variable, 2,50 %, 14/08/2020	1 200 000	1 600 520	1 561 152
Bayer US Finance II LLC, taux variable, rachetables, 2,58 %, 25/06/2021	350 000	459 638	456 042
Berry Global Inc., rachetables, 5,13 %, 15/07/2023	350 000	473 087	467 555
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd., rachetables, 3,00 %, 15/01/2022	950 000	1 247 499	1 252 251
Capital One Financial Corp., taux variable, rachetables, 2,66 %, 12/05/2020	350 000	465 675	455 369
Capital One Financial Corp., taux variable, rachetables, 2,39 %, 30/10/2020	350 000	462 371	455 464
Capital One Financial Corp., taux variable, rachetables, 2,84 %, 09/03/2022	835 000	1 099 852	1 095 795
CBS Corp., rachetables, 3,70 %, 15/08/2024	1 000 000	1 381 640	1 375 000
CenturyLink Inc., série V, 5,63 %, 01/04/2020	300 000	403 490	392 463
Chesapeake Energy Corp., rachetables, 11,50 %, 01/01/2025	145 000	269 389	178 405
Cigna Corp., taux variable, rachetables, 2,55 %, 17/09/2021	500 000	661 216	649 315

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Cigna Corp., rachetables, 3,75 %, 15/07/2023	500 000	688 016	681 508
Citigroup Inc., série Q, taux variable, perpétuelles, 5,95 %, 31/12/2166	1 000 000	1 333 033	1 328 995
Citigroup Inc., taux variable, 3,09 %, 02/08/2021	575 000	772 098	756 919
COMM Mortgage Trust, 4,21 %, 10/07/2046	422 389	559 626	550 638
CommScope Finance LLC., rachetables, 6,00 %, 01/03/2026	1 000 000	1 390 661	1 383 766
CommScope Inc., rachetables, 5,00 %, 15/06/2021	80 000	106 249	104 237
Concho Resources Inc., rachetables, 3,75 %, 01/10/2027	700 000	965 298	956 890
Crestwood Midstream Partners Ltd., société en nom collectif / Finance Corp., rachetables, 6,25 %, 01/04/2023	500 000	688 503	663 614
CSC Holdings LLC, rachetables, 5,50 %, 15/05/2026	300 000	416 414	413 353
Cumulus Media New Holdings Inc., rachetables, 6,75 %, 01/07/2026	300 000	411 396	418 052
CVS Health Corp., rachetables, 3,25 %, 15/08/2029	1 200 000	1 607 072	1 586 911
Daimler Finance North America LLC, taux variable, 2,42 %, 05/05/2020	390 000	520 901	507 019
Daimler Finance North America LLC, taux variable, 2,81 %, 15/02/2022	300 000	397 200	392 691
DBUBS Mortgage Trust, 5,00 %, 10/11/2046	928 477	1 244 523	1 223 751
Dell International LLC / EMC Corp., rachetables, 4,42 %, 15/06/2021	525 000	696 819	701 748
Delta Air Lines, série 2007-1, rachetables, catégorie A, 6,82 %, 10/02/2024	123 613	178 142	174 360
Discover Bank, rachetables, 2,45 %, 12/09/2024	1 000 000	1 313 367	1 297 085
Discovery Communications LLC, rachetables, 4,90 %, 11/03/2026	1 150 000	1 691 644	1 668 021
DISH DBS Corp., rachetables, 6,75 %, 01/06/2021	250 000	337 817	342 256
Edgewell Personal Care Co., 4,70 %, 19/05/2021	250 000	337 083	332 672
Energy Transfer Partners L.P., rachetables, 4,95 %, 15/06/2028	1 200 000	1 755 272	1 708 957
Energy Transfer Partners L.P. / Regency Energy Financial, rachetables, 5,75 %, 01/09/2020	3 000 000	4 052 219	3 950 895
EQT Corp., rachetables, taux variable, 2,87 %, 01/10/2020	500 000	652 862	647 565
Equinix Inc., rachetables, 5,88 %, 15/01/2026	500 000	697 935	690 251
FMC Corp., rachetables, 3,20 %, 01/10/2026	750 000	1 006 698	996 339
Ford Motor Credit Co. LLC, 3,20 %, 15/01/2021	500 000	653 545	653 052
Ford Motor Credit Co. LLC, taux variable, 2,68 %, 12/06/2020	1 000 000	1 323 332	1 299 408
General Electric Co., série D, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 15/06/2167	1 000 000	1 257 106	1 273 852
General Electric Co., taux variable, 2,37 %, 28/03/2020	3 000 000	3 969 702	3 882 068
General Electric Co., taux variable, 2,80 %, 15/04/2020	550 000	728 611	715 147
General Motors Financial Co Inc., taux variable, 2,92 %, 13/04/2020	1 000 000	1 326 586	1 300 651
General Motors FinancialCompany Inc., rachetables, 3,20 %, 06/07/2021	350 000	450 941	460 880
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, 2,66 %, 23/02/2023	2 300 000	3 073 694	3 005 250
HCA Inc., rachetables, 4,13 %, 15/06/2029	975 000	1 339 099	1 345 997
Hertz Corp. (The), rachetables, 6,00 %, 15/01/2028	1 000 000	1 325 941	1 300 952
Hewlett Packard Enterprise Co., rachetables, 4,90 %, 15/10/2025	650 000	956 681	938 902
Iron Mountain US Holdings Inc., rachetables, 5,38 %, 01/06/2026	300 000	406 004	408 205
Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp., rachetables, 6,75 %, 15/11/2021	42 000	57 276	55 753
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 2,99 %, 07/06/2021	700 000	938 167	919 125
JP Morgan Chase & Co., série I, taux variable, perpétuelles, 5,41 %, 30/10/2167	511 000	679 691	670 540



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 3,00 %, 15/01/2023	1 000 000	1 339 387	1 313 055
Kinder Morgan Inc., rachetables, 4,30 %, 01/03/2028	700 000	1 015 580	991 975
Kraft Heinz Foods Co., rachetables, 3,95 %, 15/07/2025	1 000 000	1 389 646	1 376 057
L Brands Inc. 5,63 %, 15/10/2023	300 000	415 752	421 055
Las Vegas Sands Corp., rachetables, 3,20 %, 08/08/2024	700 000	946 549	936 877
Marathon Oil Corp., rachetables, 4,40 %, 15/07/2027	475 000	655 116	671 375
Mausser Packaging Solutions Holding Co., rachetables, 5,50 %, 15/04/2024	300 000	411 516	402 261
MEDNAX Inc., rachetables, 5,25 %, 01/12/2023	250 000	339 285	332 619
MetLife Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 5,25 %, 15/12/2167	1 000 000	1 342 551	1 317 710
Morgan Stanley, taux variable, rachetables, 2,45 %, 10/02/2021	350 000	461 340	454 719
Morgan Stanley, taux variable, rachetables, 2,88 %, 22/07/2022	1 250 000	1 645 592	1 638 874
MPLX L.P., rachetables, 4,13 %, 01/03/2027	475 000	646 491	648 448
MPLX L.P., taux variable, rachetables, 2,78 %, 09/09/2021	1 000 000	1 318 656	1 302 657
MPLX L.P., taux variable, 2,99 %, 09/09/2022	1 000 000	1 310 973	1 303 871
Occidental Petroleum Corp., taux variable, rachetables, 3,15 %, 13/08/2021	1 000 000	1 333 165	1 305 564
Occidental Petroleum Corp., rachetables, taux variable, 3,36 %, 15/08/2022	1 000 000	1 314 407	1 305 610
Office Properties Income Trust, rachetables, 3,60 %, 01/02/2020	125 000	163 755	162 319
Philip Morris International Inc., taux variable, 2,31 %, 21/02/2020	350 000	464 124	454 721
Phillips 66, taux variable, rachetables, 2,75 %, 15/04/2020	175 000	231 987	227 343
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 5,75 %, 15/04/2026	1 000 000	1 384 023	1 413 802
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Financial Holdings Inc., rachetables, 9,25 %, 15/05/2023	489 000	693 540	667 137
Qwest Corp., rachetables, 6,75 %, 01/12/2021	500 000	715 707	699 337
Realogy Group LLC/Co-Issuer Corp., rachetables, 4,88 %, 01/06/2023	1 000 000	1 304 367	1 282 318
Reynolds Group Issuer Inc. / LLC, rachetables, 5,75 %, 15/10/2020	629 920	833 225	820 028
Sinclair Television Group Inc., rachetables, 5,88 %, 15/03/2026	300 000	416 847	410 639
Sirius XM Radio Inc., rachetables, 5,00 %, 01/08/2027	500 000	659 825	686 186
Sprint Capital Corp., 8,75 %, 15/03/2032	1 000 000	1 591 346	1 578 517
Staples Inc., rachetables, 7,50 %, 15/04/2026	100 000	131 256	134 968

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Staples Inc., rachetables, 7,50 %, 15/04/2026	1 000 000	1 390 661	1 349 679
Starwood Property Trust Inc., rachetables, 3,63 %, 01/02/2021	150 000	195 134	196 565
State Street Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,25 %, 15/09/2167	1 000 000	1 344 792	1 331 936
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Financial, rachetables, 5,50 %, 15/08/2022	300 000	381 713	347 808
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 6,63 %, 15/01/2028	1 000 000	1 297 729	1 328 219
Tenet Healthcare Corp., rachetables, 5,13 %, 01/05/2025	300 000	400 102	402 226
TransDigm Inc., rachetables, 6,25 %, 15/03/2026	1 000 000	1 430 489	1 408 257
UnitedHealth Group Inc., taux variable, 2,15 %, 15/06/2021	350 000	462 833	455 174
Verizon Communications Inc., taux variable, 2,45 %, 22/05/2020	800 000	1 062 698	1 040 724
Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,75 %, 13/11/2028	475 000	666 199	695 861
Wells Fargo & Co, rachetables, taux variable, 3,05 %, 24/01/2023	1 000 000	1 341 229	1 316 049
Wells Fargo & Co., série K, taux variable, perpétuelles, 5,66 %, 31/12/2049	97 000	130 516	127 691
Wells Fargo Bank NA, taux variable, rachetables, 2,43 %, 23/07/2021	500 000	663 896	650 264
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 4,39 %, 15/11/2043	909 733	1 211 202	1 188 570
Western Digital Corp., rachetables, 4,75 %, 15/02/2026	300 000	409 987	406 852
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 30/05/2023	300 000	401 542	408 965
Zayo Group LLC / Capital Inc., rachetables, 6,38 %, 15/05/2025	300 000	409 531	402 388
		110 932 686	109 534 576
Total des titres à revenu fixe américains – 72,57 %		127 720 468	130 338 191
Total des titres à revenu fixe – 92,50 %		164 230 440	166 198 046
Coûts de transaction (note 9)		(288)	–
Total des placements – 95,25 %		169 315 441	171 139 029
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 2,16 %			3 888 515
Swaps (tableau 2) – 0,00 %			7 026
Trésorerie – 0,20 %			351 412
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 0,19 %			336 618
Autres actifs, moins les passifs – 2,20 %			3 952 194
Actif net – 100,00 %			179 674 794

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	31/01/2020	CAD	155 846 876	USD	117 233 634	0,7520	0,7700	3 636 119
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/01/2020	CAD	10 783 000	USD	8 200 000	0,7600	0,7700	136 497
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/01/2020	CAD	3 890 894	USD	2 930 000	0,7530	0,7700	86 716
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/01/2020	CAD	2 658 996	USD	2 000 000	0,7520	0,7700	62 288
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/01/2020	CAD	1 845 354	USD	1 400 000	0,7590	0,7700	27 658
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31/01/2020	USD	1 920 099	CAD	2 553 732	1,3300	1,2980	(60 763)
									3 888 515

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2019

TABLEAU 2 –SWAPS

En date du 31 décembre 2019

Titres	Actions théoriques	Juste valeur des actions théoriques	Profit latent (perte latente) sur swap
iBoxx USD Liquid High yield Index	3 000 000	5 124	27 844
Indice iBoxx USD Liquid High yield Index	2 000 000	1 902	18 080
		7 026	45 924

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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 2017	3 975 000	196 815	795 026	321
Émises	175 000	60 268	45 995	–
Réinvesties	–	5 914	16 468	11
Rachetées	(1 925 000)	(146 510)	(551 675)	(275)
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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	43 531 238	–	43 531 238
Actions	103 823	–	–	103 823
Fonds	3 248 860	–	–	3 248 860
Total des actifs financiers	3 352 683	43 531 238	–	46 883 921

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	665 200	–	665 200
Total des passifs financiers	–	665 200	–	665 200
Total des actifs et passifs financiers	3 352 683	42 866 038	–	46 218 721

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 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 31 décembre 2019 et 2018.

	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	19 727 147	11,9	4 007 878	9,2
De 1 an à 3 ans	45 015 929	27,1	35 917 671	82,5
De 3 à 5 ans	24 812 571	14,9	3 133 164	7,2
Plus de 5 ans	76 642 399	46,1	472 525	1,1
Exposition totale	166 198 046	100,0	43 531 238	100,0

Risque de change

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 :

Devises	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

L'exposition directe du Fonds aux devises étrangères au 31 décembre 2018, 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 :

Devises	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	48 513 071	(46 936 482)	1 576 589	3,2
Exposition nette	48 513 071	(46 936 482)	1 576 589	3,2

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 387 114 \$ (78 829 \$ en 2018). 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'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE (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.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Notations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	15,0	13,9	7,0	6,1
AA+ à AA-	0,8	0,8	6,6	5,8
A+ à A-	13,6	12,6	36,7	32,3
BBB+ à BBB-	49,1	45,4	43,1	38,0
Inférieure à BBB-	19,9	18,4	6,6	5,8
Aucune note	1,6	1,4	–	–
Total	100,0	92,5	100,0	88,0

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.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds de revenu à taux variable Purpose	2,8	3,9	3,8	1,2
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	–	–	2,8	1,6

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	160 737 454	155 272 695
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 240 745	–
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	–	1 071 562
Créances :		
Dividendes	87 248	68 004
Intérêts	2 527 789	2 483 199
Parts de capital vendues	–	321
Autres créances	177 071	153 151
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	234 000	–
Profit latent sur les contrats de change à terme	1 064 612	145 400
Total de l'actif	167 068 919	159 194 332
Passif		
Placements vendus à découvert	–	558 975
Découvert bancaire	–	130 754
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	91 408	141 307
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	119	9 311
Autres charges à payer (note 5)	144 299	303 994
Distributions	247 350	193 402
Parts de capital rachetées	500 482	178 255
Passifs dérivés		
Perte latente sur les contrats de change à terme	226 197	2 341 390
Total du passif	1 209 855	3 726 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 859 064	155 336 944

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	47 981 579	37 814 620
Parts de catégorie A	71 157 720	79 561 421
Parts de catégorie F	33 781 316	25 522 547
Parts de catégorie I	278 588	255 601
Parts de catégorie P	383 783	–
Parts de catégorie X	2 908 428	3 456 418
Parts de catégorie Y	332 441	501 813
Parts de catégorie UA	6 880 533	5 923 114
Parts de catégorie UF	1 914 339	1 825 512
Parts de catégorie TA6	97 026	310 656
Parts de catégorie TF6	143 311	165 242
Total	165 859 064	155 336 944
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 525 000	2 025 000
Parts de catégorie A	9 246 375	10 387 411
Parts de catégorie F	4 048 376	3 112 215
Parts de catégorie I	23 860	22 841
Parts de catégorie P	19 045	–
Parts de catégorie X	382 894	458 369
Parts de catégorie Y	35 326	53 828
Parts de catégorie UA	684 622	560 657
Parts de catégorie UF	180 637	165 293
Parts de catégorie TA6	9 083	29 386
Parts de catégorie TF6	12 876	15 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,00	18,67
Parts de catégorie A	7,70	7,66
Parts de catégorie F	8,34	8,20
Parts de catégorie I	11,68	11,19
Parts de catégorie P	20,15	–
Parts de catégorie X	7,60	7,54
Parts de catégorie Y	9,41	9,32
Parts de catégorie UA	10,05	10,56
Parts de catégorie UA (USD)	7,73	7,73
Parts de catégorie UF	10,60	11,04
Parts de catégorie UF (USD)	8,16	8,08
Parts de catégorie TA6	10,68	10,57
Parts de catégorie TF6	11,13	10,93

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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	898 763	703 866
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	9 166 017	7 904 250
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	1 726 398	8 141
Profit réalisé (perte réalisée) sur les contrats de change à terme	806 782	(4 275 194)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 797 867)	(2 117 052)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	3 034 405	(3 810 300)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	244 010	(700)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	14 078 508	(1 586 989)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	65 768	91 140
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(264 238)	66 959
Total des produits	13 880 038	(1 428 890)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 321 069	2 032 811
Frais d'administration (note 5)	153 222	293 213
Retenues d'impôts à la source (note 7)	39 491	10 840
Frais de tenue des registres	19 380	2 406
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	16 403	12 001
Frais d'exploitation	9 824	9 412
Honoraires des auditeurs	7 152	39 550
Coûts de transaction (note 9) ¹	6 378	18 515
Honoraires juridiques	3 065	26 918
Frais d'emprunt d'actions	1 771	–
Intérêts et coûts d'emprunt	1 720	2 937
Charges au titre des intérêts sur les placements vendus à découvert	1 301	–
Frais de garde	1 226	44 800
Rémunération et frais liés à l'agent des transferts	–	10 131
Autres charges (note 5)	2 955	(21 490)
Total des charges	2 584 957	2 482 044
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire	(267 657)	(228 768)
Charges nettes	2 317 300	2 253 276
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 562 738	(3 682 166)

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

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	3 152 832	(1 437 593)
Parts de catégorie A	5 560 727	(2 089 958)
Parts de catégorie F	2 248 156	(314 107)
Parts de catégorie I	22 987	(920)
Parts de catégorie P	8 399	–
Parts de catégorie X	252 425	(52 559)
Parts de catégorie Y	35 597	(7 673)
Parts de catégorie UA	178 195	151 151
Parts de catégorie UF	71 540	77 433
Parts de catégorie TA6	20 244	(6 175)
Parts de catégorie TF6	11 636	(1 765)
Total	11 562 738	(3 682 166)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	2 242 123	1 546 429
Parts de catégorie A	10 090 580	9 101 465
Parts de catégorie F	3 670 937	2 900 533
Parts de catégorie I	23 318	22 321
Parts de catégorie P	14 355	–
Parts de catégorie X	435 058	486 672
Parts de catégorie Y	48 222	56 444
Parts de catégorie UA	634 908	326 948
Parts de catégorie UF	185 618	115 029
Parts de catégorie TA6	22 778	34 940
Parts de catégorie TF6	12 683	16 737

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	1,41	(0,93)
Parts de catégorie A	0,55	(0,23)
Parts de catégorie F	0,61	(0,11)
Parts de catégorie I	0,99	(0,04)
Parts de catégorie P	0,59	–
Parts de catégorie X	0,58	(0,11)
Parts de catégorie Y	0,74	(0,14)
Parts de catégorie UA	0,28	0,46
Parts de catégorie UF	0,39	0,67
Parts de catégorie TA6	0,89	(0,18)
Parts de catégorie TF6	0,92	(0,11)

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 s'établissait comme suit :

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur des titres prêtés	6 252 019	27 633 158
Valeur des garanties reçues	6 570 859	29 450 675

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	128 587	100,0	202 704	100,00
Retenues d'impôts à la source	(21 102)	(16,4)	(50 806)	(25,1)
Honoraires de l'agent	(41 717)	(32,4)	(60 758)	(30,0)
Revenu tiré du prêt de titres	65 768	51,2	91 140	44,9

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	37 814 620	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 152 832	(1 437 593)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 958 204	43 481 487
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 325 077)	(2 849 449)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 633 127	40 632 038
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 510 990)	(1 379 825)
Remboursement de capital	(108 010)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 619 000)	(1 379 825)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 166 959	37 814 620
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	47 981 579	37 814 620

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	79 561 421	65 558 974
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 560 727	(2 089 958)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 106 360	44 106 697
Échange de parts	(1 180 237)	(496 896)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(19 608 424)	(25 157 467)
Réinvestissement des distributions	1 872 810	2 365 122
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8 809 491)	20 817 456
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 828 091)	(3 350 101)
Remboursement de capital	(2 326 846)	(1 374 950)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 154 937)	(4 725 051)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 403 701)	14 002 447
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	71 157 720	79 561 421

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	25 522 547	26 194 217
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 248 156	(314 107)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 440 996	8 076 514
Échange de parts	821 703	901 291
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(13 713 918)	(8 679 476)
Réinvestissement des distributions	1 341 729	830 838
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 890 510	1 129 167
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 732 479)	(1 209 140)
Remboursement de capital	(147 418)	(277 590)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 879 897)	(1 486 730)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 258 769	(671 670)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	33 781 316	25 522 547

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	255 601	256 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 987	(920)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	11 885	11 377
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	11 885	11 377
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(11 885)	(11 377)
Remboursement de capital	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 885)	(11 377)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 987	(920)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	278 588	255 601

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 399	–
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts	532 169	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(156 785)	–
Réinvestissement des distributions	16 882	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	392 266	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(16 882)	–
Remboursement de capital	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 882)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	383 783	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	383 783	–

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 456 418	4 269 073
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	252 425	(52 559)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts	(11 340)	(21 962)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(755 516)	(694 990)
Réinvestissement des distributions	186 221	203 632
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(580 635)	(513 320)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(126 119)	(146 036)
Remboursement de capital	(93 661)	(100 740)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(219 780)	(246 776)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(547 990)	(812 655)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 908 428	3 456 418

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie Y		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	501 813	576 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 597	(7 673)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	62 381	10 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(247 998)	(53 588)
Réinvestissement des distributions	10 059	11 213
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(175 558)	(32 375)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(13 653)	(22 087)
Remboursement de capital	(15 758)	(12 796)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(29 411)	(34 883)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(169 372)	(74 931)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	332 441	501 813

Parts de catégorie UA

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 923 114	2 135 603
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	178 195	151 151
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 918 306	4 790 870
Échange de parts	–	(452 772)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(637 307)	(472 470)
Réinvestissement des distributions	28 628	41 591
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 309 627	3 907 218
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(307 166)	(270 858)
Remboursement de capital	(223 237)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(530 403)	(270 858)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	957 419	3 787 511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 880 533	5 923 114

Parts de catégorie UF

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 825 512	475 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 540	77 433
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	593 102	954 744
Échange de parts	–	452 774
Palements pour le rachat de parts rachetables	(538 481)	(121 712)
Réinvestissement des distributions	121 573	82 412
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	176 194	1 368 218
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(97 375)	(86 804)
Remboursement de capital	(61 532)	(8 535)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(158 907)	(95 339)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 827	1 350 312
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 914 339	1 825 512

Parts de catégorie TA6

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	310 656	386 170
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 244	(6 175)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 066	82 963
Palements pour le rachat de parts rachetables	(115 079)	(135 108)
Parts émises dans le cadre de la fusion	(153 265)	–
Réinvestissement des distributions	5 921	6 465
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(219 357)	(45 680)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 271)	(12 278)
Remboursement de capital	(13 246)	(11 381)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 517)	(23 659)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(213 630)	(75 514)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	97 026	310 656

Parts de catégorie TF6

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	165 242	202 778
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 636	(1 765)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts	(32 185)	(8 311)
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(25 125)
Réinvestissement des distributions	7 041	9 225
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(25 144)	(24 211)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 155)	(7 873)
Remboursement de capital	(1 268)	(3 687)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 423)	(11 560)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 931)	(37 536)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	143 311	165 242

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 562 738	(3 682 166)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	264 238	(66 959)
Achats de placements	(171 691 844)	(234 938 403)
Produit de la vente de placements	166 407 054	159 779 368
Produit du règlement de contrats de change à terme	(1 726 398)	(8 141)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	(806 782)	4 275 194
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	1 797 867	2 117 052
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(3 034 405)	3 810 300
Variation de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(244 010)	700
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	765 020	(1 916 166)
Coûts de transaction (note 9)	6 378	18 515
	3 299 857	(69 539 143)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	45 654 905	101 503 177
Échange de parts	(517 136)	374 124
Païement pour les parts rachetées	(38 814 542)	(38 329 514)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(6 987 345)	(4 530 781)
	(664 120)	59 017 005
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(264 238)	66 959
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 635 737	(11 593 700)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	(130 754)	11 395 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	2 240 745	(130 754)
Intérêts reçus	9 083 165	6 859 120
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	878 290	752 501
Intérêts payés	1 720	2 937

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds groupés ou fonds négociés en Bourse – 16,06 %			
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	40 267	539 894	585 634
Fonds de crédit énergie Purpose	301 760	2 103 941	1 735 120
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	468 513	23 383 826	23 425 650
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	6 900	910 825	895 999
		26 938 486	26 642 403
Actions – 6,12 %			
Services financiers – 3,12 %			
Brookfield Asset Management Inc. priviliégées, série 28-A, perpétuelles	86 800	1 555 077	1 193 500
Brookfield Asset Management Inc., priviliégées, série 40, perpétuelles	25 000	605 250	468 250
CBL & Associates Properties Inc.	102 123	120 676	139 242
ECN Capital Corp., priviliégées, série A, perpétuelles	5 200	110 327	110 734
ECN Capital Corp., priviliégées, série C, perpétuelles	54 800	1 145 501	1 123 126
Element Fleet Management Corp., priviliégées, série G, perpétuelles	27 600	624 229	660 468
Element Fleet Management Corp., priviliégées, série I, perpétuelles	21 300	450 972	515 460
Corp. Financière Power, priviliégées, série P, perpétuelles	50 000	1 001 000	693 750
Banque Royale du Canada, priviliégées, série AZ, taux variable, perpétuelles	15 000	351 600	264 000
		5 964 632	5 168 530
Produits industriels – 0,04 %			
*UC Holdings Inc.	4 038	153 985	68 166
		153 985	68 166
Matériaux 0,79 %			
Champion Iron Ltd.	535 928	605 631	1 302 305
		605 631	1 302 305
Immobilier – 2,17 %			
Slate Retail REIT	274 544	3 075 897	3 604 763
		3 075 897	3 604 763
Total des actions – 6,12 %		9 800 145	10 143 764
Titres à revenu fixe – 74,73 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 23,70 %			
Air Canada, rachetables, 4,75 %, 06/10/2023	2 000 000	2 035 092	2 077 267
Athabasca Oil Corp., rachetables, 9,88 %, 24/02/2022	3 189 000	4 122 331	3 552 265
Baffinland Iron Mines Corp./Ltd., société en nom collectif, 8,75 %, 15/07/2026	4 000 000	5 323 624	5 242 766
Bell Canada Inc., rachetables, 3,15 %, 29/09/2021	1 000 000	1 012 990	1 015 534
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 01/03/2021	3 000 000	3 149 080	3 103 540
Element Fleet Management Corp., débentures, 4,25 %, 30/06/2020	2 000 000	1 872 470	2 009 900
Element Fleet Management Corp., rachetables, 4,25 %, 30/06/2024	1 000 000	1 000 000	1 149 150
Enbridge Inc., rachetables, 3,16 %, 11/03/2021	1 000 000	1 004 770	1 009 763
Gateway Casino & Entertainment Ltd., rachetables, 8,25 %, 01/03/2024	1 500 000	1 962 991	1 997 329
Mattamy Group Corp., rachetables, 6,50 %, 01/10/2025/10	5 000 000	5 038 000	5 288 542
Millar Western Forest Products Ltd., rachetables, 9,50 %, 20/06/2023	1 000 000	1 000 000	1 008 650
NuVista Energy Ltd., rachetables, 6,50 %, 02/03/2023	500 000	500 000	476 146
TELUS Corp., rachetables, 3,20 %, 05/04/2021	1 000 000	1 014 810	1 011 617
La Banque Toronto-Dominion, 1,68 %, 08/06/2021	1 750 000	1 725 003	1 742 359
La Banque Toronto-Dominion, 2,50 %, 02/12/2024	1 400 000	1 400 000	1 400 405
La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 08/03/2024	2 291 000	2 291 000	2 328 677
Vermilion Energy Inc., rachetables, 5,63 %, 15/03/2025	1 750 000	2 317 840	2 151 261
Vesta Energy Corp., rachetables, 8,13 %, 24/07/2023	1 500 000	1 505 625	1 221 120



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Videotron Ltd., 4,50 %, 15/01/2030	1 500 000	1 500 000	1 520 062
		39 775 626	39 306 353
Obligations de sociétés étrangères – 49,52 %			
24 Hour Fitness Worldwide Inc., rachetables, 8,00 %, 01/06/2022	2 000 000	2 233 550	1 201 969
CBL & Associates L.P. (USD), rachetables, 5,25 %, 01/12/2023	3 500 000	3 306 715	3 194 696
Cleveland-Cliffs Inc. (USD), rachetables, 5,88 %, 01/06/2027	4 000 000	5 168 833	4 996 041
CSC Holdings LLC, rachetables, 5,75 %, 15/01/2030	1 000 000	1 376 960	1 387 825
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	6 250 000	8 100 784	7 162 071
Emeco Pty Ltd., rachetables, 9,25 %, 31/03/2022	1	1	1
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	2 000 000	2 596 200	2 460 752
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024	3 500 000	4 548 633	4 342 290
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc., rachetables, 7,75 %, 15/05/2026	1 500 000	1 931 850	1 398 241
Extraction Oil & Gas Inc., rachetables, 5,63 %, 01/02/2026	500 000	625 716	391 414
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC (USD), rachetables, 7,38 %, 15/08/2026	2 750 000	3 728 502	3 785 273
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	3 250 000	4 215 890	4 402 283
Golden Nugget Inc., rachetables, 6,75 %, 15/10/2024	3 500 000	4 335 754	4 715 314
Golden Nugget Inc., rachetables, 8,75 %, 01/10/2025	1 000 000	1 218 450	1 391 870
Greystar Real Estate Partners LLC, rachetables, 5,75 %, 01/12/2025	1 000 000	1 267 850	1 350 479
Gulfport Energy Corp., rachetables, 6,38 %, 15/01/2026	500 000	628 525	404 399
Hadrian Merger Sub Inc., rachetables, 8,50 %, 01/05/2026	500 000	641 200	666 544
Hexion Inc. (USD), rachetables, 7,88 %, 15/07/2027	750 000	983 888	1 015 279
Hlf Financing Sarl, 7,25 %, 15/08/2026	750 000	978 037	1 033 565
Hunt Cos Inc., rachetables, 6,25 %, 15/02/2026	1 000 000	1 232 600	1 285 334
Icahn Enterprises Ltd., société en nom collectif/Finance Corp., rachetables, 6,38 %, 15/12/2025	2 000 000	2 537 505	2 729 124
Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co., rachetables, 8,50 %, 15/08/2021	1 000 000	1 303 667	1 334 156
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., rachetables, 7,25 %, 15/08/2024	5 150 000	6 507 106	6 907 653

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp., rachetables, 8,63 %, 15/10/2026	1 000 000	1 321 800	1 362 666
Mason Finance Sub Inc. (USD), rachetables, 6,88 %, 15/08/2023	500 000	649 250	685 255
Moss Creek Resources Holdings Inc., rachetables, 7,50 %, 15/01/2026	2 000 000	2 561 225	1 981 191
Nationstar Mortgage Holdings Inc., rachetables, 8,13 %, 15/07/2023	3 000 000	3 976 704	4 131 746
Shelf Drilling Holdings Ltd., rachetables, 8,25 %, 15/02/2025	1 500 000	1 922 602	1 860 154
Tesla Inc., rachetables, 5,30 %, 15/08/2025	1 500 000	1 867 726	1 894 240
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp., rachetables, 11,13 %, 01/04/2023	1 000 000	1 287 900	1 178 973
TransDigm Inc. (USD), rachetables, 5,50 %, 15/11/2027	2 000 000	2 647 465	2 631 070
TransDigm Inc. (USD), rachetables, 6,25 %, 15/03/2026	1 000 000	1 315 000	1 408 257
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	3 250 000	4 274 660	3 903 766
Vector Group Ltd., rachetables, 6,13 %, 01/02/2025	1 000 000	1 332 694	1 280 682
Vine Oil & Gas L.P. / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023	1 500 000	1 923 300	983 652
Vine Oil & Gas Ltd., société en nom collectif / Finance Corp., rachetables, 8,75 %, 15/04/2023	2 000 000	1 967 707	1 281 020
		86 516 249	82 139 245

Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,51 %

Cedar Funding V CLO Ltd. (USD), 4,10 %, 17/07/2031	1 000 000	1 316 400	1 242 180
Crown Point CLO 5 Ltd., taux variable, 17/07/2028	1 000 000	1 324 697	1 263 509
		2 641 097	2 505 689

Total des titres à revenu fixe – 74,73 %

	128 932 972	123 951 287
--	-------------	-------------

Coûts de transaction (note 9)	(1 869)	–
--------------------------------------	---------	---

Total des placements – 96,91 %	165 671 603	160 737 454
---------------------------------------	-------------	-------------

Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de

change à terme (tableau 1) – 0,51 %	838 415
--	---------

Bons de souscription (tableau 2) – 0,14 %	234 000
--	---------

Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,35 %	2 240 745
---	-----------

Autres actifs, moins les passifs – 1,09 %	1 808 450
--	-----------

Actif net – 100,00 %	165 859 064
-----------------------------	--------------------

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	24/01/2020	CAD	85 033 443	USD	(83 970 666)	1,314815	0,7700	1 062 777
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/01/2020	CAD	146 587	USD	(144 752)	1,314801	0,7700	1 835
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/01/2020	USD	2 077 411	CAD	(2 104 553)	0,760256	1,2980	(27 142)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/01/2020	USD	6 320 534	CAD	(6 472 970)	0,752078	1,2980	(152 436)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/01/2020	USD	1 933 013	CAD	(1 979 632)	0,752078	1,2980	(46 619)
									838 415

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	–	234 000
*UC Holdings Inc.	29 juillet 2020	26,41	USD	12 912	–	–
						234 000

* 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

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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 2017	–	7 877 472	2 975 233	21 869	–	
Émises	2 175 000	5 411 191	1 032 885	–	–	
Réinvesties	–	289 751	95 865	972	–	
Rachetées	(150 000)	(3 191 003)	(991 768)	–	–	
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	
	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 2017	521 293	57 137	202 006	43 405	33 684	17 250
Émises	–	992	441 796	125 297	7 235	–
Réinvesties	25 377	1 133	3 859	7 359	575	796
Rachetées	(88 301)	(5 434)	(87 004)	(10 768)	(12 108)	(2 931)
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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	33 053 479	942 271	154 355	34 150 105
Titres à revenu fixe	–	121 122 590	–	121 122 590
Contrats de change à terme	–	145 400	–	145 400
Total des actifs financiers	33 053 479	122 210 261	154 355	155 418 095

Passifs financiers

Actions	558 975	–	–	558 975
Contrats de change à terme	–	2 341 390	–	2 341 390
Total des passifs financiers	558 975	2 341 390	–	2 900 365
Total des actifs et passifs financiers	32 494 504	119 868 871	154 355	152 517 730

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

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

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

	2019 (\$)	2018 (\$)
Au début de l'exercice	154 355	772 121
Profit réalisé (perte réalisée)	–	(3 495 144)
Variation nette latente	(86 189)	2 877 378
À la fin de l'exercice	68 166	154 355

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le 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 respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,5 million de dollars (1,7 million de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018.

	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
Echéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	2 009 900	1,6	7 047 476	5,8
De 1 an à 3 ans	13 971 205	11,3	23 402 758	19,3
De 3 à 5 ans	42 983 107	34,7	26 769 252	22,1
Plus de 5 ans	64 987 075	52,4	63 903 104	52,8
Exposition totale	123 951 287	100,0	121 122 590	100,0

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2018, 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	112 534 911	(96 594 515)	15 940 396	10,3
Exposition nette	112 534 911	(96 594 515)	15 940 396	10,3

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,4 million de dollars (0,8 million de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Notations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA	1,4	1,1	3,1	2,4
A	7,5	5,6	–	–
BBB	6,7	5,0	0,8	0,6
BB	13,8	10,3	26,9	20,9
B	56,5	42,2	46,1	36,0
CCC	9,9	7,4	15,0	11,8
D	1,1	0,8	–	–
Aucune note	3,1	2,4	8,1	6,3
Total	100,0	74,7	100,0	78,0

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 (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 :

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% 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	0,3	0,0
Fonds de crédit énergie Purpose	1,1	9,8	1,2	9,0
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	14,1	1,0	8,9	1,0
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	0,5	0,5	0,6	1,1
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	–	–	1,8	0,0
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	–	–	3,4	0,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	152 677 015	219 309 967
Trésorerie et équivalents de trésorerie	253 834	479 285
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	-	20 416
Créances :		
Dividendes	191 723	285 518
Intérêts	71 063	77 202
Parts de capital vendues	26 596	1 221 186
Charges payées d'avance	-	6 943
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	-	4 909
Total de l'actif	153 220 231	221 405 426
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	90 846	128 482
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	37 169	43 342
Autres charges à payer (note 5)	87 224	66 681
Distributions	420 586	525 087
Parts de capital rachetées	111 154	2 048 297
Total du passif	746 979	2 811 889
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	152 473 252	218 593 537
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	86 501 471	116 483 054
Parts de catégorie A	31 229 907	38 232 003
Parts de catégorie F	34 741 874	63 878 480
Total	152 473 252	218 593 537
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 327 225	5 552 225
Parts de catégorie A	3 805 368	4 398 603
Parts de catégorie F	5 521 863	9 673 702
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,99	20,98
Parts de catégorie A	8,21	8,69
Parts de catégorie F	6,29	6,60

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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	10 765 398	11 970 948
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	111 310	157 267
Frais de rachat anticipé	–	22 979
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	1 955	(56 454)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(18 786 984)	(1 214 620)
Profit réalisé (perte réalisée) sur les bons de souscription	–	4 954
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 654 341	(43 979 396)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(4 909)	(48 665)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(3 976)	2 747
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	737 135	(33 140 240)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	4 931	17 899
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(14 474)	19 096
Total des produits	727 592	(33 103 245)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 778 774	2 557 368
Coûts de transaction (note 9)1	218 922	824 580
Frais de tenue des registres	82 914	18 231
Frais de garde et de comptabilité	27 049	218 013
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	24 192	21 721
Honoraires juridiques	21 378	23 340
Honoraires des auditeurs	16 744	15 387
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	14 421	23 041
Retenues d'impôts à la source (note 7)	7 982	–
Charges au titre des dividendes sur les placements vendus à découvert	292	31 838
Frais d'emprunt d'actions	5	6 370
Autres charges (note 5)	93 320	105 901
Total des charges	2 285 993	3 845 790
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire	–	(45 034)
Charges nettes	2 285 993	3 800 756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 558 401)	(36 904 001)

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

Parts de FNB	(164 840)	(18 195 606)
Parts de catégorie A	(754 091)	(6 210 830)
Parts de catégorie F	(639 470)	(12 497 565)
Total	(1 558 401)	(36 904 001)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	4 857 430	4 571 746
Parts de catégorie A	4 883 717	4 130 983
Parts de catégorie F	7 892 461	15 429 230

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

Parts de FNB	(0,04)	(3,98)
Parts de catégorie A	(0,15)	(1,51)
Parts de catégorie F	(0,08)	(0,81)

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 s'établissait comme suit :

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur des titres prêtés	102 425	502 768
Valeur des garanties reçues	111 478	530 069

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	8 228	100,0	28 260	100,0
Retenues d'impôts à la source	(13)	(0,2)	–	–
Honoraires de l'agent	(3 284)	(39,9)	(10 361)	(36,7)
Revenu tiré du prêt de titres	4 931	59,9	17 899	63,3

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	116 483 054	82 185 836
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(164 840)	(18 195 606)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 182 842	67 459 136
Échange de parts	-	(1 285 427)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(51 510 798)	(8 379 723)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(24 327 956)	57 793 986
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 003 416)	(4 732 085)
Remboursement de capital	(485 371)	(569 077)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 488 787)	(5 301 162)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29 981 583)	34 297 218
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	86 501 471	116 483 054

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	38 232 003	40 156 573
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(754 091)	(6 210 830)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 148 931	17 353 636
Échange de parts	(1 505 847)	(902 109)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(18 089 445)	(11 322 394)
Réinvestissement des distributions	1 508 403	1 131 092
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 937 958)	6 260 225
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 493 734)	(1 178 071)
Remboursement de capital	(816 313)	(795 894)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 310 047)	(1 973 965)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 002 096)	(1 924 570)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	31 229 907	38 232 003

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	63 878 480	131 132 026
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(639 470)	(12 497 565)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 037 821	45 538 507
Échange de parts	1 217 588	890 891
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(40 249 721)	(98 921 128)
Réinvestissement des distributions	1 276 889	3 182 948
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(25 717 423)	(49 308 782)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 929 217)	(2 361 257)
Remboursement de capital	(850 496)	(3 086 942)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 779 713)	(5 447 199)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29 136 606)	(67 253 546)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	34 741 874	63 878 480

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 558 401)	(36 904 001)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	14 474	(19 096)
Achats nets de placements	(112 568 296)	(417 085 162)
Produit de la vente ou de l'échéance de placements	168 849 683	393 046 916
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	18 786 984	1 214 620
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	-	(4 954)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(8 654 341)	43 979 396
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	4 909	48 665
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	104 027	86 264
Coûts de transaction (note 9)	218 922	824 580
	65 197 961	(14 812 772)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	54 564 184	139 240 354
Échange de parts	(288 259)	(1 296 645)
Paielements pour le rachat de parts	(111 787 107)	(116 803 148)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(7 897 756)	(8 189 784)
	(65 408 938)	12 950 777

Profit (perte) de change sur la trésorerie	(14 474)	19 096
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(210 977)	(1 861 995)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	479 285	2 322 184
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	253 834	479 285
Intérêts reçus	114 862	80 065
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	10 851 211	12 132 385
Dividendes versés	292	31 838

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe américains – 1,50 %			
Obligations de société – 1,50 %			
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	1 990 000	2 593 878	2 280 404
		2 593 878	2 280 404
Fonds communs de placement et fonds négociés en Bourse – 3,56 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre, catégorie T	258 908	6 407 392	5 424 123
		6 407 392	5 424 123
Actions canadiennes – 95,01 %			
Énergie – 24,01 %			
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	196 410	3 959 445	3 236 837
Enbridge Inc., privilégiées, série 13, taux variable, perpétuelles	83 635	1 625 164	1 369 105
Enbridge Inc., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	196 118	4 073 283	3 206 529
Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	103 405	1 962 925	1 544 871
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	60 524	1 285 559	1 004 698
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	11 883	241 218	195 713
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	60 847	1 082 802	891 409
Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	92 745	1 846 025	1 538 640
Enbridge Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	101 700	2 072 802	1 649 574
Enbridge Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	95 404	1 875 329	1 521 694
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	172 887	3 478 857	2 999 589
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	54 877	1 169 956	955 409
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	196 553	4 398 607	3 385 624
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	49 530	1 160 389	907 390
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	25 863	627 048	472 000
TC Energy Corp., privilégiées, série 2, perpétuelles, taux variable	33 405	531 197	478 026
TC Energy Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles, convertibles	53 673	1 039 601	785 236
TC Energy Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles, convertibles	243 995	3 989 860	3 081 657
TC Energy Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles, convertibles	186 031	3 921 400	3 102 997
TC Energy Corp., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	259 798	5 696 565	4 289 264
		46 038 032	36 616 262
Services financiers – 50,30 %			
Banque de Montréal, privilégiées, catégorie B, série 27, perpétuelles	140 213	3 292 778	2 530 845
Banque de Montréal, privilégiées, catégorie B, série 29, taux variable, perpétuelles	23 499	530 883	405 123
Banque de Montréal, privilégiées, catégorie B, série 33, taux variable, perpétuelles	18 999	380 403	367 441
BIP Investment Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	51 469	1 288 288	1 358 782
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 24, taux variable, convertibles, rachetables	101 812	1 539 763	1 615 756
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	191 945	3 856 263	3 124 865
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 28, taux variable, convertibles	88 181	1 422 454	1 212 489
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 32, taux variable, perpétuelles, convertibles	107 007	2 427 673	2 197 924
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, taux variable, perpétuelles	166 002	3 506 483	3 152 378
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 38, perpétuelles	118 734	2 444 283	2 101 592

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 40, taux variable, perpétuelles	200 475	4 632 308	3 754 897
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 42, taux variable, perpétuelles	14 803	314 782	280 295
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 46, taux variable, perpétuelles	46 502	1 172 636	1 196 961
Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, catégorie A, série 49, taux variable, perpétuelles	60 252	1 504 582	1 411 102
ECN Capital Corp., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	263 453	6 063 890	5 610 232
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	99 041	2 285 722	2 029 845
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C, taux variable	3 890	77 277	86 747
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	13 340	271 397	286 810
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série G, perpétuelles	194 554	4 637 699	4 655 677
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, perpétuelles	44 702	844 978	1 081 788
Société Financière Manuvie, privilégiées, taux variable	15 004	220 563	196 402
Société Financière Manuvie, privilégiées, taux variable, perpétuelles	7 206	153 259	151 975
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	66 744	1 517 388	1 200 057
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 15, taux variable, perpétuelles	43 060	855 331	749 675
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles	92 097	2 021 063	1 643 010
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 19, taux variable, perpétuelles	7 479	136 881	128 414
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	79 480	1 938 694	1 568 935
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 5, taux variable, perpétuelles	42 226	967 685	831 430
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 9, taux variable, perpétuelles	59 382	1 429 170	1 181 702
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	93 014	1 768 662	1 290 569
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	79 519	1 788 455	1 463 945
Banque Royale du Canada	1 508	164 485	154 947
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	322 919	7 195 982	5 683 374
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BB, taux variable, perpétuelles	168 237	3 778 831	2 960 971
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD, taux variable, perpétuelles	114 760	2 466 467	2 286 019
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, taux variable, perpétuelles	129 951	3 043 714	2 521 049
La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	206 115	4 619 265	3 619 379
La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	371 114	8 412 283	6 520 473
La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	228 264	5 115 491	4 083 643
		90 088 211	76 697 518
Immobilier – 1,01 %			
*Parts d'Alliance REIT	57 997	405 299	470 404
Artis REIT, privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	42 119	962 061	975 055
Artis REIT, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	4 051	76 316	89 730
		1 443 676	1 535 189



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 19,69 %			
AltaGas Ltd., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	134 551	2 423 488	2 065 358
AltaGas Ltd., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	168 012	3 777 050	3 231 711
AltaGas Ltd, privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	159 417	2 506 695	2 762 697
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	42 200	1 014 790	934 730
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	17 441	428 052	443 525
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	86 990	1 986 272	2 026 867
Brookfield Renewable Power Preferred Equity Inc., privilégiées, série 1, taux variable, convertibles	46 657	929 000	972 798
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 15, taux variable, perpétuelles	30 478	754 137	786 942
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	31 125	671 511	724 901
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	49 739	1 225 155	1 265 858
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	43 830	1 084 586	1 126 431
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	74 343	1 161 490	973 893
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	46 107	1 026 485	871 422
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	28 977	531 265	521 586
Emera Inc., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles, convertibles	113 352	2 102 205	1 598 263

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Emera Inc., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	22 529	493 070	415 660
Emera Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	36 292	807 119	627 852
Fortis Inc., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	14 078	262 663	236 651
Fortis Inc., privilégiées, série H, perpétuelles	46 979	855 055	633 747
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	106 504	2 225 801	1 714 714
Fortis Inc., privilégiées, série M, taux variable, perpétuelles	170 702	3 922 462	2 956 559
Innervex énergie renouvelable Inc., taux variable, perpétuelles	4 603	65 957	65 869
TransAlta Corp., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles, convertibles	21 703	260 559	254 576
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	44 685	651 300	668 264
TransAlta Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	123 924	2 556 581	2 142 645
		33 722 748	30 023 519
Total des actions canadiennes – 95,01 %		171 292 667	144 872 488
Fonds du marché monétaire – 0,06 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	2 000	100 191	100 000
		100 191	100 000
Total des placements – 100,13 %		180 394 128	152 677 015
Coûts de transaction (note 9)		(138 790)	–
Total des placements – 100,13 %		180 255 338	152 677 015
Trésorerie – 0,17 %			253 834
Autres actifs, moins les passifs – (0,30 %)			(457 597)
Actif net – 100 %			152 473 252

*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

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2017	3 227 225	3 775 141	16 367 047
Émises	2 775 000	1 769 688	5 982 683
Réinvesties	–	112 597	410 176
Rachetées	(450 000)	(1 258 823)	(13 086 204)
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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	2 146 231	–	2 146 231
Actions	202 326 009	414 431	–	202 740 440
Fonds	14 423 296	–	–	14 423 296
Bons de souscription	–	4 909	–	4 909
Total des actifs financiers	216 749 305	2 505 571	–	219 314 876
Total des actifs et des passifs financiers	216 749 305	2 505 571	–	219 314 876

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

	2019 (\$)	2018 (\$)
Au début de l'exercice	–	–
Variation latente	470 404	–
À la fin de l'exercice	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 7,5 millions de dollars (10,1 millions de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018.

Échéance	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Plus de 5 ans	2 280 404	100,0	2 146 231	100,0
Exposition totale	2 280 404	100,0	2 146 231	100,0

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2018, 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	9 242 987	–	9 242 987	4,2
Exposition nette	9 242 987	–	9 242 987	4,2

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,1 million de dollars (0,5 million de dollars en 2018). 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 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.

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

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 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Notations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Inférieure à BBB	100,0	1,5	100,0	1,0
Total	100,0	1,5	100,0	1,0

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.

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

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

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
FINB BMO échelonné actions privilégiées	–	–	1,5	0,2
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	3,6	21,6	1,6	10,9
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	–	–	0,9	0,1
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,1	0,0	2,6	0,4
Alliance REIT	0,3	0,0	0,2	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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	54 253 219	74 234 014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 036 622	–
Créances :		
Dividendes	–	65 579
Intérêts	752 449	772 542
Parts de capital vendues	–	25 010
Charges payées d'avance	75 133	61 939
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	841 007	56 114
Total de l'actif	56 958 430	75 215 198
Passif		
Découvert bancaire	–	1 322 236
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	–	1 509
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	10 552	18 355
Autres charges à payer (note 5)	281 333	447 063
Distributions	189 830	257 980
Parts de capital rachetées	5 848	98 622
Passifs dérivés		
Perte latente sur les contrats de change à terme	611 359	1 877 219
Total du passif	1 098 922	4 022 984
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 859 508	71 192 214

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	44 724 635	56 204 723
Parts de catégorie A	399 697	706 701
Parts de catégorie F	1 406 521	1 765 331
Parts de FNB non couvertes en devises	5 195 769	5 480 453
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1 910 833	1 818 411
Parts de catégorie F non couvertes en devises	2 222 053	5 216 595
Total	55 859 508	71 192 214
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 804 099	2 504 099
Parts de catégorie A	16 904	32 630
Parts de catégorie F	56 356	78 153
Parts de FNB non couvertes en devises	215 370	240 370
Parts de catégorie A non couvertes en devises	81 167	80 962
Parts de catégorie F non couvertes en devises	92 097	228 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,79	22,45
Parts de catégorie A	23,65	21,66
Parts de catégorie F	24,96	22,59
Parts de FNB non couvertes en devises	24,12	22,80
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	18,58	17,60
Parts de catégorie A non couvertes en devises	23,54	22,46
Parts de catégorie A non couvertes en devises (USD)	18,13	17,33
Parts de catégorie F non couvertes en devises	24,13	22,81
Parts de catégorie F non couvertes en devises (USD)	18,58	17,61

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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	138 974	337 046
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 193 541	3 082 495
Frais de rachat anticipé	–	850
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	82 930	38 066
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	1 124 836	(506 113)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	347 708	(2 157 228)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 911 802	(992 482)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	2 050 753	(1 994 746)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(29 337)	27 053
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	9 821 207	(2 165 059)
Revenu tiré du prêt de titres ¹	–	123
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(48 036)	92 172
Total des produits	9 773 171	(2 072 764)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	545 946	572 128
Retenues d'impôts à la source (note 7)	222 626	228 745
Honoraires juridiques et frais liés à la réglementation	21 166	44 092
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 635	19 959
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	1 570	1 849
Coûts de transaction (note 9)	123	6 166
Frais du fiduciaire (recouvrement)	(202)	202
Frais de tenue des registres (recouvrement)	(4 091)	20 377
Frais de garde et de comptabilité (recouvrement)	(12 698)	47 922
Honoraires des auditeurs (recouvrement)	(20 823)	68 802
Frais d'exploitation (recouvrement)	(52 813)	–
Frais d'administration (note 5)	–	81 566
Autres charges (note 5)	35 180	64 088
Total des charges	748 619	1 155 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 024 552	(3 228 660)

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

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	7 572 491	(3 240 112)
Parts de catégorie A	87 272	(88 225)
Parts de catégorie F	241 445	(147 025)
Parts de FNB non couvertes en devises	535 625	111 441
Parts de catégorie A non couvertes en devises	176 302	21 394
Parts de catégorie F non couvertes en devises	411 417	113 867
Total	9 024 552	(3 228 660)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	2 099 578	1 714 476
Parts de catégorie A	26 819	61 768
Parts de catégorie F	66 704	101 983
Parts de FNB non couvertes en devises	211 192	308 762
Parts de catégorie A non couvertes en devises	79 899	81 239
Parts de catégorie F non couvertes en devises	150 090	304 555

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	3,61	(1,89)
Parts de catégorie A	3,25	(1,44)
Parts de catégorie F	3,61	(1,44)
Parts de FNB non couvertes en devises	2,54	0,36
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	1,96	0,28
Parts de catégorie A non couvertes en devises	2,21	0,26
Parts de catégorie A non couvertes en devises (USD)	1,70	0,20
Parts de catégorie F non couvertes en devises	2,74	0,37
Parts de catégorie F non couvertes en devises (USD)	2,11	0,29

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	–	–	351	100,0
Retenues d'impôts à la source	–	–	(105)	30,0
Honoraires de l'agent	–	–	(123)	35,0
Revenu tiré du prêt de titres	–	–	123	35,0

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	56 204 723	6 893 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 572 491	(3 240 112)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	84 060 878
Palements pour le rachat de parts rachetables	(16 709 705)	(29 500 327)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(16 709 705)	54 560 551
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 021 460)	(1 436 755)
Remboursement de capital	(321 414)	(572 472)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 342 874)	(2 009 227)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 480 088)	49 311 212
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	44 724 635	56 204 723

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	706 701	1 795 689
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 272	(88 225)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 000	105 207
Échange de parts	78 364	(113 129)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(513 809)	(973 647)
Réinvestissement des distributions	21 342	49 847
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(364 103)	(931 722)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(8 642)	(41 309)
Remboursement de capital	(21 531)	(27 732)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(30 173)	(69 041)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(307 004)	(1 088 988)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	399 697	706 701

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 765 331	3 187 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 445	(147 025)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 875	578 657
Échange de parts	76 276	107 150
Palements pour le rachat de parts rachetables	(638 066)	(1 891 665)
Réinvestissement des distributions	23 063	43 129
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(525 852)	(1 162 729)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(68 765)	(93 072)
Remboursement de capital	(5 638)	(19 064)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(74 403)	(112 136)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(358 810)	(1 421 890)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 406 521	1 765 331

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 480 453	5 875 577
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	535 625	111 441
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 219 567	3 834 493
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 799 289)	(3 993 084)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(579 722)	(158 591)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(217 986)	(264 254)
Remboursement de capital	(22 601)	(83 720)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(240 587)	(347 974)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(284 684)	(395 124)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 195 769	5 480 453

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 818 411	1 962 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 302	21 394
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 790	103 797
Échange de parts	21 685	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(103 264)	(251 200)
Réinvestissement des distributions	70 977	72 877
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 188	(74 526)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(73 909)	(53 073)
Remboursement de capital	(16 159)	(38 366)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(90 068)	(91 439)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 422	(144 571)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 910 833	1 818 411

Parts de catégorie f non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 216 595	7 629 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	411 417	113 867
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	229 321	2 048 239
Échange de parts	(89 618)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 487 200)	(4 428 385)
Réinvestissement des distributions	109 106	191 565
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 238 391)	(2 188 581)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(88 030)	(265 866)
Remboursement de capital	(79 538)	(72 246)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(167 568)	(338 112)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 994 542)	(2 412 826)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 222 053	5 216 595

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 024 552	(3 228 660)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	48 036	(92 172)
Achats de placements	(60 817 058)	(102 647 993)
Produit de la vente de placements	84 834 368	53 272 415
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(1 124 836)	506 113
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(2 911 802)	992 482
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(2 050 753)	1 994 746
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(102 564)	(183 732)
Coûts de transaction (note 9)	123	6 166
	26 900 066	(49 380 635)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 553 563	90 760 261
Échange de parts	86 707	(5 979)
Paiements pour le rachat de parts	(23 344 107)	(40 939 686)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(2 789 335)	(2 401 881)
	(24 493 172)	47 412 715
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(48 036)	92 172
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 406 894	(1 967 920)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	(1 322 236)	553 512
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 036 622	(1 322 236)
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôts à la source	3 011 061	2 397 313
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	184 500	235 890

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

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) – 97,12 %			
Services de communication – 5,48 %			
Orange SA, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 01/04/2167	815 000	1 571 301	1 554 222
Telefonica Europe BV, taux variable, perpétuelles, 2,63 %, 07/06/2168	1 000 000	1 444 873	1 508 667
		3 016 174	3 062 889
Biens de consommation cyclique – 4,53 %			
Volkswagen International Finance NV, taux variable, perpétuelles, 3,88 %, 14/06/2168	1 600 000	2 352 084	2 531 204
		2 352 084	2 531 204
Énergie – 8,99 %			
BHP Billiton Finance Ltd., taux variable, rachetables, 6,50 %, 22/10/2077	790 000	1 552 723	1 531 119
Dominion Energy Inc., taux variable, rachetables, 4,65 %, 15/06/2168	1 490 000	1 981 477	1 976 284
Duke Energy Corp., taux variable, perpétuelles, 4,88 %, 16/03/2168	1 110 000	1 461 093	1 513 712
		4 995 293	5 021 115
Services financiers – 68,34 %			
American Express Co., série C, taux variable, perpétuelles, 4,90 %, 15/09/2167	1 590 000	2 134 814	2 075 575
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, perpétuelles, 6,50 %, 31/12/2166	400 000	532 240	550 585
Bank of America Corp., série DD, taux variable, perpétuelles, 6,30 %, 29/12/2049	850 000	1 193 642	1 275 795
Bank of America Corp., série JJ, perpétuelles, taux variable, 5,13 %, 31/12/2049	1 000 000	1 341 250	1 375 229
Bank of New York Mellon Corp. (The), série E, taux variable, perpétuelles, 4,950 %, 20/12/2167	260 000	352 436	341,077
Barclays PLC, taux variable, rachetables, 7,88 %, 15/12/2167	340 000	475 054	477 006
BNP Paribas SA, taux variable, perpétuelles, 7,375 %, 16/02/2167	325 000	444 475	487 277
Citigroup Inc., taux variable, rachetables, 5 %, 12/03/2168	1 474 000	2 028 957	2 006 177
Citizens Financial Group Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 6,38 %, 06/01/2168	1 725 000	2 386 088	2 394 604
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 6,38 %, 31/12/2166	335 000	446 002	470 033
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,50 %, 11/06/2167	300 000	416 256	438 971
Fifth Third Bancorp, série J, taux variable, perpétuelles, 4,90 %, 30/09/2167	883 000	1 162 093	1 145 496
Fifth Third Bancorp, taux variable, perpétuelles, 5,10 %, 31/12/2167	590 000	784 242	789 336
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, perpétuelles, 4,95 %, 10/08/2168	751 000	994 136	1 012 147
Goldman Sachs Group Inc. (The), série Q, taux variable, perpétuelles, 5,50 %, 10/02/2168	918 000	1 224 428	1 277 004
HSBC Holdings PLC, taux variable, perpétuelles, 6,375 %, 30/09/2167	460 000	634 171	650 027
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/07/2166	1 770 000	2 392 863	2 386 268
Iberdrola International BV, taux variable, perpétuelles, 1,88 %, 22/05/2168	200 000	299 274	300 271
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 31/12/2166	700 000	933 835	957 729
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 6,500 %, 16/10/2167	705 000	947 828	992 973
JPMorgan Chase & Co., taux variable, perpétuelles, 5,33 %, 31/12/2166	945 000	1 242 628	1 277 749



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
JPMorgan Chase & Co, série S, taux variable, perpétuelles, 6,75 %, 01/08/2167	560 000	825 056	821 697
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,500 %, 31/12/2049	780 000	1 088 361	1 121 018
M&T Bank Corp., taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 31/12/2166	235 000	308 908	320 036
M&T Bank Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 01/05/2167	1 325 000	1 841 277	1 866 226
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 1,63 %, 05/12/2079	150 000	221 056	221 859
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 5,63 %, 18/06/2073	1 205 000	2 290 063	2 352 497
PNC Financial Services Group Inc. (The), série S, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/05/2167	980 000	1 290 906	1 362 003
Prudential Financial Inc., taux variable, rachetables, 5,20 %, 15/03/2044	1 200 000	1 651 460	1 664 580
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 13/05/2168	200 000	261 910	260 684
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,63 %, 13/05/2167	200 000	264 103	267 177
Truist Financial Corp., taux variable, rachetables, 4,80 %, 31/12/2049	870 000	1 140 657	1 167 867
Truist Financial Corp., taux variable, rachetables, 5,05 %, 31/12/2049	1 475 000	1 970 734	1 956 580
UBS Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,00 %, 19/02/2166	655 000	930 671	974 943
UniCredit SpA, taux variable, perpétuelles, 8,00 %, 31/12/2049	325 000	445 084	461 805
Westpac Banking Corp. / Nouvelle-Zélande, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 21/03/2167	515 000	625 597	674 122
		37 522 555	38 174 423

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé – 4,28 %			
Bayer AG, taux variable, 2,38 %, 02/04/2075	1 600 000	2 370 360	2 393 461
		2 370 360	2 393 461
Matériaux – 1,14 %			
TOTAL SA, taux variable, perpétuelles, 1,75 %, 04/04/2168	420 000	635 966	634 981
		635 966	634 981
Services publics – 4,36 %			
SSE PLC, taux variable, rachetables, 4,75 %, 16/09/2077	1 820 000	2 418 178	2 435 146
		2 418 178	2 435 146
Total des placements – 97,12 %		53 310 610	54 253 219
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,41 %			229 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,86 %			1 036 622
Autres actifs, moins les passifs – 0,61 %			340 019
Actif net – 100 %			55 859 508

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	24/01/2020	CAD	44 797 695	USD	33 972 263	0,758	0,770	688 005
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	1 405 310	USD	1 065 714	0,758	0,770	21 583
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	394 458	USD	299 137	0,758	0,770	6 058
Marchés mondiaux CIBC	A-1	22/01/2020	EUR	599 968	USD	670 000	1,117	1,123	4 942
Marchés mondiaux CIBC	A-1	22/01/2020	EUR	268 125	USD	297 322	1,109	1,123	4 936
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	USD	1 389 660	CAD	1 829 286	1,316	1,298	(24 947)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	USD	950 000	CAD	1 245 093	1,311	1,298	(11 610)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	USD	43 678	CAD	57 496	1,316	1,298	(784)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	USD	4 719	CAD	6 212	1,316	1,298	(85)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	22/01/2020	USD	6 751 783	EUR	6 095 565	0,903	0,890	(122 005)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	22/01/2020	USD	3 960 079	GBP	3 183 451	0,804	0,755	(336 445)
									229 648

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE

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 exercices clos le 31 décembre 2019 et 2018 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2017	275 000	73 412	126 398
Émises	3 479 100	4 395	28 060
Réinvesties	–	2 134	1 784
Rachetées	(1 250 001)	(47 311)	(78 089)
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

	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 2017	250 000	84 090	324 590
Émises	165 372	4 495	87 924
Réinvesties	–	3 186	8 271
Rachetées	(175 002)	(10 809)	(192 124)
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

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 %**

* Les frais de gestion pour les parts de catégorie A et les parts de catégorie A non couvertes en devises sont passés de 1,55 % à 1,50 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts respectives le 29 avril 2019.

** Les frais de gestion pour les parts de FNB, les parts de FNB non couvertes en devises, les parts de catégorie F et les parts de catégorie F non couvertes en devises sont passés de 0,80 % à 0,75 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts respectives le 29 avril 2019.

*** 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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché de détail d'une valeur nominale de 25 \$	8 374 085	–	–	8 374 085
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	65 859 929	–	65 859 929
Contrats de change à terme	–	56 114	–	56 114
Total des actifs financiers	8 374 085	65 916 043	–	74 290 128
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	1 877 219	–	1 877 219
Total des passifs financiers	–	1 877 219	–	1 877 219
Total des actifs et passifs financiers	8 374 085	64 038 824	–	72 412 909

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,7 millions de dollars (3,7 millions de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018.

Échéance	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	4 689 624	7,1
De 1 an à 3 ans	–	–	19 217 029	29,2
De 3 à 5 ans	–	–	4 885 535	7,4
Plus de 5 ans	54 253 219	100,0	37 067 740	56,3
Exposition totale	54 253 219	100,0	65 859 928	100,0

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

Risque de change

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 britannique	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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2018, 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
Dollar américain	75 160 305	(63 111 652)	12 048 653	16,9
Exposition nette	75 160 305	(63 111 652)	12 048 653	16,9

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,6 million de dollars (0,6 million de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notations	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
A	1,2	1,1	–	–
BBB	54,7	53,1	72,1	66,7
Inférieure à BBB	44,2	42,9	27,9	25,8
Total	100,0	97,1	100,0	92,5

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	121 520 220	154 446 332
Trésorerie et équivalents de trésorerie	812 054	6 894 605
Créances :		
Dividendes	–	223 395
Intérêts	864 486	1 022 180
Parts de capital vendues	–	1 395
Titres de placement vendus	256 831	3 842 949
Charges payées d'avance et autres actifs (note 3)	2 949 204	3 073 164
Actifs dérivés :		
Swap à la juste valeur (note 5)	6 822	–
Bons de souscription	138 619	88 762
Profit latent sur les contrats de change à terme	1 464 054	163 771
Total de l'actif	128 005 468	169 756 554
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	626 381	566 047
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	949	23 566
Autres charges à payer (note 5)	350 983	896 422
Distributions	940 280	543 151
Parts de capital rachetées	–	665 099
Achat de titres de placement	445 874	5 035 407
Passifs dérivés		
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	2 527 268
Total du passif	2 364 467	10 256 960
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 641 001	159 499 594

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	87 794 982	114 985 664
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	25 942 344	23 485 851
Parts de catégorie A	6 327 691	8 056 389
Parts de catégorie F	4 670 318	11 886 728
Parts de FNB non couvertes en devises	478 698	491 136
Parts de catégorie A non couvertes en devises	71 173	180 576
Parts de catégorie F non couvertes en devises	355 795	413 249
Total	125 641 001	159 499 594
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	10 269 480	13 669 480
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	2 627 046	2 277 046
Parts de catégorie A	672 347	864 303
Parts de catégorie F	493 248	1 274 198
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	7 496	18 441
Parts de catégorie F non couvertes en devises	37 205	42 109
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	8,55	8,41
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	9,88	10,31
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	7,61	7,56
Parts de catégorie A	9,41	9,32
Parts de catégorie F	9,47	9,33
Parts de FNB non couvertes en devises	9,57	9,82
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	9,49	9,79
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	7,31	–
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	9,56	9,81
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 1^{er} juin 2018 au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenu de dividendes	101 345	50 750
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	9 333 428	5 326 621
Revenu du swap de devises	(147 681)	(153 893)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	180 102	314 732
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(248 673)	3 067 137
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	894 079	(7 038 015)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	11 806	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 861 989)	(4 827 791)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	3 827 551	(992 886)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	50 419	(36 537)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(46 495)	(94 577)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	37 789	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	11 016 054	(4 384 459)
Revenu tiré du prêt de titres ¹	-	2 481
Profit (perte) de change sur la trésorerie	364 431	115 627
Total des produits	10 767 250	(4 266 351)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 327 768	1 018 723
Retenues d'impôts à la source (note 7)	66 116	-
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 641	10 364
Frais de tenue des registres (recouvrement)	(95)	14 201
Honoraires des auditeurs (recouvrement)	(96)	19 723
Frais de garde et de comptabilité (recouvrement)	(291)	48 687
Honoraires juridiques (recouvrement)	(5 444)	4 932
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts (recouvrement)	(16 549)	-
Frais d'administration (note 5)	-	8 209
Frais d'inscription	-	7 036
Frais liés à l'impression et à la distribution de documents	-	3 518
Frais du fiduciaire	-	5 866
Autres charges (note 5)	84 991	247 409
Total des charges	1 463 041	1 388 668
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire	-	(3 800)
Charges nettes	1 463 041	1 384 868
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 304 209	(5 651 219)

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

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	7 531 631	(4 840 304)
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	653 572	387 597
Parts de catégorie A	474 669	(452 159)
Parts de catégorie F	615 131	(748 306)
Parts de FNB non couvertes en devises	14 132	(645)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	2 695	805
Parts de catégorie F non couvertes en devises	12 379	1 793
Total	9 304 209	(5 651 219)

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	11 936 603	14 601 257
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	2 401 841	2 493 868
Parts de catégorie A	742 482	893 414
Parts de catégorie F	742 831	1 638 926
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	95 364
Parts de catégorie A non couvertes en devises	13 135	17 058
Parts de catégorie F non couvertes en devises	38 792	52 910

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	0,64	(0,33)
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	0,28	0,16
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	0,21	0,12
Parts de catégorie A	0,64	(0,51)
Parts de catégorie F	0,83	(0,46)
Parts de FNB non couvertes en devises	0,27	(0,01)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	0,20	0,04
Parts de catégorie F non couvertes en devises	0,32	0,03

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	-	-	2 481	100,0
Retenues d'impôts à la source	-	-	-	0,0
Honoraires de l'agent	-	-	-	0,0
Revenu tiré du prêt de titres	-	-	2 481	100,0

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 1^{er} juin 2018 au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	114 985 664	141 426 667
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 531 631	(4 840 304)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	5 770 006
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(29 257 319)	(24 037 033)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(29 257 319)	(18 267 027)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 464 994)	(2 434 151)
Remboursement de capital	–	(900 303)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 464 994)	(3 334 454)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 190 682)	(26 441 785)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	87 794 982	114 985 664

Parts de FNB non couvertes en dollars américains		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	23 485 851	28 696 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	653 572	387 597
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 662 785	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 072 822)	(4 738 931)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 589 963	(4 738 931)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 719 517)	(627 582)
Remboursement de capital	(67 525)	(232 119)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 787 042)	(859 701)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 456 493	(5 211 035)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	25 942 344	23 485 851

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 056 389	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	474 669	(452 159)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 277	12 177 712
Échange de parts	(5 236)	(9 218)
Réinvestissement des distributions	(2 146 738)	157 709
Paielements pour le rachat de parts rachetables	322 725	(3 641 698)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 825 972)	8 684 505
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(377 395)	(128 449)
Remboursement de capital	–	(47 508)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(377 395)	(175 957)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 728 698)	8 056 389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 327 691	8 056 389

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 886 728	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	615 131	(748 306)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	312 385	25 592 354
Échange de parts	5 236	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(8 042 475)	(12 878 920)
Réinvestissement des distributions	252 979	240 231
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 471 875)	12 953 665
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(331 975)	(232 601)
Remboursement de capital	(27 691)	(86 030)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(359 666)	(318 631)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 216 410)	11 886 728
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 670 318	11 886 728

Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	491 136	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 132	(645)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 994 266
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(1 488 405)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	505 861
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(26 570)	(10 278)
Remboursement de capital	–	(3 802)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(26 570)	(14 080)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 438)	491 136
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	478 698	491 136

Parts de catégorie A non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	180 576	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 695	805
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 863	285 676
Échange de parts	–	6 217
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(144 874)	(112 057)
Réinvestissement des distributions	6 264	3 476
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(105 747)	183 312
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 630)	(2 585)
Remboursement de capital	(721)	(956)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 351)	(3 541)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(109 403)	180 576
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	71 173	180 576

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie F – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	413 249	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 379	1 793
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	674 538
Palements pour le rachat de parts rachetables	(69 765)	(262 783)
Réinvestissement des distributions	20 262	10 131
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(49 503)	421 886
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(20 330)	(7 614)
Remboursement de capital	–	(2 816)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(20 330)	(10 430)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(57 454)	413 249
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	355 795	413 249

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 1^{er} juin au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 304 209	(5 651 219)
Ajustements :		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	248 804	(115 627)
Achats d'un portefeuille de placements	(76 589 877)	(143 265 628)
Produit de la vente de placements	105 440 263	152 144 718
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	248 673	(3 067 137)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 014 091	4 827 791
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(3 827 551)	992 886
Variation de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(50 419)	36 537
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(37 789)	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(2 673)	(80 275)
	37 595 629	5 822 046
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	6 012 705	46 628 709
Échange de parts	–	(3 001)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(42 399 092)	(4 565 557)
Palements pour le rachat/l'annulation de parts rachetables (note 5)	(7 042 989)	(46 630 516)
	(43 429 376)	(4 570 365)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(248 804)	115 627
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 833 747)	1 251 681
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	6 894 605	5 527 297
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	812 054	6 894 605
Intérêts reçus	9 491 122	4 979 062
Intérêts payés	–	(89 359)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	258 624	(172 645)

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

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 0,66 %			
Actions américaines – 0,66 %			
Services de communication – 0,09 %			
Cumulus Media Inc., catégorie A	2 764	41 093	63 062
Cumulus Media Inc., catégorie B	2 483	36 915	53 604
		78 008	116 666
Biens de consommation cyclique – 0,43 %			
Cengage Learning Holdings II Inc.	20 914	194 845	353 052
Everywear Global Inc.	100 111	1 014 972	18 200
RUE 21 Inc.	1 931	8 194	174 689
		1 218 011	545 941
Énergie – 0,02 %			
Longview Power	83 079	67 186	26 323
Longview Power LLC	165	134	53
		67 320	26 376
Total des actions américaines – 0,54 %			
		1 363 339	688 983
Total des actions – 0,54 %			
		1 363 339	688 983
Titres à revenu fixe – 41,71 %			
Titres à revenu fixe américains – 30,34 %			
Alinea CLO 2018-1 Ltd., série 18-1X, taux variable, rachetables, catégorie E, 7,97 %, 20/07/2031	2 000 000	2 641 900	2 482 207
Apidos CLO, série 16-24X, taux variable, rachetables, catégorie DR, 7,77 %, 20/10/2030	1 550 000	2 028 252	1 920 633
Ares XLIX CLO Ltd., série 18-49X, taux variable, rachetables, catégorie E, 7,65 %, 22/07/2030	1 750 000	2 291 975	2 170 252
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., rachetables, 10,00 %, 01/04/2022	750 000	1 083 401	971 111
Benefit Street Partners CLO IX Ltd., série 16-9X, taux variable, rachetables, catégorie ER, 7,67 %, 20/07/2031	957 000	1 232 536	1 164 738
Betony CLO 2 Ltd., série 18-1X, taux variable, rachetables, catégorie D, 7,59 %, 30/04/2031	1 000 000	1 300 700	1 226 793
Canyon Capital CLO 2018-1 Ltd., série 18-1X, taux variable, rachetables, catégorie E, 7,75 %, 15/07/2031	1 000 000	1 286 200	1 213 827
Chesapeake Energy Corp., rachetables, 8,00 %, 15/06/2027	500 000	606 115	404 190
Dryden Senior Loan Fund, série 16-45X, taux variable, rachetables, catégorie ER, 7,85 %, 15/10/2030	250 000	320 413	311 607
Eaton Vance CDO Ltd., série 18-1X, taux variable, rachetables, catégorie E, 8,00 %, 15/10/2030	550 000	710 435	688 197
Galaxy XVIII CLO Ltd., série 18-28X, taux variable, rachetables, catégorie E, 8,00 %, 15/07/2031	2 050 000	2 677 993	2 436 831
GTCR (AP) Finance Inc., rachetables, 8,00 %, 15/05/2027	500 000	662 714	677 095
HUB International Ltd., rachetables, 7,00 %, 01/05/2026	1 000 000	1 322 720	1 376 495
iHeartCommunications Inc., rachetables, 8,38 %, 01/05/2027	500 000	700 810	718 650
Jackson Holdings SA, 5,50 %, 01/08/2023	500 000	593 696	559 107
Intelsat Jackson Holdings SA, rachetables, 5,50 %, 01/08/2023	500 000	600 308	560 597
Intelsat Luxembourg SA, rachetables, 8,13 %, 01/06/2023	250 000	250 169	192 750
JPMorgan Chase & Co., série I, taux variable, perpétuelles, 5,41 %, 30/10/2167	1 363 000	1 813 744	1 788 543
Magnetite CLO Ltd., série 15-12X, taux variable, rachetables, catégorie ER, 7,68 %, 15/10/2031	1 000 000	1 310 310	1 253 911
OCP CLO 2018-15 Ltd., série 18-15X, taux variable, rachetables, catégorie D, 7,82 %, 20/07/2031	2 000 000	2 550 438	2 469 159
Octagon Investment Partners 27 Ltd., série 16-1X, taux variable, rachetables, catégorie ER, 7,95 %, 15/07/2030	1 000 000	1 313 400	1 248 017
PPM CLO 2018-1 Ltd., série 18-1X, taux variable, rachetables, catégorie E, 7,95 %, 15/07/2031	2 000 000	2 586 416	2 325 425
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., rachetables, 9,25 %, 15/05/2023	1 000 000	1 414 562	1 364 289
Prosper Marketplace Issuance Trust, série 2019-4, 2,48 %, 17/02/2026	285 579	375 948	371 574
Sprint Capital Corp., 8,75 %, 15/03/2032	500 000	795 272	789 259

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sprint Corp., 7,88 %, 15/09/2023	500 000	718 361	717 718
Staples Inc., rachetables, 7,50 %, 15/04/2026	400 000	525 025	539 872
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 10,50 %, 15/01/2026	250 000	300 183	309 566
TICP VI 2016-5 CLO Ltd., série 16-5X, taux variable, rachetables, catégorie ER, 7,75 %, 17/07/2031	2 000 000	2 599 548	2 467 938
Trestles CLO II Ltd., série 18-2X, taux variable, rachetables, catégorie D, 7,69 %, 25/07/2031	2 000 000	2 577 100	2 486 890
Bon du Trésor américain, taux variable, 31/07/2021	3 000 000	3 983 612	3 897 931
Bon du Trésor américain, taux variable, 31/01/2021	8 000 000	10 496 401	10 385 523
Voya CLO Ltd., série 16-3X, taux variable, rachetables, catégorie DR, 8,08 %, 18/10/2031	350 000	454 575	434 659
Wells Fargo & Co., série K, taux variable, perpétuelles, 5,66 %, 31/12/2049	323 000	434 605	425 199
Total des titres à revenu fixe américains – 41,71 %		54 559 837	52 350 553
Total des titres à revenu fixe – 41,71 %		54 559 837	52 350 553
Prêts à terme – 54,46 %			
Prêts à terme américains – 54,46 %			
Albea Beauty Holdings SA, prêts à terme, 4,91 %, 12/04/2024	589 363	772 558	744 751
Altice France SA, prêts à terme, 4,51 %, 14/08/2026	980 100	1 255 846	1 277 615
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêts à terme, 6,8 %, 04/05/2025	230 039	304 284	270 040
Asurion LLC, prêts à terme, 8,3 %, 04/08/2025	250 000	337 669	329 385
Asurion LLC, prêts à terme, 4,8 %, 03/11/2024	1 077 033	1 410 401	1 408 322
Auris Luxembourg III SARL, prêts à terme, 5,71 %, 24/07/2025	990 001	1 317 420	1 294 141
Bass Pro Group LLC, prêts à terme, 25/09/2024	974 403	1 267 007	1 263 995
BCP Raptor LLC, prêts à terme, 6,05 %, 30/06/2024	841 425	1 075 635	1 014 329
BCP Renaissance Parent LLC, prêts à terme, 5,36 %, 01/11/2024	987 500	1 295 309	1 143 667
Berlin Packaging LLC, prêts à terme, 4,72 %, 07/11/2025	985 000	1 285 641	1 273 130
Brazos Delaware II LLC, prêts à terme, 5,79 %, 29/05/2025	624 272	808 320	697 157
BWAY Holding Co., prêts à terme, 5,23 %, 03/04/2024	1 071 877	1 400 921	1 389 714
Capital Automotive L.P., prêts à terme, 7,8 %, 24/03/2025	287 344	371 082	375 463
Ceridian HCM Holding Inc., prêts à terme, 4,8 %, 30/04/2025	934 911	1 229 197	1 223 388
Covia Holdings Corp., prêts à terme, 6,04 %, 01/06/2025	459 022	548 499	462 742
Crosby US Acquisition Corp., prêts à terme, 6,54 %, 27/06/2026	477 600	624 804	608 559
Dakota Holding Corp., prêts à terme, 5,05 %, 13/02/2025	1 185 144	1 525 197	1 537 452
Diversey Inc., prêts à terme, 06/09/2024	1 233 678	1 587 874	1 573 557
DTZ US Borrower LLC, prêts à terme, 5,05 %, 21/08/2025	1 327 031	1 737 773	1 727 791
Eastern Power LLC, prêts à terme, 5,55 %, 02/10/2023	1 230 663	1 611 577	1 604 693
Edgewater Generation LLC, prêts à terme, 5,55 %, 13/12/2025	497 487	665 379	621 383
EG America LLC, prêts à terme, 5,96 %, 06/02/2025	245 625	322 312	318 326
EG America LLC, prêts à terme, 5,96 %	738 727	961 645	957 380
ElG Investors Corp., prêts à terme, 5,67 %, 09/02/2023	933 108	1 253 959	1 201 388
Endo International PLC, prêts à terme, 6,06 %, 27/04/2024	1 148 858	1 485 464	1 432 407
Forterra Finance LLC, prêts à terme, 4,7 %, 25/10/2023	740 432	903 040	943 061
Frontier Communications Corp., prêts à terme, 5,55 %, 15/06/2024	804 539	1 045 313	1 052 063
Garda World Security Corp., prêts à terme, 6,66 %, 23/10/2026	425 000	543 845	556 371
Gavilan Resources LLC, prêts à terme, 7,7 %, 01/03/2024	235 000	289 042	122 064
Genesys Telecom Holdings Inc., prêts à terme, 01/12/2023	999 661	1 310 371	1 304 192
Golden Entertainment Inc., prêts à terme, 4,8 %, 20/10/2024	727 387	954 588	948 978
GTI Communications Inc., prêts à terme, 4,55 %, 31/05/2025	1 231 250	1 591 851	1 345 312
HUB International Ltd., prêts à terme, 5,9 %, 25/04/2025	685 000	885 408	899 629
Hyland Software Inc., prêts à terme, 5,3 %, 01/07/2024	1 121 465	1 443 769	1 466 633



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
iHeartCommunications Inc., prêts à terme, 5,78 %, 01/05/2026	526 065	704 890	689 810
Intelsat Jackson Holdings SA, prêts à terme, 6,04 %, 27/11/2023	1 295 000	1 702 322	1 687 474
Karman Buyer Corp., prêts à terme, 25/07/2021	383 264	471 576	482 859
Kronos Inc., prêts à terme, 4,91 %, 01/11/2023	1 158 553	1 487 325	1 514 082
Lower Cadence Holdings LLC, prêts à terme, 5,8 %, 08/05/2026	815 900	1 085 203	1 050 884
Lucid Energy Group II Borrower LLC, 4,8 %, 18/02/2025	984 347	1 267 356	1 188 748
McAfee LLC, prêts à terme, 5,45 %, 29/09/2024	810 450	1 071 471	1 058 330
Medallion Midland Acquisition LLC, 4,95 %, 30/10/2024	1 060 862	1 371 594	1 367 251
Millenium Lab, prêt à terme B, 15/01/2020	17 682	22 002	26
Mohegan Gaming & Entertainment, prêts à terme, 5,45 %, 13/10/2021	554 311	703 606	710 289
MPH Acquisition Holdings LLC, prêts à terme, 4,69 %, 07/06/2023	1 239 209	1 583 400	1 590 492
Nautilus Power LLC, prêts à terme, 6,05 %, 16/05/2024	1 184 725	1 549 737	1 538 425
Numericable LLC, prêts à terme, 5,65 %, 31/01/2026	338 477	433 338	440 903
Optiv Security Inc., prêts à terme, 9,05 %, 01/02/2025	250 000	313 826	214 261
Optiv Security Inc., prêts à terme, 5,05 %, 01/02/2024	209 001	267 489	238 152
Ortho-Clinical Diagnostics SA, prêts à terme, 5,31 %, 01/06/2025	1 284 192	1 678 742	1 651 954
Rackspace Hosting Inc., prêts à terme, 4,9 %, 03/11/2023	996 818	1 286 257	1 260 893
Radiate Holdco LLC, prêts à terme, 4,8 %, 01/02/2024	1 148 271	1 450 401	1 498 639
Revere Power LLC, prêts à terme, 6,19 %, 29/03/2026	429 633	576 267	550 926
Revere Power LLC, prêts à terme, 6,19 %, 29/03/2026	44 747	60 019	57 380
Riverbed Technology Inc., prêts à terme, 5,05 %, 24/04/2022	565 947	717 804	645 346
SeaWorld Parks & Entertainment Inc., prêts à terme, 4,7 %, 31/03/2024	1 023 921	1 334 036	1 338 201

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sedgwick Claims Management Services Inc., prêts à terme, 5,05 %, 31/12/2024	495 000	648 137	643 987
Staples Inc., prêts à terme, 6,69 %, 12/04/2026	1 012 039	1 275 546	1 294 556
Sundyne US Purchaser Inc., prêts à terme, 5,8 %, 15/05/2026	911 111	1 230 589	1 191 630
Syniverse Holdings Inc., prêts à terme, 6,85 %, 09/03/2023	1 215 234	1 568 790	1 477 442
Team Health Holdings Inc., prêts à terme, 4,55 %, 06/02/2024	1 037 005	1 316 334	1 096 640
Traverse Midstream Partners LLC, prêts à terme, 5,8 %, 27/09/2024	740 625	963 287	873 259
Trident TPI Holdings Inc., prêts à terme, 4,8 %, 05/10/2024	1 230 810	1 612 741	1 556 858
Univision Communications Inc., prêts à terme, 4,55 %, 15/03/2024	1 418 172	1 795 255	1 822 526
US Silica Co., prêts à terme, 5,81 %, 01/05/2025	496 192	646 854	572 993
Valeant Pharmaceuticals International Inc., prêts à terme, 4,92 %, 01/06/2025	910 333	1 190 377	1 190 364
Vertiv Group Corp., prêts à terme, 5,93 %, 15/11/2023	1 001 403	1 289 854	1 300 372
West Corp., prêts à terme, 5,93 %, 10/10/2024	261 570	329 197	288 832
		70 428 622	68 473 862
Total des prêts à terme américains – 54,46 %		70 428 622	68 473 862
Total des prêts à terme – 54,46 %		70 428 622	68 473 862
Total des placements – 96,83 %		126 351 798	121 513 398
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 1,16 %			1 464 054
Swaps (tableau 2) – 0,01 %			6 822
Bons de souscription (tableau 3) – 0,11 %			138 619
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,65 %			812 054
Autres actifs, moins les passifs – 1,36 %			1 706 054
Actif net – 100,00 %			125 641 001

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	24/01/2020	CAD	84 834 261	USD	64 333 932	0,7580	0,7700	1 302 891
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	5 994 774	USD	4 546 128	0,7580	0,7700	92 068
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	4 498 965	USD	3 411 783	0,7580	0,7700	69 095
									1 464 054

TABLEAU 2 – SWAPS

En date du 31 décembre 2019

Titres	Actions théoriques	Juste valeur des actions théoriques	Profit latent (perte latente) sur les swaps
Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	4 000 000	2 729	33 021
Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	3 000 000	2 046	26 314
Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	3 000 000	2 047	13 929
		6 822	73 264

TABLEAU 3 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (USD)	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Cumulus Media Inc., bons de souscription	4 juin 2038	–	2 378	35 354	50 179
Cumulus Media Inc., bons de souscription	31 mai 2038	1,00	4 466	89 383	88 440
				124 737	138 619

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

En vertu du prospectus simplifié daté du 15 juillet 2019, les objectifs du Fonds 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.

Au cours de l'exercice avant le 10 juillet 2018, le Fonds avait comme objectifs de placement initiaux : i) de fournir des distributions mensuelles en espèces; ii) de préserver le capital; et iii) de réaliser des rendements plus élevés dans l'éventualité de hausses des taux d'intérêt à court terme, moyennant des placements dans un portefeuille diversifié composé principalement de prêts commerciaux à taux variable garantis de premier rang et d'autres créances de premier rang d'emprunteurs nord-américains de qualité inférieure.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour exercices clos les 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2018 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 mai 2018	15 719 489	2 727 045	–	–
Émises	650 000	–	1 219 152	2 563 195
Réinvesties	–	–	16 140	24 525
Rachetées	(2 700 009)	(450 000)	(370 989)	(1 313 522)
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

	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 mai 2018	–	–	–
Émises	200 000	29 244	67 512
Réinvesties	–	352	1 025
Rachetées	(150 000)	(11 156)	(26 428)
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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	38 227 635	–	38 227 635
Actions	2 436 187	230 487	–	2 666 674
Bons de souscription	88 762	–	–	88 762
Contrats de change à terme	–	163 771	–	163 771
Prêts à terme	–	113 552 023	–	113 552 023
Total des actifs financiers	2 524 949	13 173 916	–	154 698 865
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	2 527 268	–	2 527 268
Total des passifs financiers	–	2 527 268	–	2 527 268
Total des actifs et passifs financiers	2 524 949	149 646 648	–	152 171 597

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 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 34 449 \$ (266 667 \$ en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	26	–	5 668 311	3,7
De 1 an à 3 ans	17 093 059	14,2	4 626 456	3,1
De 3 à 5 ans	43 516 143	36,0	38 568 825	25,4
Plus de 5 ans	60 215 187	49,8	102 916 066	67,8
Exposition totale	120 824 415	100,0	151 779 658	100,0

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2018, 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*	161 393 164	(136 826 651)	24 566 513	15,4
Exposition nette	161 393 164	(136 826 651)	24 566 513	15,4

* 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 31 décembre 2019 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,4 million de dollars (1,2 million de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notations	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	11,8	11,4	–	–
A+ à A-	0,6	0,6	–	–
BBB+ à BBB-	4,2	4,1	4,4	4,2
BB+ à BB-	18,7	18,0	14,2	13,5
B+ à B-	49,7	47,8	68,8	65,4
CCC+ à CCC-	6,0	5,8	10,9	10,4
D	0,3	0,3	–	–
Aucune note	8,7	8,3	1,6	1,5
Total	100,0	96,2	99,9	95,0

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	24 985 417	33 469 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 116 887	615 483
Créances :		
Distributions	71 646	98 064
Charges payées d'avance	14 151	485
Frais de gestion payés d'avance (note 5)	–	8 726
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	208 890	35 260
Total de l'actif	26 396 991	34 227 170
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	738	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	21 287	23 083
Autres charges à payer (note 5)	252	–
Distributions	31 725	56 650
Parts de capital rachetées	47 346	11 933
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	396 607
Total du passif	101 348	488 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 295 643	33 738 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	5 395 262	11 252 936
Parts de catégorie A	639 906	548 101
Parts de catégorie F	5 364 152	4 181 586
Parts de catégorie D	1 349	1 136
Parts de catégorie I	1 446	1 185
Parts de FNB non couvertes en devises	6 380 206	6 903 351
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	1 726 313	1 921 058
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	6 785 307	8 928 096
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	1 702	1 447
Total	26 295 643	33 738 897

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	225 000	550 000
Parts de catégorie A	28 207	27 994
Parts de catégorie F	223 718	204 379
Parts de catégorie D	58	56
Parts de catégorie I	59	57
Parts de FNB non couvertes en devises	225 000	275 000
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	64 272	79 903
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	238 823	355 024
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	59	57
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	23,98	20,46
Parts de catégorie A	22,69	19,58
Parts de catégorie F	23,98	20,46
Parts de catégorie D	23,26	20,29
Parts de catégorie I	24,51	20,78
Parts de FNB non couvertes en devises	28,36	25,10
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	26,86	24,04
Parts de catégorie A – non couvertes en devises (USD)	20,68	17,61
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	28,41	25,15
Parts de catégorie F – non couvertes en devises (USD)	21,88	18,42
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	28,85	25,38

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
de dividendes américain Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	930 925	1 717 274
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	3 792	161 684
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	1 055 719	2 991 057
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(41 865)	(1 513 877)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 405 882	(3 893 719)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	570 237	(583 865)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(3 036)	5 141
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	4 921 654	(1 116 305)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	1 586	3 488
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(20 509)	40 714
Total des produits	4 902 731	(1 072 103)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	186 063	322 042
Retenues d'impôts à la source (note 7)	125 591	223 592
Coûts de transaction (note 9) ¹	6 833	16 162
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 579	9 546
Frais d'intérêts ¹	89	3 612
Autres charges (note 5)	40 556	34 307
Total des charges	365 711	609 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 537 020	(1 681 364)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 038 078	(1 455 110)
Parts de catégorie A	111 239	(66 329)
Parts de catégorie F	745 968	(391 165)
Parts de catégorie D	212	1 736
Parts de catégorie I	262	(97)
Parts de FNB non couvertes en devises	1 077 654	237 201
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	262 286	(38 234)
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	1 301 067	30 617
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	254	16
Total	4 537 020	(1 681 364)

Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	245 068	770 137
Parts de catégorie A	28 759	39 008
Parts de catégorie F	173 777	220 858
Parts de catégorie D	57	2 017
Parts de catégorie I	58	56
Parts de FNB non couvertes en devises	255 137	436 781
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	68 376	109 470
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	304 252	386 322
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	58	56

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

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	4,23	(1,89)
Parts de catégorie A	3,87	(1,70)
Parts de catégorie F	4,29	(1,77)
Parts de catégorie D	3,71	0,85
Parts de catégorie I	4,52	(1,74)
Parts de FNB non couvertes en devises	4,21	0,54
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	3,84	(0,35)
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	4,28	0,08
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	4,41	0,29

1) Rabais de courtage 520 344

2) Prêt de titres

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur des titres prêtés	1 713 880	2 966 444
Valeur des garanties reçues	1 804 364	3 122 936

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	2 760	100,0	7 352	100,0
Retenues d'impôts à la source	(9)	0,0	(485)	7,0
Honoraires de l'agent	(1 165)	43,0	(3 379)	46,0
Revenu tiré du prêt de titres	1 586	57,0	3 488	47,0

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 252 936	19 623 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 038 078	(1 455 110)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	592 706	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(7 299 958)	(6 327 280)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 707 252)	(6 327 280)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(134 411)	(430 737)
Des gains en capital	–	(121 763)
Remboursement de capital	(54 089)	(35 750)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(188 500)	(588 250)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 857 674)	(8 370 640)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 395 262	11 252 936

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	548 101	1 233 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111 239	(66 329)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	37 659	51 374
Échange de parts	56 442	(46 397)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(109 030)	(618 221)
Réinvestissement des distributions	17 312	23 102
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 383	(590 142)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(15 550)	(24 406)
Des gains en capital	–	(2 417)
Remboursement de capital	(6 267)	(1 751)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 817)	(28 574)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 805	(685 045)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	639 906	548 101

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 181 586	5 223 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	745 968	(391 165)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	337 162	389 273
Échange de parts	1 998 112	40 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 865 535)	(1 043 801)
Réinvestissement des distributions	102 804	136 106
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	572 543	(478 422)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(111 320)	(122 866)
Des gains en capital	–	(35 763)
Remboursement de capital	(24 625)	(13 250)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(135 945)	(171 879)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 182 566	(1 041 466)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 364 152	4 181 586

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 136	72 974
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	212	1 736
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(73 574)
Réinvestissement des distributions	45	1 468
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	45	(72 106)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(44)	(1 127)
Des gains en capital	–	(337)
Remboursement de capital	–	(4)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(44)	(1 468)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213	(71 838)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 349	1 136

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 185	1 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	262	(97)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	45	44
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	45	44
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(46)	(33)
Des gains en capital	–	(7)
Remboursement de capital	–	(4)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(46)	(44)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	261	(97)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 446	1 185

Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	6 903 351	37 457 049
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 077 654	237 201
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 363 086	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 732 086)	(30 443 821)
Réinvestissement des distributions	–	687 500
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 369 000)	(29 756 321)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(176 565)	(277 373)
Des gains en capital	–	(730 036)
Remboursement de capital	(55 234)	(27 268)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(231 799)	(1 034 578)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(523 145)	(30 553 698)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 380 206	6 903 351



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie A – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 921 058	5 584 474
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	262 286	(38 234)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 591	325 453
Échange de parts	45 915	(2 400 640)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(539 714)	(1 530 145)
Réinvestissement des distributions	44 717	279 400
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(397 491)	(3 325 932)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(17 511)	(61 045)
Des gains en capital	–	(226 302)
Remboursement de capital	(42 029)	(11 902)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(59 540)	(299 250)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(194 745)	(3 663 416)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 726 313	1 921 058
Parts de catégorie F – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 928 096	13 120 583
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 301 067	30 617
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	219 996	1 132 445
Échange de parts	(45 915)	(3 053 608)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 479 421)	(2 117 252)
Réinvestissement des distributions	135 685	1 087 399
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 169 655)	(2 951 016)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(140 942)	(230 735)
Des gains en capital	–	(1 008 993)
Remboursement de capital	(133 259)	(32 360)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(274 201)	(1 272 088)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 142 789)	(4 192 487)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 785 307	8 928 096
Parts de catégorie I – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 447	1 431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254	16
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	54	153
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	54	153
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(46)	(33)
Des gains en capital	–	(115)
Remboursement de capital	(7)	(5)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(53)	(153)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 702	1 447

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 537 020	(1 681 364)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	20 509	(40 714)
Achat de placements	(16 216 609)	(27 129 984)
Produit de la vente de placements	28 155 111	72 961 440
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(1 055 719)	(2 991 057)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(2 405 882)	3 893 719
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(570 237)	583 865
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	20 672	48 148
Coûts de transaction (note 9)	6 833	16 162
	12 491 698	45 660 215
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	2 602 200	1 898 545
Échange de parts	2 054 554	(5 460 645)
Palements pour le rachat de parts	(15 990 331)	(42 142 161)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(636 208)	(1 286 577)
	(11 969 785)	(46 990 838)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(20 509)	40 714
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	521 913	(1 330 623)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	615 483	1 905 392
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 116 887	615 483
Intérêts payés	(89)	(3 612)
Distributions reçues, nettes des retenues d'impôts à la source	831 752	1 552 566

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 95,02 %			
Actions américaines – 95,02 %			
Services de communication – 9,10 %			
AT&T Inc.	8 715	363 428	442 263
Comcast Corp, catégorie A	6 488	388 540	378 872
Omnicom Group Inc.	3 754	360 841	394 953
Interpublic Group of Companies Inc. (The)	13 300	408 888	398 954
Walt Disney Co. (The)	2 039	312 115	382 943
Verizon Communications Inc.	4 954	340 293	394 987
	2 174 105		2 392 972
Biens de consommation cyclique – 11,18 %			
Carnival Corp.	6 702	515 070	442 368
Ford Motor Co.	33 092	501 048	399 636
Garmin Limited	3 569	252 013	452 144
H&R Block Inc.	12 128	391 738	369 782
Kohl's Corp.	6 076	448 163	401 995
Home Depot Inc. (The)	1 417	388 413	401 829
Wyndham Destinations Inc.	7 033	389 576	472 070
	2 886 021		2 939 824
Produits de consommation de base – 8,18 %			
Kellogg Co.	5 342	411 558	479 753
Kimberly-Clark Corp.	2 238	387 265	399 741
PepsiCo. Inc.	2 218	391 950	393 635
Sysco Corp.	4 177	390 772	463 973
Walmart Inc.	2 674	311 522	412 651
	1 893 067		2 149 753
Énergie – 7,35 %			
Cabot Oil & Gas Corp.	16 396	388 342	370 677
HollyFrontier Corp.	5 595	389 931	368 428
Marathon Petroleum Corp.	4 586	390 144	358 798
Phillips 66	2 897	340 547	419 113
Valero Energy Corp.	3 419	333 020	415 782
	1 841 984		1 932 798
Services financiers – 7,68 %			
Fidelity National Financial Inc.	7 276	353 636	428 478
First American Financial Corp.	5 427	365 434	410 995
Old Republic International Corp.	13 022	332 395	378 270
Travelers Companies Inc. (The)	2 205	404 043	392 129
Umpqua Holdings Corp.	17 861	437 541	410 523
	1 893 049		2 020 395
Soins de santé – 11,86 %			
AbbVie Inc.	3 942	475 579	453 226
Amgen Inc.	1 556	361 169	487 093
Bristol-Myers Squibb Co.	5 823	424 011	485 370
Eli Lilly & Co.	2 616	438 440	446 469

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Gilead Sciences Inc.	4 645	409 489	391 944
Medtronic PLC	2 997	323 232	441 519
Merck & Co. Inc.	3 494	300 816	412 652
	2 732 736		3 118 273
Produits industriels – 10,84 %			
CH Robinson Worldwide Inc.	3 941	446 481	400 195
Cummins Inc.	1 764	397 773	409 934
Delta Air Lines Inc.	5 197	389 247	394 656
Eaton Corp. PLC	3 609	340 846	443 902
Lockheed Martin Corp.	804	353 252	406 526
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	3 928	430 818	400 252
Snap-on Inc.	1 794	390 533	394 634
	2 748 950		2 850 099
Technologies de l'information – 9,54 %			
Cisco Systems Inc.	6 071	269 413	378 092
HP Inc.	15 141	310 190	404 041
International Business Machines Corp.	2 181	407 793	379 620
Leidos Holdings Inc.	3 620	315 771	460 156
Texas Instruments Inc.	2 618	377 530	436 135
Western Union Co. (The)	12 931	323 420	449 678
	2 004 117		2 507 722
Matériaux – 11,31 %			
Avery Dennison Corp.	2 575	393 716	437 431
Celanese Corp., série A, catégorie A	2 708	409 544	432 948
International Paper Co.	6 980	416 199	417 392
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	3 507	400 318	450 263
Nucor Corp.	5 358	387 055	391 576
Reliance Steel & Aluminum Co.	2 973	362 630	462 344
Sonoco Products Co.	5 016	334 942	402 015
	2 704 404		2 973 969
Services publics – 7,98 %			
PPL Corp.	9 572	460 658	445 978
Public Service Enterprise Group Inc.	4 846	392 009	371 588
AES Corp. (The)	17 292	382 049	446 845
UGI Corp.	6 939	390 437	406 921
WEC Energy Group Inc.	3 576	308 739	428 280
	1 933 892		2 099 612
Total des actions américaines – 95,02 %			
		22 812 325	24 985 417
Total des actions – 95,02 %			
		22 812 325	24 985 417
Coûts de transaction (note 9)			
		(3 975)	–
Total des placements – 95,02 %			
		22 808 350	24 985 417
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,79 %			
			208 890
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 4,24 %			
			1 116 887
Autres actifs, moins les passifs – (0,05) %			
			(15 551)
Actif net – 100,00 %			
			26 295 643

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	31/01/2020	CAD	9 427 203	USD	7 100 000	0,7530	0,7700	208 890
									208 890

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAIN PURPOSE

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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 2017	850 000	55 212	226 232	3 192	55
Émises	–	2 394	18 752	–	–
Réinvesties	–	1 071	6 103	66	2
Rachetées	(300 000)	(30 683)	(46 708)	(3 202)	–
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

	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 2017	1 450 000	223 374	507 231	55
Émises	–	13 050	46 877	–
Réinvesties	–	2 811	5 964	2
Rachetées	(1 175 000)	(159 331)	(205 048)	–
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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	33 469 152	–	–	33 469 152
Contrats de change à terme	–	35 260	–	35 260
Total des actifs financiers	33 469 152	35 260	–	33 504 412
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	396 607	–	396 607
Total des passifs financiers	–	396 607	–	396 607
Total des actifs et passifs financiers	33 469 152	(361 347)	–	33 107 805

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1,2 million de dollars (1,7 million de dollars en 2018). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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.

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

Le site www.sedar.com donne davantage d'information à l'égard de ces fonds négociés en Bourse.

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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	34 060 686	(16 087 668)	17 973 018	53,3
Exposition nette	34 060 686	(16 087 668)	17 973 018	53,3

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,8 million de dollars (0,9 million de dollars en 2018). 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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	170 033 800	137 545 923
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 633 166	6 827 382
Créances :		
Distributions	966 668	828 852
Parts de capital vendues	5 500	77 507
Total de l'actif	176 639 134	145 279 664
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	67 662	54 166
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	74 601	49 417
Autres charges à payer (note 5)	7 316	4 806
Distributions	516 750	505 050
Parts de capital rachetées	14 715	1 980
Total du passif	681 044	615 419
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 958 090	144 664 245
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	145 194 008	130 085 389
Parts de catégorie A	5 546 704	4 916 491
Parts de catégorie F	25 191 990	9 650 254
Parts de catégorie D	24 037	10 934
Parts de catégorie I	1 351	1 177
Total	175 958 090	144 664 245
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	6 625 000	6 475 000
Parts de catégorie A	267 742	255 798
Parts de catégorie F	1 154 173	482 138
Parts de catégorie D	1 116	552
Parts de catégorie I	61	59
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	21,92	20,09
Parts de catégorie A	20,72	19,22
Parts de catégorie F	21,83	20,02
Parts de catégorie D	21,53	19,81
Parts de catégorie I	22,16	20,25

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 27 mars 2020



Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	7 490 209	7 110 403
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	–	10 970
Frais de rachat anticipé	–	7
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(87 535)	(39 838)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	1 198 534	319 027
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(42 418)	17 155
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 972 708	(5 022 141)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(30 093)	16 501
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	22 501 405	2 412 084
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(58 266)	160 916
Total des produits	22 443 139	2 573 000
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 037 266	932 207
Retenues d'impôts à la source (note 7)	490 781	676 435
Coûts de transaction (note 9) ¹	352 145	228 097
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	38 884	28 752
Autres charges (note 5)	110 755	96 573
Total des charges	2 029 831	1 962 064
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 413 308	610 936

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	17 410 914	514 102
Parts de catégorie A	620 776	(3 568)
Parts de catégorie F	2 379 516	102 413
Parts de catégorie D	1 928	(2 029)
Parts de catégorie I	174	18
Total	20 413 308	610 936
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	6 552 945	6 078 356
Parts de catégorie A	261 608	262 707
Parts de catégorie F	760 263	490 129
Parts de catégorie D	803	1 146
Parts de catégorie I	60	57
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,66	0,09
Parts de catégorie A	2,38	(0,01)
Parts de catégorie F	3,13	0,21
Parts de catégorie D	2,39	(1,77)
Parts de catégorie I	2,92	0,32
1) Rabais de courtage	33 154	2 182

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	130 085 389	115 517 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 410 914	514 102
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 502 820	25 600 819
Palements pour le rachat de parts rachetables	(12 676 265)	(5 838 907)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 826 555	19 761 912
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 528 705)	(4 585 035)
Des gains en capital	-	(521 713)
Remboursement de capital	(1 600 145)	(600 901)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 128 850)	(5 707 650)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 108 619	14 568 364
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	145 194 008	130 085 389

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 916 491	4 898 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	620 776	(3 568)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	912 234	1 472 151
Échange de parts	42 261	(113 601)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(892 365)	(1 278 779)
Réinvestissement des distributions	183 523	179 844
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	245 653	259 615
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(169 024)	(189 394)
Des gains en capital	-	(22 597)
Remboursement de capital	(67 192)	(26 027)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(236 216)	(238 018)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	630 213	18 029
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 546 704	4 916 491

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	9 650 254	9 403 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 379 516	102 413
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 504 914	2 810 388
Échange de parts	(47 505)	166 304
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 092 771)	(2 625 292)
Réinvestissement des distributions	511 676	250 669
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	13 876 314	602 069
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(714 094)	(369 667)
Des gains en capital	-	(40 884)
Remboursement de capital	-	(47 089)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(714 094)	(457 641)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 541 736	246 841
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	25 191 990	9 650 254

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 934	1 130
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 928	(2 029)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 500	62 766
Palements pour le rachat des parts rachetables	(5 325)	(50 934)
Réinvestissement des distributions	733	1 080
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	11 908	12 912
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(634)	(767)
Des gains en capital	-	(145)
Remboursement de capital	(99)	(167)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(733)	(1 079)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 103	9 804
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	24 037	10 934

Parts de catégorie I

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 177	1 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	174	18
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	56	54
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	56	54
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(43)	(44)
Des gains en capital	-	(5)
Remboursement de capital	(13)	(5)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(56)	(54)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	174	18
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 351	1 177

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 413 308	610 936
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	58 266	(160 916)
Achat de placements	(148 735 170)	(71 300 456)
Produit de la vente de placements	131 066 390	56 970 754
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(1 198 534)	(319 027)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(13 972 708)	5 022 141
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(96 626)	(219 709)
Coûts de transaction (note 9)	352 145	228 097
	(12 112 929)	(9 168 180)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	34 008 475	29 889 817
Échange de parts	(5 244)	52 703
Paievements pour le rachat de parts	(16 653 991)	(9 791 932)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(6 372 261)	(6 011 645)
	10 976 979	14 138 943
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(58 266)	160 916
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 135 950)	4 970 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	6 827 382	1 695 703
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	5 633 166	6 827 382
Intérêts reçus	–	10 970
Distributions reçues, nettes des retenues d'impôts à la source	6 861 612	6 187 531

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 96,63 %			
Actions internationales – 96,63 %			
Australie – 11,89 %			
Services de communication – 1,02 %			
Telstra Corporation Ltd.	554 403	1 551 137	1 788 420
		1 551 137	1 788 420
Biens de consommation cyclique – 1,12 %			
Wesfarmers Ltd.	52 386	1 644 858	1 976 316
		1 644 858	1 976 316
Produits de consommation de base – 1,18 %			
Coca-Cola Amatil Ltd.	206 607	1 694 616	2 082 288
		1 694 616	2 082 288
Énergie – 1,01 %			
Woodside Petroleum Ltd.	56 521	1 778 859	1 770 747
		1 778 859	1 770 747
Produits industriels – 1,05 %			
Aurizon Holdings Ltd.	388 591	1 676 772	1 851 975
		1 676 772	1 851 975
Technologies de l'information – 1,06 %			
Computershare Ltd.	121 819	1 869 553	1 862 721
		1 869 553	1 862 721
Matériaux – 2,28 %			
BHP Group PLC	62 378	1 558 277	1 906 410
Fortescue Metals Group Ltd.	216 180	1 688 432	2 105 882
		3 246 709	4 012 292
Immobilier – 2,16 %			
Mirvac Group	650 924	1 430 671	1 886 245
Stockland	456 681	1 911 987	1 922 630
		3 342 658	3 808 875
Services publics – 1,01 %			
AGL Energy Ltd.	94 648	1 664 328	1 770 684
		1 664 328	1 770 684
Total des actions australiennes – 11,89 %		18 469 490	20 924 318
France – 10,49 %			
Services de communication – 0,92 %			
Eutelsat Communications SA	76 533	2 058 082	1 615 305
		2 058 082	1 615 305
Biens de consommation cyclique – 0,83 %			
Renault SA	23 887	2 023 899	1 467 593
		2 023 899	1 467 593
Énergie – 1,06 %			
TOTAL SA	26 016	1 769 496	1 864 417
		1 769 496	1 864 417
Services financiers – 1,00 %			
SCOR SE	32 422	1 640 715	1 767 180
		1 640 715	1 767 180
Soins de santé – 1,17 %			
Sanofi	15 801	1 781 310	2 062 656
		1 781 310	2 062 656
Produits industriels – 1,02 %			
Schneider Electric SE	13 526	1 662 889	1 802 718
		1 662 889	1 802 718
Technologies de l'information – 2,39 %			
Atos SE	17 425	1 618 893	1 886 322
Ingenico Group SA	16 517	1 247 017	2 328 862
		2 865 910	4 215 184

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matériaux – 0,98 %			
Arkema SA	12 523	1 667 634	1 727 411
		1 667 634	1 727 411
Immobilier – 1,12 %			
Klepierre SA	40 012	2 113 582	1 972 815
		2 113 582	1 972 815
Total des actions françaises – 10,49 %			
		17 583 517	18 495 279
Hong Kong – 9,19 %			
Services de communication – 0,91 %			
HKT Trust and HKT Ltd.	871 000	1 749 087	1 593 726
		1 749 087	1 593 726
Biens de consommation cyclique – 1,40 %			
Xinyi Glass Holdings Ltd.	1 430 000	1 935 059	2 459 284
		1 935 059	2 459 284
Services financiers – 1,75 %			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	364 500	1 855 556	1 643 077
Hang Seng Bank Ltd.	54 000	1 630 751	1 448 814
		3 486 307	3 091 891
Technologies de l'information – 1,46 %			
ASM Pacific Technology Ltd.	142 600	1 903 151	2 568 847
		1 903 151	2 568 847
Immobilier – 0,84 %			
Link REIT	108 000	1 247 397	1 484 809
		1 247 397	1 484 809
Services publics – 2,83 %			
CK Infrastructure Holdings Ltd.	174 000	1 817 327	1 607 844
C.L.P. Holdings Ltd.	113 500	1 750 574	1 549 076
Power Assets Holdings Ltd.	192 500	1 764 997	1 828 515
		5 332 898	4 985 435
Total des actions de Hong Kong – 9,19 %			
		15 653 899	16 183 992
Italie – 3,18 %			
Services financiers – 0,97 %			
Intesa Sanpaolo SpA	498 930	1 651 152	1 706 741
		1 651 152	1 706 741
Services publics – 2,21 %			
Enel SpA	207 479	1 653 650	2 137 242
Snam SpA	256 913	1 600 726	1 753 580
		3 254 376	3 890 822
Total des actions italiennes – 3,18 %			
		4 905 528	5 597 563
Japon – 22,14 %			
Services de communication – 2,33 %			
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	60 600	1 705 202	1 996 725
NTT DOCOMO Inc.	58 000	1 855 551	2 105 837
		3 560 753	4 102 562
Biens de consommation cyclique – 4,56 %			
Honda Motor Co. Ltd.	53 800	2 044 963	1 992 567
Sekisui House Ltd.	83 800	1 903 149	2 337 011
Subaru Corp.	49 700	2 095 246	1 611 741
Toyota Motor Corp.	22 500	1 808 090	2 074 298
		7 851 448	8 015 617
Biens de consommation de base – 0,84 %			
Ajinomoto Company Inc.	67 800	1 654 633	1 470 670
		1 654 633	1 470 670
Énergie – 1,02 %			
JXTG Holdings Inc.	302 400	2 028 435	1 799 421
		2 028 435	1 799 421

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé – 2,31 %			
Astellas Pharma Inc.	95 000	1 798 021	2 123 118
Shionogi & Co. Ltd.	24 000	1 908 237	1 940 959
		3 706 258	4 064 077
Produits industriels – 4,72 %			
ITOCHU Corp.	74 100	1 482 662	2 244 499
Marubeni Corp.	218 800	1 764 920	2 119 644
Mitsui & Co. Ltd.	90 300	1 938 493	2 100 098
Sumitomo Corp.	95 300	1 668 950	1 849 643
		6 855 025	8 313 884
Technologies de l'information – 3,14 %			
Fujifilm Holdings Corp.	28 100	1 582 254	1 756 374
Kyocera Corp.	22 100	1 835 993	1 975 617
Tokyo Electron Ltd.	6 300	1 583 350	1 801 364
		5 001 597	5 533 355
Matériaux – 2,32 %			
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	210 000	2 196 399	2 051 710
Teijin Ltd.	82 600	1 884 251	2 018 749
		4 080 650	4 070 459
Immobilier – 0,90 %			
Daito Trust Construction Co. Ltd.	9 800	1 646 121	1 578 792
		1 646 121	1 578 792
Total des actions japonaises – 22,14 %			
		36 384 920	38 948 837
Macao – 1,19 %			
Biens de consommation cyclique – 1,19 %			
Sands China Ltd.	302 800	1 886 570	2 101 667
		1 886 570	2 101 667
Total des actions de Macao – 1,19 %			
		1 886 570	2 101 667
Pays-Bas – 7,67 %			
Services de communication – 0,95 %			
Koninklijke KPN NV	435 424	1 680 546	1 668 670
		1 680 546	1 668 670
Produits de consommation de base – 1,09 %			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	58 801	2 021 255	1 909 543
		2 021 255	1 909 543
Énergie – 2,24 %			
Koninklijke Vopak NV	32 146	2 057 168	2 262 982
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	43 615	1 904 969	1 676 717
		3 962 137	3 939 699
Services financiers – 1,05 %			
Aegon NV	312 862	2 190 776	1 853 379
		2 190 776	1 853 379
Soins de santé – 1,18 %			
Koninklijke Philips NV	32 815	1 614 303	2 080 169
		1 614 303	2 080 169
Matériaux – 1,16 %			
Koninklijke DSM NV	12 057	1 516 592	2 038 961
		1 516 592	2 038 961
Total des actions néerlandaises – 7,67 %			
		12 985 609	13 490 421

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Suisse – 11,26 %			
Produits de consommation de base – 1,07 %			
Nestle SA	13 378	1 404 279	1 880 800
		1 404 279	1 880 800
Services financiers – 2,41 %			
Swiss Re Ltd. AG	13 938	1 793 473	2 032 840
Zurich Insurance Group AG	4 083	1 609 768	2 175 466
		3 403 241	4 208 306
Soins de santé – 2,27 %			
Novartis AG	15 718	1 853 171	1 938 143
Roche Holding AG	4 899	1 587 732	2 064 002
		3 440 903	4 002 145
Produits industriels – 2,15 %			
Adecco Group AG	23 740	1 783 596	1 950 056
SGS SA	515	1 509 090	1 831 851
		3 292 686	3 781 907
Matériaux – 3,36 %			
Ems-Chemie Holding AG	2 243	1 557 636	1 915 582
Givaudan SA	505	1 353 356	2 053 763
LafargeHolcim Ltd., catégorie B	26 889	1 803 340	1 937 412
		4 714 332	5 906 757
Total des actions suisses – 11,26 %			
		16 255 441	19 779 915
Royaume-Uni – 19,62 %			
Services de communication – 1,06 %			
BT Group PLC	564 456	1 887 535	1 868 408
		1 887 535	1 868 408
Biens de consommation cyclique – 2,33 %			
Barratt Developments PLC	146 062	1 618 533	1 875 735
NEXT PLC	18 391	1 574 983	2 220 061
		3 193 516	4 095 796
Produits de consommation de base – 3,04 %			
British American Tobacco PLC	36 539	2 138 548	2 030 987
Imperial Brands PLC	52 963	2 088 050	1 702 661
Unilever PLC	21 675	1 548 828	1 621 976
		5 775 426	5 355 624

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Énergie – 0,93 %			
BP PLC	201 243	1 789 575	1 632 453
		1 789 575	1 632 453
Services financiers – 2,08 %			
HSBC Holdings PLC	163 835	1 818 092	1 668 020
Lloyds Banking Group PLC	1 844 557	1 834 358	1 982 980
		3 652 450	3 651 000
Soins de santé – 1,17 %			
GlaxoSmithKline PLC	67 497	1 756 826	2 065 412
		1 756 826	2 065 412
Produits industriels – 2,31 %			
BAE Systems PLC	226 514	2 151 652	2 200 574
RELX PLC	56 809	1 663 525	1 861 968
		3 815 177	4 062 542
Technologies de l'information – 2,10 %			
Avast PLC	240 251	1 661 590	1 871 190
The Sage Group PLC	142 445	1 580 418	1 835 166
		3 242 008	3 706 356
Assurance – 0,96 %			
Aviva PLC	233 364	1 670 201	1 680 672
		1 670 201	1 680 672
Matériaux – 1,07 %			
Rio Tinto PLC	24 267	1 427 563	1 879 595
		1 427 563	1 879 595
Services publics – 2,57 %			
National Grid PLC	133 917	1 899 658	2 175 164
United Utilities Group PLC	144 128	2 149 533	2 338 786
		4 049 191	4 513 950
Total des actions du Royaume-Uni – 19,62 %			
		32 259 468	34 511 808
Total des actions internationales – 96,63 %			
		156 384 442	170 033 800
Total des actions – 96,63 %			
		156 384 442	170 033 800
Coûts de transaction (note 9)			
		(303 385)	–
Total des placements – 96,63 %			
		156 081 057	170 033 800
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,20 %			
			5 633 166
Autres actifs, moins les passifs – 0,17 %			
			291 124
Actif net – 100,00 %			
			175 958 090

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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 2017	5 550 000	243 191	453 331	55	56
Émises	1 200 000	74 509	146 814	2 992	–
Réinvesties	–	8 894	11 932	52	3
Rachetées	(275 000)	(70 796)	(129 939)	(2 547)	–
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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	137 245 917	–	–	137 245 917
Fonds	300 006	–	–	300 006
Total des actifs financiers	137 545 923	–	–	137 545 923
Total des actifs et passifs financiers	137 545 923	–	–	137 545 923

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 8,5 millions de dollars (6,8 millions de dollars en 2018). 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 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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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 :

	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	15 982 804	–	15 982 804	11,0
Livre sterling	29 562 981	–	29 562 981	20,4
Euro	33 504 146	–	33 504 146	23,2
Dollar de Hong Kong	16 861 693	–	16 861 693	11,7
Yen japonais	30 562 515	–	30 562 515	21,1
Franc suisse	16 879 824	–	16 879 824	11,7
Dollar américain	4 817	–	4 817	0,0
Exposition nette	143 358 780	–	143 358 780	99,1

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 8,7 millions de dollars (7,2 millions de dollars en 2018). 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 (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) 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.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	0,2	0,0

G) 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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	21 736 865	60 501 223
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 824 803	6 243 116
Créances :		
Distributions	106 046	205 944
Parts de capital vendues	2 500	139 225
Titres de placement vendus	-	274 265
Total de l'actif	24 670 214	67 363 773
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	110 400	67 514
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 076	10 254
Autres charges à payer (note 5)	43 421	24 843
Distributions	12 000	6 981
Parts de capital rachetées	-	64 771
Titres de placement achetés	-	119 793
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	54 490	-
Total du passif	232 387	294 156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 437 827	67 069 617
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	4 360 583	6 947 485
Parts de catégorie A	2 729 714	4 251 764
Parts de catégorie F	17 347 530	55 870 368
Total	24 437 827	67 069 617
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	250 000	375 000
Parts de catégorie A	278 810	405 112
Parts de catégorie F	1 581 232	4 864 148
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	17,44	18,53
Parts de catégorie A	9,79	10,50
Parts de catégorie F	10,97	11,49

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 27 mars 2020



Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	1 178 922	2 132 891
Frais de rachat anticipé	–	4 324
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(38 021)	(150 023)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	10 577 691	(261 166)
Profit réalisé (perte réalisée) sur les contrats de change à terme	1 918	(2 835)
Profit réalisé (perte réalisée) sur les options	266 921	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 904 653)	(7 458 783)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(14 693)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(2 605)	4 895
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	7 065 480	(5 730 697)
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	6 926	23 739
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(341 542)	12 645
Total des produits	6 730 864	(5 694 313)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	430 420	644 062
Retenues d'impôts à la source (note 7)	160 295	287 352
Coûts de transaction (note 9)	134 817	71 491
Frais de tenue des registres	36 473	18 542
Frais de garde et de comptabilité	35 605	184 200
Honoraires des auditeurs	19 313	19 814
Honoraires juridiques et frais liés à la réglementation	17 782	28 575
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	8 937	6 972
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 782	6 692
Autres charges (note 5)	80 189	198 829
Total des charges	927 613	1 466 529
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire	–	(9 578)
Charges nettes	927 613	1 456 951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 803 251	(7 151 264)

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

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	482 231	(657 861)
Parts de catégorie A	270 926	(581 221)
Parts de catégorie F	5 050 094	(5 912 182)
Total	5 803 251	(7 151 264)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	354 726	255 616
Parts de catégorie A	312 294	406 477
Parts de catégorie F	2 569 645	4 928 823

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	1,37	(2,58)
Parts de catégorie A	0,87	(1,43)
Parts de catégorie F	1,97	(1,20)

1) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur des titres prêtés	–	8 156 147
Valeur des garanties reçues	–	8 642 620

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	11 674	100,0	39 960	100,0
Retenues d'impôts à la source	(132)	(1,1)	(397)	1,0
Honoraires de l'agent	(4 616)	(39,5)	(15 824)	39,6
Revenu tiré du prêt de titres	6 926	59,3	23 739	59,4

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	6 947 485	1 049 651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	482 231	(657 861)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 894 309	6 684 655
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 229 377)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 335 068)	6 684 655
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(135 008)	(36 654)
Des gains en capital	(500 821)	-
Remboursement de capital	(98 236)	(92 306)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(734 065)	(128 960)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 586 902)	5 897 834
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 360 583	6 947 485

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 251 764	4 096 033
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	270 926	(581 221)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 922	1 046 435
Échange de parts	(29 507)	223 922
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 777 634)	(516 943)
Réinvestissement des distributions	348 258	96 588
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 397 961)	850 002
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(60 201)	-
Des gains en capital	(299 736)	-
Remboursement de capital	(35 078)	(113 050)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(395 015)	(113 050)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 522 050)	155 731
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 729 714	4 251 764

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	55 870 368	62 605 078
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 050 094	(5 912 182)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 022 420	16 365 569
Échange de parts	29 507	298 275
Palements pour le rachat de parts rachetables	(48 210 500)	(16 999 316)
Réinvestissement des distributions	1 207 396	1 078 282
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(40 951 177)	742 810
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(396 829)	(503 134)
Des gains en capital	(2 135 087)	-
Remboursement de capital	(89 838)	(1 062 204)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 621 754)	(1 565 338)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 522 838)	(6 734 710)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	17 347 531	55 870 368

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 803 251	(7 151 264)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	341 542	(12 645)
Achats nets de placements	(33 369 141)	(29 854 608)
Produit de la vente ou de l'échéance de placements	78 132 909	18 953 085
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(10 577 691)	261 166
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(266 921)	-
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	4 904 653	7 458 783
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	14 693	-
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	163 184	(211 601)
Coûts de transaction (note 9)	134 817	71 491
	45 281 296	(10 485 593)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 114 376	24 050 736
Échange de parts	-	522 197
Rachat de parts rachetables	(54 282 282)	(17 458 607)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(2 190 161)	(627 512)
	(48 358 067)	6 486 814
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(341 542)	12 645
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 076 771)	(3 998 779)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	6 243 116	10 229 250
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	2 824 803	6 243 116
Distributions reçues, nettes des retenues d'impôts à la source	1 118 525	1 878 747

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 63,19 %			
Bésil – 5,05 %			
BB Seguridade Participacoes SA	12 517	144 030	152 329
BR Malls Participacoes SA	32 900	159 151	191 803
Energisa SA	9 872	166 447	170 586
Engie Brasil Energia SA	13 498	215 880	221 347
Hypera SA	12 357	123 331	142 364
Porto Seguro SA	7 565	136 498	153 213
Telefonica Brasil SA	10 900	190 682	204 007
		1 136 019	1 235 649
Chine – 20,58 %			
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	4 449	1 015 895	1 225 355
Anhui Conch Cement Co. Ltd.	12 500	99 608	118 318
Bank of China Ltd.	556 000	303 809	308 540
Bank of Communications Co. Ltd.	345 000	338 675	318 510
China CITIC Bank Corp. Ltd.	352 000	261 261	273 938
China Minsheng Banking Corp. Ltd.	317 500	291 049	311 640
China Petroleum & Chemical Corp.	172 000	148 880	134 429
China Shenhua Energy Co. Ltd.	46 500	126 679	126 154
China Telecom Corp. Ltd.	420 000	260 393	224 671
CNOOC Ltd.	120 000	268 150	259 166
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	282 000	256 144	281 964
PetroChina Co. Ltd.	214 000	152 268	139 439
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	97 000	79 816	85 672
Tencent Holdings Ltd.	19 500	1 058 209	1 220 542
		4 660 836	5 028 338
Hong Kong – 4,71 %			
China Mobile Ltd.	23 500	278 012	256 509
Guangdong Investment Ltd.	38 000	104 259	103 220
Haier Electronics Group Co. Ltd.	100 000	349 036	405 781
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	143 000	123 846	140 599
Shenzhen Investment Ltd.	252 000	129 651	131 023
Yuexiu Property Co. Ltd.	376 000	118 556	112 786
		1 103 360	1 149 918
Afrique du Sud – 1,63 %			
Growthpoint Properties Ltd.	53 668	124 385	110 014
Nedbank Group Ltd.	4 136	96 668	82 176
Vodacom Group Ltd.	10 511	117 640	112 362
Woolworths Holdings Ltd.	20 457	103 137	92 177
		441 830	396 729
Corée du Sud – 10,73 %			
Dongbu Insurance Co. Ltd.	2 218	131 990	130 255
GS Holdings Corp.	2 306	134 790	133 611
Hana Financial Group Inc.	2 808	112 341	116 347
Industrial Bank of Korea	9 818	149 632	130 088
KB Financial Group Inc.	2 602	128 393	139 220
KT&G Corp.	1 525	167 124	160 622
Samsung Electronics Co. Ltd.	17 480	908 366	1 095 235
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	624	180 583	170 614
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	1 663	146 100	139 117
SK Holdings Co. Ltd.	536	135 506	157 688
SK Innovation Co. Ltd.	632	120 087	106 449
SK Telecom Co. Ltd.	530	151 998	141 640
		2 466 910	2 620 886

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Taiwan – 20,48 %			
AU Optronics Corp.	212 000	79 273	92 294
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	62 000	108 446	114 278
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	173 820	154 550	170 921
China Development Financial Holding Corp	275 000	109 244	115 909
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	34 000	159 633	162 010
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	147 000	127 338	142 638
Far Eastern New Century Corp.	64 000	89 831	82 755
First Financial Holding Co. Ltd.	274 010	261 703	281 310
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	24 000	98 235	90 968
FOXCONN Technology Co. Ltd.	88 000	247 513	252 355
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	57 000	105 742	114 568
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	187 845	159 288	179 016
Lite-On Technology Corp.	125 000	249 612	267 219
Mega Financial Holding Co. Ltd.	196 000	260 921	259 805
Nan Ya Plastics Corp.	41 000	123 708	129 296
Pou Chen Corp.	59 000	96 705	100 186
Quanta Computer Inc.	35 000	90 387	97 488
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	414 000	219 165	233 139
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	226 000	135 299	141 954
Taiwan Cement Corp.	47 645	83 552	90 192
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	310 930	265 324	279 480
Taiwan Mobile Co. Ltd.	54 000	249 671	261 989
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	85 876	780 885	1 231 318
Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	137 000	101 982	119 879
		4 358 007	5 010 967
Total des actions – 63,19 %			
		14 166 962	15 442 487
Fonds négociés en Bourse – 25,76 %			
iShares India 50 ETF	30 014	1 136 772	1 505 202
iShares MSCI Brazil ETF	11 500	697 362	708 586
iShares MSCI India ETF	27 699	1 171 497	1 264 294
iShares MSCI Indonesia ETF	12 000	414 577	399 850
iShares MSCI Malaysia ETF	2 500	96 118	92 554
iShares MSCI Mexico Capped ETF	5 000	297 649	292 369
iShares MSCI South Africa ETF	1 500	108 019	95 541
iShares MSCI Thailand ETF	4 500	559 530	511 888
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	37 000	1 373 408	1 424 094
		5 854 932	6 294 378
Total des fonds négociés en Bourse – 25,76 %			
		5 854 932	6 294 378
Coûts de transaction (note 9)			
		(12 930)	–
Total des placements – 88,94 %			
		20 008 964	21 736 865
Option (tableau 1) – (0,22) %			
			(54 490)
Trésorerie – 11,56 %			
			2 824 803
Autres actifs, moins les passifs – (0,28) %			
			(69 351)
Actif net – 100 %			
			24 437 827

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2019

TABLEAU 1 – OPTIONS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Options d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares MSCI Brazil ETF	(115)	47	18/01/2020	(11 857)	(18 965)
iShares MSCI India ETF	(110)	36	18/01/2020	(4 275)	(2 428)
iShares MSCI Indonesia ETF	(120)	26	18/01/2020	(2 311)	(3 896)
iShares MSCI Malaysia ETF	(6)	29	18/01/2020	(79)	(156)
iShares MSCI Mexico Capped ETF	(50)	47	18/01/2020	(2 990)	(454)
iShares MSCI South Africa ETF	(15)	49	18/01/2020	(1 566)	(1 899)
iShares MSCI Thailand ETF	(45)	88	18/01/2020	(4 252)	(5 551)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(370)	30	18/01/2020	(12 899)	(21 141)
				(40 229)	(54 490)

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2017	50 000	340 551	4 812 788
Émises	325 000	120 348	1 321 840
Réinvesties	–	8 590	88 099
Rachetées	–	(64 377)	(1 358 579)
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

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.

** À compter du 7 juillet 2019, les frais de gestion des parts de FNB et de catégorie F passent respectivement de 0,90 % et 1,50 % à 0,80 %.

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	45 772 380	–	–	45 772 380
Fonds	14 728 843	–	–	14 728 843
Total des actifs financiers	60 501 223	–	–	60 501 223
Total des actifs et passifs financiers	60 501 223	–	–	60 501 223

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1,1 million de dollars (3,0 millions de dollars en 2018). 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 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
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

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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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	5 217 428	–	5 217 428	7,8
Livre britannique	1 548 594	–	1 548 594	2,3
Peso chilien	1 656 045	–	1 656 045	2,5
Euro	1 142 241	–	1 142 241	1,7
Dollar de Hong Kong	6 342 737	–	6 342 737	9,5
Forint hongrois	5 136 462	–	5 136 462	7,7
Rupiah indonésienne	1 150 407	–	1 150 407	1,7
Ringgit malais	17	–	17	0,0
Naira nigérian	424 495	–	424 495	0,6
Peso philippin	137 744	–	137 744	0,2
Zloty polonais	997 342	–	997 342	1,5
Nouvelle livre turque	1 163 130	–	1 163 130	1,7
Rand sud-africain	2 901 243	–	2 901 243	4,3
Won sud-coréen	8 626 160	–	8 626 160	12,9
Dollar de Taiwan	3 850 177	–	3 850 177	5,7
Dirham des Émirats arabes unis	2 163 060	–	2 163 060	3,2
Dollar américain	18 554 370	–	18 554 370	27,7
Exposition nette	61 011 652	–	61 011 652	91,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,2 million de dollars (3,1 millions de dollars en 2018). 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 :

Fonds sous-jacents	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
iShares India 50 ETF	6,2	0,2	–	–
iShares MSCI Brazil ETF	2,9	0,0	–	–
iShares MSCI India ETF	5,2	0,0	10,0	0,1
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 Russia, CAAÉ / GDR UCITS ETF USD (Acc)	–	–	4,4	1,2
iShares MSCI Russia Capped ETF	–	–	0,7	0,1
iShares MSCI South Africa ETF	0,4	0,0	–	–
iShares MSCI Thailand ETF	2,1	0,1	–	–
iShares S&P India Nifty 50 Index Fund	–	–	7,0	0,6
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	5,8	0,1	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	33 254 952	21 389 992
Trésorerie et équivalents de trésorerie	320 504	-
Créances :		
Distributions	8 191	1 198
Intérêts	21 635	3 313
Parts de capital vendues	7 130	47 228
Titres de placement vendus	-	1 948 701
Charges payées d'avance	83 656	-
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	699 830	94 286
Options vendues, à la juste valeur	3 563	-
Total de l'actif	34 399 461	23 484 718
Passif		
Découvert bancaire	-	192 121
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	22 192	23 304
Autres charges à payer (note 5)	3 593	2 854
Distributions	85 500	262
Parts de capital rachetées	44 938	2 195 151
Titres de placement achetés	57 187	-
Total du passif	213 410	2 413 692
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 186 051	21 071 026
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	8 623 497	10 414 722
Parts de catégorie A	8 112 794	7 517 697
Parts de catégorie F	17 449 760	3 138 607
Total	34 186 051	21 071 026
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	475 000	475 000
Parts de catégorie A	456 106	345 777
Parts de catégorie F	954 742	142 415
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,15	21,93
Parts de catégorie A	17,79	21,74
Parts de catégorie F	18,28	22,04

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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 1^{er} février 2018 au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	20 791	9 112
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	84 653	39 948
Frais de rachat anticipé	7	1 066
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	7 044	256 509
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(4 142 643)	3 438 787
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	26 923	(12 421)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	60 874	45 273
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 111 992)	(2 499 074)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	256 209	94 286
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	(161)	120
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(10 836 433)	1 373 606
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	1 205 424	311 624
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(25 294)	(260 513)
Total des produits	(9 656 303)	1 424 717
Charges		
Frais de gestion (note 5)	421 750	157 953
Coûts de transaction (note 9) ¹	335 506	234 395
Frais de tenue des registres	13 285	3 807
Honoraires juridiques et frais liés à la réglementation	10 000	7 452
Frais de garde et de comptabilité	9 773	4 883
Honoraires des auditeurs	7 510	4 913
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	4 850	442
Frais d'emprunt d'actions	3 828	15 128
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 102	426
Autres charges (note 5)	17 728	56 673
Total des charges	825 332	486 072
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire	-	(56 414)
Charges nettes	825 332	429 658
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 481 635)	995 059

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(3 316 133)	2 281 144
Parts de catégorie A	(3 346 338)	(1 099 221)
Parts de catégorie F	(3 819 164)	(186 864)
Total	(10 481 635)	995 059
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	545 616	486 866
Parts de catégorie A	469 490	145 062
Parts de catégorie F	398 562	89 921
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(6,08)	4,68
Parts de catégorie A	(7,12)	(7,59)
Parts de catégorie F	(9,58)	(2,08)

1) Rabais de courtage 8 892 -

2) Prêt de titres

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur des titres prêtés	10 270 624	8 088 095
Valeur des garanties reçues	10 517 514	9 613 023

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	1 205 424	100,0	311 624	100,0
Revenu tiré du prêt de titres	1 205 424	100,0	311 624	100,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 1^{er} février 2018 au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 414 722	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 316 133)	2 281 144
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 076 494	16 959 428
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 132 586)	(8 750 600)
Réinvestissement des distributions	–	1 921 500
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 943 908	10 130 328
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(225 942)	–
Des gains en capital	–	(1 996 750)
Remboursement de capital	(193 058)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(419 000)	(1 996 750)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 791 225)	10 414 722
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	8 623 497	10 414 722

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 517 697	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 346 338)	(1 099 201)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 496 415	9 087 890
Échange de parts	(684 139)	(5 683)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(3 759 472)	(455 167)
Réinvestissement des distributions	259 009	1 347 100
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 311 813	9 974 140
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(119 780)	–
Des gains en capital	–	(1 357 242)
Remboursement de capital	(250 598)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(370 378)	(1 357 242)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	595 097	7 517 677
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	8 112 794	7 517 697

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 138 607	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 819 164)	(186 864)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 445 862	5 945 712
Échange de parts	790 738	195 361
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(3 106 134)	(2 815 621)
Réinvestissement des distributions	395 860	581 415
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 526 326	3 906 867
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(396 009)	–
Des gains en capital	–	(581 396)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(396 009)	(581 396)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 311 153	3 138 607
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	17 449 760	3 138 607

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 1^{er} février 2018 au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 481 635)	995 059
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	25 294	260 513
Achat de placements	(95 883 698)	(82 641 596)
Produit de la vente de placements	74 131 246	60 041 073
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	4 142 643	(3 438 787)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur options	(26 923)	12 421
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur des bons de souscription	(60 874)	(45 273)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	7 111 992	2 499 074
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	(256 209)	(94 286)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(109 344)	21 647
Coûts de transaction (note 9)	335 506	234 395
	(21 033 864)	(22 155 760)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	36 058 869	31 945 802
Échange de parts	106 599	189 678
Paielements pour le rachat de parts	(14 148 405)	(9 826 237)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(445 280)	(85 111)
	21 571 783	22 224 132
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(25 294)	(260 513)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	537 919	68 372
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	(192 121)	20
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	320 504	(192 121)
Intérêts reçus	66 331	36 635
Distributions reçues, nettes des retenues d'impôts à la source	13 798	7 914

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe canadiens – 1,85 %			
Obligations de sociétés – 1,85 %			
Flower One Holdings Inc., convertibles, 9,50 %, 15/11/2022	400 000	400 000	304 000
WeedMD Inc., convertibles, 8,50 %, 27/09/2022	400 000	400 000	327 600
		800 000	631 600
Titres à revenu fixe internationaux – 0,70 %			
Obligations de sociétés – 0,70 %			
*Emmac Life Sciences Ltd., 7,00 %, 31/07/2021	140 000	224 701	240 810
		224 701	240 810
Titres à revenu fixe américains – 1,45 %			
Obligations de sociétés – 1,45 %			
*GR Companies Inc., 8,00 %, 05/03/2021	150 000	197 880	194 783
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	250 000	334 616	300 289
		532 496	495 072
Total des titres à revenu fixe – 4,00 %		1 557 197	1 367 482
Actions canadiennes – 40,94 %			
Biens de consommation cyclique – 9,37 %			
*2459160 Ontario Inc.	150 000	150 000	150 000
*Eviana Health Corp.	194 664	219 644	12 653
Fire & Flower Holdings Corp.	927 300	1 021 610	834 570
Flower One Holdings Inc.	124 585	161 821	125 831
TerrAscend Corp.	122 400	306 952	347 616
Valens Groworks Corp.	504 113	1 620 935	1 729 107
		3 480 962	3 199 777
Produits de consommation de base – 3,55 %			
Village Farms International Inc.	150 190	1 884 513	1 212 033
		1 884 513	1 212 033
Services financiers – 2,24 %			
Canaccord Genuity Growth II Corp.	64 178	192 534	189 325
Canopy Rivers Inc.	506 912	2 134 547	577 880
		2 327 081	767 205
Soins de santé – 25,49 %			
Abacus Health Products Inc.	64 894	997 793	386 119
Aphria Inc.	52 000	371 389	352 560
Avicanna Inc.	19 518	156 144	49 576
AYR Strategies Inc.	60 512	724 853	741 272
CannaRoyalty Corp.	199 154	1 109 785	1 184 966
Columbia Care Inc.	112 959	752 162	372 765
*Columbia Care Inc.	30 870	250 332	96 777
Cresco Labs Inc.	67 884	604 474	606 204
Green Growth Brands Inc.	360 389	1 108 219	288 311
MediPharm Labs Corp.	446 161	1 910 960	1 722 181
Organigram Holdings Inc.	384 722	1 986 875	1 227 263
*Panaxia Pharmaceutical Industries.	129 747	85 255	85 257
SOL Global Investments Corp.	158 037	413 441	94 822
StillCanna Inc.	503 126	255 521	123 266
Supreme Cannabis Co., Inc. (The)	512 500	356 719	322 875
Vireo Health International Inc.	400 000	719 980	552 000
WeedMD Inc.	593 002	954 359	509 982
		12 758 261	8 716 196

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 0,29 %			
*Hemp Hydrate International Holdings Ltd.	200 000	100 000	100 000
		100 000	100 000
Total des actions canadiennes – 40,94 %		20 550 817	13 995 211
Actions américaines – 34,08 %			
Biens de consommation cyclique – 1,40 %			
GrowGeneration Corp.	89 765	558 632	477 914
		558 632	477 914
Soins de santé – 31,40 %			
Consortium Inc.	195 578	448 733	111 746
Charlotte's Web Holdings, Inc.	141 885	2 133 482	1 410 337
Curaleaf Holdings Inc.	282 467	2 613 359	2 310 580
Green Thumb Industries Inc.	201 504	2 584 734	2 577 237
Harvest Health & Recreation Inc.	465 257	2 784 715	1 930 817
Indus Holdings Inc.	16 365	256 112	17 674
Trulieve Cannabis Corp.	154 728	2 087 618	2 378 169
		12 908 753	10 736 560
Produits industriels – 1,28 %			
KushCo Holdings Inc.	205 714	476 945	438 093
		476 945	438 093
Total des actions américaines – 34,08 %		13 944 330	11 652 567
Actions internationales – 6,11 %			
Soins de santé – 6,11 %			
GW Pharmaceuticals PLC	15 394	2 744 714	2 090 142
		2 744 714	2 090 142
Total des actions internationales – 6,11 %		2 744 714	2 090 142
Total des actions – 81,13 %		37 239 861	27 737 920
Fonds du marché monétaire – 12,14 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	82 991	4 150 827	4 149 550
Total des Fonds du marché monétaire – 12,14 %		4 150 827	4 149 550
Coûts de transaction (note 9)		(81 867)	–
Total des placements – 97,27 %		42 866 018	33 254 952
Options (tableau 1) – 0,01 %			3 563
Bons de souscription (tableau 2) – 2,05 %		349 335	699 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,94 %			320 504
Autres actifs, moins les passifs – (0,27) %			(92 798)
Actif net – 100 %			34 186 051

*Titres privés classés au niveau 3.

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2019

TABLEAU 1 - OPTIONS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Options d'achat vendues en CAD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (CAD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
FNB Horizons Indice marijuana sciences de la vie	600	11	18/01/2020	30 600	3 000
FNB Horizons Indice marijuana sciences de la vie	225	15	18/01/2020	11 100	563
				41 700	3 563

TABLEAU 2 - BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2019

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	–	–
Abacus Health Products Inc.	8 mai 2022	18,00	CAD	16 000	–	2 560
Avicanna Inc.	15 avril 2020	10,00	CAD	18 750	–	4 635
CannTrust Holdings Inc.	5 juin 2020	12,00	CAD	8 800	–	40
Cansortium Inc.	21 mars 2021	2,40	USD	100 000	54 332	1 948
Charlotte's Web Holdings, Inc.	3 décembre 2021	16,50	CAD	30 000	–	34 800
Cresco Labs Inc.	24 septembre 2022	12,50	CAD	85 000	55 675	100 300
Flower One Holdings Inc.	22 mars 2022	2,60	CAD	50 000	40 250	7 000
Flower One Holdings Inc.	22 mars 2022	1,55	CAD	266 400	–	69 264
Flowr Corp. (The)	9 août 2021	5,00	CAD	40 000	–	2 400
Green Growth Brands Inc.	22 août 2022	3,50	CAD	200 000	–	29 000
Green Organic Dutchman Holdings Ltd. (The)	2 mai 2020	7,00	CAD	55 615	–	2 468
*Hemp Hydrate	31 janvier 2021	0,75	CAD	100 000	–	–
IntelGenx Technologies Corp.	8 août 2021	1,00	CAD	109 600	–	14 549
Kushco Holdings Inc.	30 septembre 2024	2,25	USD	102 857	–	129 086
MariCann Group Inc.	10 août 2020	1,75	CAD	200 000	–	–
Mercer Park Brand	24 juin 2024	11,50	USD	25 000	–	25 646
Subversive Capital Acquisition Corp.	26 août 2024	11,50	USD	29 435	–	40 134
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	CAD	26 200	57 723	85 150
Valens Groworks Corp.	9 avril 2021	4,00	CAD	126 000	141 355	107 100
WeedMD Inc.	25 septembre 2022	1,80	CAD	250 000	–	43 750
					349 335	699 830

*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

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
Émises	825 000	363 457	252 205
Réinvesties	–	1 083	821
Rachetées	(350 000)	(18 764)	(110 611)
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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	18 707 757	–	1 951 210	20 658 967
Obligations	–	–	81 912	81 912
Fonds du marché monétaire	649 113	–	–	649 113
Bons de souscription	–	94 286	–	94 286
Total des actifs financiers	19 356 870	94 286	2 033 122	21 484 278
Total des actifs et passifs financiers	19 356 870	94 286	2 033 122	21 484 278

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019 (\$)	2018 (\$)
Au début de l'exercice	2 033 122	–
Acquisitions	572 581	1 832 698
Ventes	(510 153)	–
Transferts entrants	12 653	–
Transferts sortants	(960 813)	–
Profit réalisé (perte réalisée)	254 892	–
Variation nette latente	(522 002)	200 424
À la fin de l'exercice	880 280	2 033 122

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des 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 1,4 million de dollars (1,0 million de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018 :

Échéance	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	81 912	100,0
De 1 an à 3 ans	1 067 193	78,0	–	–
De 3 ans à 5 ans	300 289	22,0	–	–
Exposition totale	1 367 482	100,0	81 912	100,0

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

Risque de change

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 britannique	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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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	3 394 559	–	3 394 559	16,1
Exposition nette	3 394 559	–	3 394 559	16,1

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,2 million de dollars (0,2 million de dollars en 2018). 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.

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

Note	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Aucune note	100,0	4,0	100,0	0,4
Total	100,0	4,0	100,0	0,4

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 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	12,1	0,2	3,1	0,0

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	218 005 354	243 149 400
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	–	322
Créances :		
Dividendes	895 599	1 062 814
Intérêts	188 926	228 944
Parts de capital vendues	432	53 218
Titres de placement vendus	1 040 100	218 665
Impôt remboursable	–	8 379
Charges payées d'avance	223 671	183 880
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	187 330	4 663
Profit latent sur les contrats de change à terme	400 454	2 542
Total de l'actif	220 941 867	244 912 505
Passif		
Découvert bancaire	1 778 107	1 280 881
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	142 650	204 853
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 341	2 609
Autres charges à payer (note 5)	275 632	645 505
Distributions	2 569 736	2 645 520
Parts de capital rachetées	184 585	145 655
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	4 826	223 203
Total du passif	4 956 877	5 147 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	215 984 990	239 764 602

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	120 236 025	128 862 172
Parts de catégorie A	64 051 000	83 094 758
Parts de catégorie F	13 925 201	14 644 172
Parts de catégorie I	1 633 748	971
Parts de catégorie P	11 676 701	8 165 798
Parts de catégorie X	3 763 207	3 947 989
Parts de catégorie UA	177 414	163 223
Parts de catégorie UF	35 763	32 515
Parts de catégorie TA6	485 931	801 347
Parts de catégorie TF6	–	51 657
Total	215 984 990	239 764 602
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	6 053 835	7 053 835
Parts de catégorie A	6 566 240	9 153 767
Parts de catégorie F	1 358 918	1 554 264
Parts de catégorie I	151 537	99
Parts de catégorie P	1 210 100	918 432
Parts de catégorie X	370 337	422 802
Parts de catégorie UA	14 196	13 279
Parts de catégorie UF	2 747	2 572
Parts de catégorie TA6	51 779	90 930
Parts de catégorie TF6	–	5 947
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,86	18,27
Parts de catégorie A	9,75	9,08
Parts de catégorie F	10,25	9,42
Parts de catégorie I	10,78	9,85
Parts de catégorie P	9,65	8,89
Parts de catégorie X	10,16	9,34
Parts de catégorie UA	12,50	12,29
Parts de catégorie UA (USD)	9,63	9,00
Parts de catégorie UF	13,02	12,64
Parts de catégorie UF (USD)	10,03	9,30
Parts de catégorie TA6	9,38	8,81
Parts de catégorie TF6	–	8,69

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 27 mars 2020Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	787 338	8 981 716
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7 995 320	1 796 737
Autres produits	22	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	3 316 449	551 554
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	36 312	(832 898)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	–	(235)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	20 972 207	(23 982 790)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	616 290	(216 930)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	184 857	(2 647)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	33 908 795	(13 705 493)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	42 781	117 716
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(3 984)	193 850
Total des produits	33 947 592	(13 393 927)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 230 520	2 715 455
Retenues d'impôts à la source (note 7)	186 598	140 428
Coûts de transaction (note 9) ¹	136 755	356 900
Frais d'administration (note 5)	125 953	344 709
Frais de tenue des registres	31 191	7 930
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	20 619	2 524
Frais d'exploitation	19 439	4 658
Intérêts et coûts d'emprunt	8 608	178 253
Honoraires des auditeurs	7 151	16 951
Honoraires juridiques	3 065	48 880
Frais de garde	1 226	39 550
Frais d'inscription	–	3 381
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	–	29 777
Autres charges (note 5)	4 776	(28 448)
Total des charges	2 775 901	3 860 948
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire	(51 440)	(59 651)
Charges nettes	2 724 461	3 801 297
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 223 131	(17 195 224)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	17 353 518	(9 138 204)
Parts de catégorie A	9 749 114	(6 345 100)
Parts de catégorie F	2 006 404	(899 126)
Parts de catégorie I	22 036	(235)
Parts de catégorie P	1 447 102	(517 700)
Parts de catégorie X	543 150	(235 913)
Parts de catégorie UA	14 198	6 246
Parts de catégorie UF	3 248	1 134
Parts de catégorie TA6	80 607	(65 808)
Parts de catégorie TF6	3 754	(518)
Total	31 223 131	(17 195 224)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	6 521 780	6 741 861
Parts de catégorie A	7 847 119	9 556 507
Parts de catégorie F	1 480 978	1 691 749
Parts de catégorie I	15 886	217
Parts de catégorie P	1 282 494	459 259
Parts de catégorie X	399 377	465 506
Parts de catégorie UA	13 707	15 129
Parts de catégorie UF	2 654	2 487
Parts de catégorie TA6	63 308	139 406
Parts de catégorie TF6	4 214	18 722

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

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	2,66	(1,36)
Parts de catégorie A	1,24	(0,66)
Parts de catégorie F	1,35	(0,53)
Parts de catégorie I	1,39	(1,08)
Parts de catégorie P	1,13	(1,13)
Parts de catégorie X	1,36	(0,51)
Parts de catégorie UA	1,04	0,41
Parts de catégorie UF	1,22	0,46
Parts de catégorie TA6	1,27	(0,47)
Parts de catégorie TF6	0,89	(0,03)

1) Rabais de courtage 4 086 –

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur des titres prêtés	9 859 492	9 249 336
Valeur des garanties reçues	10 364 473	9 713 292

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	71 502	100,0	191 774	100,0
Retenues d'impôts à la source	(211)	(0,3)	(1 525)	(0,8)
Honoraires de l'agent	(28 511)	(39,9)	(72 532)	(37,8)
Revenu tiré du prêt de titres	42 781	59,8	117 717	61,4

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	128 862 172	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 353 518	(9 138 204)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 931 892	1 000 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(22 364 091)	(42 743 015)
Parts émises dans le cadre de la fusion	–	184 798 568
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(19 432 199)	143 055 553
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 183 255)	(3 001 183)
Remboursement de capital	(2 364 211)	(2 053 994)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 547 466)	(5 055 177)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 626 147)	128 862 172
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	120 236 025	128 862 172

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	83 094 758	90 146 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 749 114	(6 345 100)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	466 596	2 221 933
Échange de parts	(1 910 989)	(1 457 521)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(26 357 057)	(39 246 956)
Parts émises dans le cadre de la fusion	–	38 987 470
Réinvestissement des distributions	2 967 569	3 588 147
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(24 833 881)	4 093 073
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 310 339)	(2 337 345)
Remboursement de capital	(2 648 652)	(2 462 446)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 958 991)	(4 799 791)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 043 758)	(7 051 818)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	64 051 000	83 094 758

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	14 644 172	20 479 567
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 006 404	(899 126)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 347 223	584 209
Échange de parts	1 289 298	1 427 449
Palements pour le rachat de parts rachetables	(5 142 209)	(8 983 668)
Parts émises dans le cadre de la fusion	–	2 307 552
Réinvestissement des distributions	545 278	586 845
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 960 410)	(4 077 613)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(477 178)	(642 128)
Remboursement de capital	(287 787)	(216 528)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(764 965)	(858 656)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(718 971)	(5 835 395)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	13 925 201	14 644 172

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	971	11 752
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 036	(235)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 621 500	922
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(11 464)
Réinvestissement des distributions	55	93
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 621 555	(10 449)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(10 814)	(53)
Remboursement de capital	–	(44)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 814)	(97)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 632 777	(10 781)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 633 748	971

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 165 798	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 447 102	(517 700)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 655 152	9 877 986
Échange de parts	21 652	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 580 527)	(1 172 755)
Réinvestissement des distributions	596 897	102 371
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 693 174	8 807 602
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(388 207)	(124 104)
Remboursement de capital	(241 166)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(629 373)	(124 104)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 510 903	8 165 798
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	11 676 701	8 165 798

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 947 989	5 374 591
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	543 150	(235 913)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	4
Échange de parts	(26 326)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(546 533)	(1 006 306)
Réinvestissement des distributions	50 333	52 886
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(522 526)	(953 416)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(133 541)	(182 142)
Remboursement de capital	(71 865)	(55 131)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(205 406)	(237 273)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(184 782)	(1 426 602)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 763 207	3 947 989

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	163 223	198 882
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 198	6 246
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(41 905)
Réinvestissement des distributions	11 555	11 860
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	11 555	(30 045)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 346)	(5 409)
Remboursement de capital	(7 216)	(6 451)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 562)	(11 860)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 191	(35 659)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	177 414	163 223

Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	32 515	31 381
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 248	1 134
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	2 280	1 983
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 280	1 983
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 280)	(1 337)
Remboursement de capital	(1 000)	(646)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 280)	(1 983)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 248	1 134
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	35 763	32 515

Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	801 347	2 523 862
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 607	(65 808)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts	(762)	(58 421)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(369 588)	(1 530 856)
Réinvestissement des distributions	9 261	13 316
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(361 089)	(1 575 961)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(8 444)	(26 144)
Remboursement de capital	(26 490)	(54 602)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(34 934)	(80 746)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(315 416)	(1 722 515)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	485 931	801 347

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie TF6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	51 657	363 469
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 754	(518)
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(54 872)	(303 618)
Réinvestissement des distributions	–	2 730
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(54 872)	(300 888)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(4 017)
Remboursement de capital	(539)	(6 389)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(539)	(10 406)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(51 657)	(311 812)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	51 657

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 223 131	(17 195 224)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	3 984	(193 850)
Achat de placements	(116 102 316)	(516 084 016)
Produit de la vente des placements	164 579 017	365 704 369
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(3 316 449)	(551 554)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	-	832 898
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	-	235
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(20 972 207)	23 982 790
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(616 290)	216 930
Variation de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(184 857)	2 647
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(257 521)	270 096
Dépôts de garantie	322	-
Coûts de transaction (note 9)	136 755	356 900
	54 493 569	(142 657 457)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	13 075 149	239 726 857
Échange de parts	627 127	(88 493)
Rachat de parts rachetables	(59 375 947)	(95 086 119)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(8 058 885)	(4 174 342)
	(54 986 811)	140 377 903
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(3 984)	193 850
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(493 242)	(2 279 877)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	(1 280 881)	805 146
Découvert bancaire à la fin de l'exercice	(1 778 107)	(1 280 881)
Intérêts reçus	7 975 937	2 162 573
Distributions reçues, nettes des retenues d'impôts à la source	827 356	8 123 072
Intérêts reçus	-	7 930

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 49,30 %			
Services de communication – 0,98 %			
AT&T Inc.	41 400	1 710 730	2 100 940
Cricket Media Group Ltd.	339 600	34 750	-
Cricket Acquisition Group Ltd.	792 400	-	-
QYOU Media Inc.	119 232	25 182	6 558
		1 770 662	2 107 498
Biens de consommation cyclique – 2,40 %			
*Cooltech Corp.	29 051	76 605	7 733
Park Lawn Corp.	176 890	2 733 406	5 181 108
*Skylink Aviation, catégorie A	52 700	-	-
WVG Limited	312	-	-
		2 810 011	5 188 841
Produits de consommation de base – 3,00 %			
Crailar Technologies Inc.	700 000	-	-
*Crumbs Bake Shop Inc.	810 000	-	-
Crumbs Bake Shop Inc.	8 492	132	39
Data & Audio-Visual	212 740	-	-
Empire Co. Ltd., catégorie A	69 600	2 182 471	2 120 016
Les Compagnies Loblaw Ltée	30 900	2 147 816	2 070 300
METRO INC.	42 900	2 138 604	2 299 011
		6 469 023	6 489 366
Énergie – 11,47 %			
Enbridge Inc.	91 900	4 385 640	4 744 797
Gibson Energy Inc.	97 900	2 264 852	2 603 161
Great Basin Gold Ltd.	3 353 083	-	-
*Inception Expl Ltd	241 576	-	-
Inter Pipeline Ltd.	195 600	4 341 750	4 408 824
Iskander Energy Corporation	320 000	-	-
Keyera Corp.	99 500	3 055 980	3 384 990
Parkland Fuel Corp.	94 500	3 817 037	4 508 595
Pinnacle Renewable Holdings Inc.	147 900	1 840 303	1 462 731
Sunoco Ltd., société en nom collectif	42 700	1 470 517	1 696 711
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	1 670 200	2 361 731	1 954 134
		23 537 810	24 763 943
Services financiers – 2,12 %			
*Carta Solutions Holding Corp.	331 818	331 818	16 591
European Residential REIT	489 400	2 140 177	2 275 710
*GMS Investco Ltd., société en nom collectif, restreintes	550 000	66 000	66 000
Nexus REIT	1 027 564	1 817 577	2 229 814
		4 355 572	4 588 115
Soins de santé – 0,42 %			
Imprimis Pharmaceuticals	42 000	-	-
Medical Facilities Corp.	190 000	2 976 679	912 000
		2 976 679	912 000
Technologies de l'information – 0,12 %			
*Calgary Scientific	66 667	250 001	250 001
*Cenoplex Inc.	2 340 287	-	-
Mobidia Technology Inc., catégorie A, série 4	120 000	12	-
*Stratus Tech, actions privilégiées	18 760	-	-
*Stratus Tech, actions ordinaires	82 400	-	-
		250 013	250 001
Immobilier – 15,54 %			
*Parts d'Alliance REIT	74 081	515 659	600 863
American Hotel Income Properties REIT Ltd, société en nom collectif	193 700	1 534 407	1 363 648
Apple Hospitality REIT Inc.	64 800	1 539 705	1 367 373



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Automotive Properties REIT	297 400	2 816 197	3 613 410
BSR REIT	207 900	2 590 299	3 145 133
FPI Cominar	167 300	1 974 935	2 368 968
FPI Crombie	156 900	2 233 750	2 500 986
First Capital Realty Inc.	107 100	1 118 124	1 121 337
Granite REIT	17 000	1 111 203	1 121 660
Invesque Inc.	460 600	5 835 266	4 025 294
*PowerOne Industrial Properties Ltd., société en nom collectif	2 000	1 534 753	2 597 100
Retail Opportunity Investments Corp.	61 700	1 463 656	1 414 929
SmartCentres REIT	78 900	2 307 461	2 462 469
StorageVault Canada Inc.	607 477	733 715	2 253 740
WPT Industrial REIT	199 881	3 140 026	3 602 630
		30 449 156	33 559 540
Services publics – 13,23 %			
AltaGas Ltd.	181 700	4 336 902	3 594 026
Boralex Inc., catégorie A	135 000	2 487 197	3 302 100
Brookfield Infrastructure Partners Ltd., société en nom collectif	39 400	1 853 739	2 555 484
Brookfield Renewable Energy Partners Ltd., société en nom collectif	62 000	2 348 877	3 738 600
Corporation Financière Power	106 800	2 787 815	3 672 852
Emera Inc.	40 800	2 146 676	2 276 232
Fortis Inc.	64 100	3 319 564	3 453 708
iON Worldwide LLC	80 000	–	–
Ivanhoe Energy Inc.	348 000	–	–
Northland Power Inc.	181 964	4 287 835	4 949 421
Pattern Energy Group Inc.	29 600	713 182	1 029 488
Skylink Aviation	735 000	–	–
		24 281 787	28 571 911
Total des actions – 49,30 %		96 865 951	106 431 215
Fonds groupés ou fonds communs de placement – 46,70 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre Purpose	84 006	1 703 024	1 759 926

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	823 580	19 787 300	16 422 185
Fonds de crédit énergie Purpose	1 218 750	8 523 620	7 007 812
Fonds de revenu à taux variable Purpose	600 518	5 588 341	5 349 848
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	93	4 654	4 650
Fonds de dividendes international Purpose	800 000	17 113 610	17 512 000
Fonds à revenu élevé Purpose	941 109	16 386 334	17 711 671
Fonds de rendement stratégique Purpose	1 850 000	36 655 270	35 029 750
Portfeuille de revenu d'actions structuré Purpose, série A	1 513	30 250	30 205
Portfeuille de revenu d'actions structuré Purpose, série F	1 515	30 301	30 239
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	100	12 614	12 986
		105 835 318	100 871 272
Total des fonds groupés ou fonds communs de placement – 46,70 %		105 835 318	100 871 272
Titres à revenu fixe – 4,96 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 0,00 %			
*NEWCO, billets à ordre, 5,00 %, 30/09/2024	9 661	9 661	9 661
		9 661	9 661
Obligations de sociétés étrangères – 4,95 %			
CBL & Associates L.P. (USD), rachetables, 5,25 %, 01/12/2023	2 500 000	2 370 857	2 281 926
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	2 000 000	2 610 578	2 291 863
Enova International Inc. (USD) rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	2 000 000	2 596 200	2 460 752
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	2 500 000	3 283 480	3 002 897
Vine Oil & Gas LP / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023	1 000 000	1 282 200	655 768
		12 143 315	10 693 206
Total des titres à revenu fixe – 4,96 %		12 152 976	10 702 867
Total des placements – 100,94 %		214 889 007	218 005 354
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,17 %			395 628
Bons de souscription (tableau 2) – 0,09 %			187 330
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (0,82) %			(1 778 107)
Autres actifs, moins les passifs – (0,38) %			(825 215)
Actif net – 100,00 %			215 984 990

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	24/01/2020	CAD	32 040 650	USD	(24 368 942)	1,314815	0,7700	400 454
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/01/2020	USD	128 302	CAD	(170 598)	0,752078	1,2980	(4 017)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31/01/2020	USD	25 834	CAD	(34 350)	0,752078	1,2980	(809)
									395 628

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Emblem Corp.	21 novembre 2020	2,15	CAD	10 200	–	204
EnWave Corp.	15 novembre 2022	1,50	CAD	12 800	5 120	6 016
PolyMet Mining Corp.	18 octobre 2021	1,00	USD	133 350	–	2 360
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	CAD	55 000	–	178 750
						187 330

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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 2017	–	8 787 664	1 946 219	1 091	–
Émises	9 178 835	4 090 363	426 242	95	1 030 680
Rachetées	(2 125 000)	(4 086 580)	(875 543)	(1 096)	(123 446)
Réinvesties	–	362 320	57 346	9	11 198
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
	Parts de				
	catégorie X	catégorie UA	catégorie UF	catégorie TA6	catégorie TF6
En circulation au 31 décembre 2017	515 717	15 534	2 421	251 286	37 087
Émises	–	–	–	–	–
Rachetées	(98 135)	(3 176)	–	(161 729)	(31 423)
Réinvesties	5 220	921	151	1 373	283
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	–

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 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 commun 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

Total des 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	198 688 629	31 555 822	3 712 046	233 956 497
Titres à revenu fixe	–	8 120 813	1 072 090	9 192 903
Bons de souscription	–	4 663	–	4 663
Contrats de change à terme	–	2 542	–	2 542
Total des actifs financiers	198 688 629	39 683 840	4 784 136	243 156 605

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	223 203	–	223 203
Total des passifs financiers	–	223 203	–	223 203
Total des actifs et passifs financiers	198 688 629	39 460 637	4 784 136	242 933 402

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019 (\$)	2018 (\$)
Au début de l'exercice	4 784 136	12 902 470
Acquisitions	9 661	4 900 775
Ventes	(1 111 162)	(8 225 000)
Profit réalisé (perte réalisée)	19 477	(1 886 111)
Variation nette latente	(154 163)	(2 907 998)
À la fin de l'exercice	3 547 949	4 784 136

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des 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 10,4 millions de dollars (11,7 millions de dollars en 2018). 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 (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 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	3 026 140	32,9
De 1 an à 3 ans	–	–	712 789	7,8
De 3 à 5 ans	5 950 252	55,6	1 092 160	11,9
Plus de 5 ans	4 752 615	44,4	4 361 814	47,4
Exposition totale	10 702 867	100,0	9 192 903	100,0

Risque de change

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
Franc 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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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	7 068	–	7 068	0,0
Dollar américain	25 981 883	(11 480 775)	14 501 108	6,1
Exposition nette	25 988 951	(11 480 775)	14 508 176	6,1

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 0,1 million de dollars (0,7 million de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Notations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Inférieur à BBB	71,9	3,6	66,7	2,6
Non coté	28,1	1,4	33,3	1,3
Total	100,0	5,0	100,0	3,9

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 :

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Alliance REIT	–	–	0,2	9,8
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	0,8	7,0	–	–
Fonds tactique d'obligations Purpose	–	–	8,1	44
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	7,6	10,8	9,5	10,4
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	–	–	0,5	1,9
Fonds de revenu à taux variable Purpose	2,5	4,3	2,2	3,3
Fonds de crédit énergie Purpose	3,2	39,5	3,1	36,2
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,0	0,0	0,5	0,1
Fonds de dividendes international Purpose	8,1	10,0	5,9	9,7
Fonds d'obligations de premier ordre à durée gérée Purpose	–	–	0,2	1,9
Fonds de revenu élevé Purpose	8,2	5,6	10,6	10,7
Fonds de rendement stratégique Purpose	16,2	21,1	11,5	17,8
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose	0,0	0,9	–	–
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	56 659 070	64 801 451
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 860 796	1 182 230
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	2 476 337	2 915 729
Créances :		
Distributions	90 008	99 910
Parts de capital vendues	–	164 133
Titres de placement vendus	–	55
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	530 308	706 600
Profit latent sur les contrats de change à terme	764 189	1 173 300
Total de l'actif	69 380 709	71 043 408
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	9 656	7 801
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	14 202	11 282
Autres charges à payer (note 5)	2 395	1 091
Distributions	–	315 000
Parts de capital rachetées	27 729	74 833
Titres de placement achetés	–	55
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	879 789	1 148 889
Perte latente sur les contrats de change à terme	741 052	846 014
Total du passif	1 674 823	2 404 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 705 886	68 638 443

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	21 125 065	34 683 502
Parts de catégorie A	4 419 650	5 479 310
Parts de catégorie F	41 877 920	28 214 470
Parts de catégorie D	257 252	261 161
Parts de catégorie P	25 999	–
Total	67 705 886	68 638 443
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	950 000	1 575 000
Parts de catégorie A	208 526	258 600
Parts de catégorie F	1 887 191	1 285 476
Parts de catégorie D	11 762	12 036
Parts de catégorie P	1 319	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	22,24	22,02
Parts de catégorie A	21,19	21,19
Parts de catégorie F	22,19	21,95
Parts de catégorie D	21,87	21,70
Parts de catégorie P	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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	136 734	45 736
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	260 882	431 395
Frais de rachat anticipé	–	285
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	71 248	(41 985)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	636 477	15 822
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	2 136 446	405 960
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	(2 488 743)	(1 628 888)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	874 939	(493 169)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(304 149)	539 510
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	92 808	(1 260 594)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 416 582	(1 985 928)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	9 255	22 108
Profit (perte) de change sur la trésorerie	17 595	155 581
Total des produits	1 443 432	(1 808 239)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	447 053	391 470
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	13 844	9 201
Commissions du courtier	–	28 741
Coûts de transaction (note 9) ¹	–	3 216
Autres charges (note 5)	83 890	39 425
Total des charges	544 787	472 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	898 645	(2 280 292)

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

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB	319 634	(1 209 544)
Parts de catégorie A	6 137	(229 994)
Parts de catégorie F	570 833	(827 549)
Parts de catégorie D	2 001	(13 205)
Parts de catégorie P	40	–
Total	898 645	(2 280 292)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	1 422 397	1 190 205
Parts de catégorie A	240 412	214 400
Parts de catégorie F	1 501 701	1 259 646
Parts de catégorie D	12 429	12 552
Parts de catégorie P	629	–

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB	0,22	(1,03)
Parts de catégorie A	0,03	(1,07)
Parts de catégorie F	0,38	(0,66)
Parts de catégorie D	0,16	(1,06)
Parts de catégorie P	0,07	–

1) Rabais de courtage 1 427 –

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur des titres prêtés	–	2 500
Valeur des garanties reçues	–	2 632

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 à l'état du résultat global.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	16 775	100,0	44 215	100,0
Honoraires de l'agent	(7 520)	(44,8)	(22 107)	(50,0)
Revenu tiré du prêt de titres	9 255	55,2	22 108	50,0

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	34 683 502	19 329 405
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319 634	(1 209 544)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 125 346	16 878 641
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(15 003 417)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(13 878 071)	16 878 641
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(275 868)
Des gains en capital	–	(24 211)
Remboursement de capital	–	(14 921)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(315 000)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 558 437)	15 354 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	21 125 065	34 683 502

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 479 310	4 451 599
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 137	(229 994)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	471 520	2 689 814
Échange de parts	(324 678)	(432 207)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 212 639)	(998 408)
Réinvestissement des distributions	–	11 624
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 065 797)	1 270 825
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	–	(8 116)
Remboursement de capital	–	(5 002)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(13 118)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 059 660)	1 027 711
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 419 650	5 479 310

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	28 214 470	22 112 584
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	570 833	(827 549)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 764 217	19 436 441
Échange de parts	48 327	626 316
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(12 719 927)	(13 017 718)
Réinvestissement des distributions	–	252 444
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	13 092 617	7 297 483
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(302 455)
Des gains en capital	–	(40 583)
Remboursement de capital	–	(25 010)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(368 048)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 663 450	6 101 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	41 877 920	28 214 470

Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	261 161	71 425
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 001	(13 205)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 550	486 664
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(25 460)	(283 723)
Réinvestissement des distributions	–	2 385
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 910)	205 326
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(1 918)
Des gains en capital	–	(289)
Remboursement de capital	–	(178)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(2 385)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 909)	189 736
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	257 252	261 161

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 959	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	25 959	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 999	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	25 999	–

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	898 645	(2 280 292)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(17 595)	(155 581)
Achat de placements	(2 931 096)	(31 033 410)
Produit de la vente de placements	12 584 893	7 493 312
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(636 477)	(15 822)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(874 939)	493 169
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	304 149	(539 510)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(92 808)	1 260 595
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	15 981	(46 302)
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	439 392	(275 087)
Coûts de transaction (note 9)	-	3 216
	9 690 144	(25 095 712)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	27 570 725	39 356 401
Échange de parts	(276 351)	194 109
Paiements pour le rachat de parts	(29 008 547)	(14 229 419)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(315 000)	(588 848)
	(2 029 172)	24 732 243

Profit (perte) de change sur la trésorerie	17 595	155 581
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 660 972	(363 469)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 182 230	1 390 118
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	8 860 797	1 182 230
Intérêts reçus	520 781	431 395
Distributions reçues (payées), nettes des retenues d'impôts à la source	(113 323)	(10 064)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds négociés en Bourse – 44,46 %			
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	862 396	20 653 386	23 013 037
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	375 883	7 311 206	7 091 033
		27 964 592	30 104 070
Total des fonds négociés en Bourse – 44,46 %		27 964 592	30 104 070
Fonds du marché monétaire – 39,22 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	531 100	26 406 752	26 555 000
Total des fonds du marché monétaire – 39,22 %		26 406 752	26 555 000
Total des placements – 83,68 %		54 371 344	56 659 070
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,04 %			23 137
Perte nette latente sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – (0,52) %			(349 481)
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 3,66 %			2 476 337
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 13,09 %			8 860 797
Autres actifs, moins les passifs – 0,05 %			36 026
Actif net – 100,00 %			67 705 886

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2019

TABLEAU 1 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	17/01/2020	CHF	588 801	USD	600 000	1,0190	1,0340	11 713
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	CLP	3 669 855 000	USD	4 827 486	0,0010	0,0010	69 975
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	EUR	358 902	USD	400 000	1,1150	1,1230	3 822
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	INR	337 131 000	USD	4 700 000	0,0140	0,0140	21 089
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	MXN	92 557 920	USD	4 800 000	0,0520	0,0530	109 692
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	RUB	308 659 680	USD	4 800 000	0,0160	0,0160	213 077
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	SEK	46 376 064	USD	4 947 672	0,1070	0,1070	9 281
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	TRY	27 563 150	USD	4 700 000	0,1710	0,1670	(109 011)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	4 600 000	AUD	6 691 678	1,4550	1,4240	(126 736)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	4 900 000	CHF	4 863 740	0,9930	0,9670	(169 786)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	4 900 000	CLP	3 669 855 000	748,9500	751,8070	24 181
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	5 000 000	EUR	4 515 610	0,9030	0,8910	(90 534)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	3 400 000	ILS	11 826 424	3,4780	3,4510	(35 227)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	4 748 658	INR	337 131 000	70,9950	71,4830	42 091
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	200 000	MXN	3 820 820	19,1040	18,9490	(2 120)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	300 000	RUB	18 970 140	63,2340	62,1780	(6 612)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	4 800 000	SEK	46 376 064	9,6620	9,3600	(201 026)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	USD	1 000 000	TRY	5 859 600	5,8600	5,9710	24 259
Marchés mondiaux CIBC	A-1	17/01/2020	ZAR	65 687 850	USD	4 500 000	0,0690	0,0710	235 009
									23 137

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Valeur contractuelle	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(5 462 622)	Obligations à 10 ans du gouvernement japonais	Mars 2020	(3)	JPY	152,36	(5 456 169)	6 454
2 418 069	Pétrole brut Brent ICE	Janvier 2020	29	USD	64,21	2 485 425	67 356
2 406 127	Cacao	Mars 2020	72	USD	2 573,52	2 374 788	(31 339)
(1 133 797)	Café « C »	Mars 2020	(24)	USD	97,01	(1 515 797)	(382 001)
436 618	Cuivre	Mars 2020	5	USD	268,99	454 005	17 388
(1 557 438)	Mais	Mars 2020	(63)	USD	380,75	(1 586 065)	(28 627)
(1 605 378)	Coton	Mars 2020	(37)	USD	66,83	(1 658 800)	(53 422)
2 413 095	Pétrole brut	Janvier 2020	31	USD	59,95	2 457 973	44 878
5 885 280	Euro BTP	Mars 2020	28	EUR	144,30	5 810 163	(75 117)
6 050 268	Euro-BUND	Mars 2020	24	EUR	173,07	5 960 017	(90 252)
6 010 983	Euro-OAT	Mars 2020	25	EUR	165,07	5 927 229	(83 754)
2 397 156	Gazole à très faible teneur en soufre	Février 2020	31	USD	595,49	2 470 654	73 498
(1 615 169)	Soja	Mars 2020	(27)	USD	921,35	(1 675 032)	(59 863)
(1 505 522)	Sucre n° 11 (mondial)	Février 2020	(81)	USD	12,78	(1 580 936)	(75 414)
(6 019 140)	Obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Mars 2020	(43)	CAD	139,98	(5 911 640)	107 500
(5 886 032)	Bons du Trésor américain à 10 ans	Mars 2020	(35)	USD	129,51	(5 836 678)	49 354
1 867 701	Blé	Mars 2020	56	USD	513,68	2 031 581	163 880
5 100 199						4 750 718	(349 481)

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS - RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS - FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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 2017	850 000	202 767	971 287	3 177	-
Émises	725 000	120 648	875 423	21 322	-
Réinvesties	-	556	11 662	111	-
Rachetées	-	(65 371)	(572 896)	(12 574)	-
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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	64 801 451	-	-	64 801 451
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	706 600	-	-	706 600
Contrats de change à terme	-	1 173 300	-	1 173 300
Total des actifs financiers	65 508 051	1 173 300	-	66 681 351

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	1 148 889	-	-	846 014
Contrats de change à terme	-	846 014	-	1 148 889
Total des passifs financiers	1 148 889	846 014	-	1 994 903
Total des actifs et passifs financiers	64 359 162	327 286	-	64 686 448

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1,5 million de dollars (3,3 millions de dollars en 2018). 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 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)

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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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
Réal brésilien	–	4 810 556	4 810 556	7,0
Livre sterling	7 133	–	7 133	0,0
Euro	(55)	(6 444 494)	(6 444 549)	(9,4)
Forint hongrois	85 512	–	85 512	0,1
Roupie indienne	–	5 634 702	5 634 702	8,2
Rupiah indonésienne	–	6 235 542	6 235 542	9,1
Yen japonais	11 967	–	11 967	0,0
Couronne norvégienne	–	(6 395 196)	(6 395 196)	(9,3)
Zloty polonais	116 290	–	116 290	0,2
Rand sud-africain	200	–	200	0,0
Couronne suédoise	79 584	(6 525 288)	(6 445 704)	(9,4)
Franc suisse	400 586	(6 525 869)	(6 125 283)	(8,9)
Nouvelle livre turque	–	6 267 685	6 267 685	(9,1)
Dollar américain	(1 277 242)	3 269 648	1 992 406	(2,9)
Exposition nette	(576 025)	327 286	(248 739)	(0,4)

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,1 million de dollars (0,0 million de dollars en 2018). 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.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	39,2	1,1	42,7	2,1
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	34,0	47,8	38,9	48,8
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	10,5	24,3	12,8	27,4

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	28 280 025	25 813 611
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 110 969	–
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	–	4 012 777
Créances :		
Distributions	21 701	37 711
Intérêts	328 561	310 869
Parts de capital vendues	50 300	–
Charges payées d'avance	35 509	27 475
Frais de gestion payés d'avance	4 579	–
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	122 454	44 054
Total de l'actif	33 953 648	30 246 497
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	5 339 138	4 202 990
Découvert bancaire	–	208 895
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	–	46 235
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	100	–
Autres charges à payer (note 5)	34 018	47 802
Intérêts	6 164	5 084
Distributions	4 641	540
Parts de capital rachetées	1 400	–
Titres de placement achetés	68 493	–
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	267 655
Total du passif	5 453 954	4 779 201
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 499 694	25 467 296

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	886 071	–
Parts de catégorie F	3 893 886	–
Parts de catégorie I	1 030	–
Parts de catégorie A2	1 451 041	2 859 703
Parts de catégorie F2	19 316 979	20 375 272
Parts de catégorie I2	2 950 687	2 232 321
Total	28 499 694	25 467 296
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	88 256	–
Parts de catégorie F	386 618	–
Parts de catégorie I	102	–
Parts de catégorie A2	146 308	294 771
Parts de catégorie F2	1 840 614	2 007 489
Parts de catégorie I2	184 659	148 867
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	10,04	–
Parts de catégorie F	10,07	–
Parts de catégorie I	10,15	–
Parts de catégorie A2	9,92	9,70
Parts de catégorie F2	10,49	10,15
Parts de catégorie I2	15,98	15,00

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 27 mars 2020

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	296 840	213 791
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 074 679	1 111 510
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	99 744	2 380 493
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	71 052	(606 129)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 239 637	(1 858 932)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	346 055	(445 678)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	3 128 007	795 055
Revenu tiré du prêt de titres ²	11 725	15 631
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(47 782)	139 154
Total des produits	3 091 950	949 840
Charges		
Frais de gestion (note 5)	206 343	231 056
Frais d'exploitation	89 375	3 455
Frais d'intérêt sur les positions vendeur	77 615	70 288
Frais de distribution sur les positions vendeur	67 662	12 025
Frais de gestion au rendement (note 5)	66 504	456 074
Frais d'emprunt d'actions	44 529	5 594
Frais d'administration (note 5)	38 309	35 748
Coûts de transaction (note 9)1	25 930	15 035
Retenues d'impôts à la source (note 7)	6 643	2 351
Frais de tenue des registres	5 814	–
Honoraires des auditeurs	4 699	25 846
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 102	–
Frais de garde et de comptabilité	613	5 020
Honoraires juridiques et frais liés à la réglementation	–	5 911
Autres charges (note 5)	1 209	58
Total des charges	637 347	868 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 454 603	81 379

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

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie A	13 374	–
Parts de catégorie F	60 964	–
Parts de catégorie I	28	–
Parts de catégorie A2	193 800	48 208
Parts de catégorie F2	1 911 234	(45 320)
Parts de catégorie I2	275 203	78 491
Total	2 454 603	81 379

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de catégorie A	51 631	–
Parts de catégorie F	183 231	–
Parts de catégorie I	101	–
Parts de catégorie A2	174 299	349 738
Parts de catégorie F2	2 053 229	1 691 725
Parts de catégorie I2	180 432	142 216

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

Parts de catégorie A	0,26	–
Parts de catégorie F	0,33	–
Parts de catégorie I	0,31	–
Parts de catégorie A2	1,12	0,14
Parts de catégorie F2	0,95	(0,03)
Parts de catégorie I2	1,54	0,55

1) Rabais de courtage 784 –

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.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	20 167	172,0	30 222	193,3
Retenues d'impôts à la source	(630)	(5,4)	(5 021)	(32,1)
Honoraires de l'agent	(7 812)	(66,6)	(9 570)	(61,2)
Revenu tiré du prêt de titres	11 725	100,0	15 631	100,0

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 374	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	344 952	–
Échange de parts	536 849	–
Paiements pour le rachat de parts	(995)	–
Réinvestissement des distributions	1 307	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	882 113	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(9 416)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 416)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	886 071	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	886 071	–

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 964	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	3 673 664	–
Échange de parts	188 745	–
Paiements pour le rachat de parts	(10 063)	–
Réinvestissement des distributions	12 173	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 864 519	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(31 597)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(31 597)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 893 886	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 893 886	–

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	1 002	–
Réinvestissement des distributions	15	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 017	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(15)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 030	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 030	–

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de catégorie A2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 859 703	3 735 599
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	193 800	48 208
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	41 200	348 350
Échange de parts	(165 558)	(691 195)
Paiements pour le rachat de parts	(1 461 224)	(557 928)
Réinvestissement des distributions	89 382	286 677
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 496 200)	(614 096)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(44 759)	–
Des gains en capital	–	(310 008)
Remboursement de capital	(61 503)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(106 262)	(310 008)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 408 662)	(875 896)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 451 041	2 859 703

Parts de catégorie F2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	20 375 272	16 197 184
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 911 234	(45 320)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	2 048 776	6 102 444
Échange de parts	1 461 224	691 195
Paiements pour le rachat de parts	(5 438 401)	(1 725 447)
Réinvestissement des distributions	207 610	889 337
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 720 791)	5 957 529
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(753 121)	(225 119)
Des gains en capital	–	(1 509 002)
Remboursement de capital	(495 615)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 248 736)	(1 734 121)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 058 293)	4 178 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	19 316 979	20 375 272

Parts de catégorie I2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 232 321	2 047 006
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	275 203	78 491
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	459 672	99 985
Réinvestissement des distributions	90 901	169 305
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	550 573	269 290
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(107 410)	(70 923)
Des gains en capital	–	(91 543)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(107 410)	(162 466)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	718 366	185 315
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 950 687	2 232 321

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 454 603	81 379
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	47 782	(139 154)
Achat de placements	(58 922 850)	(57 196 618)
Produit de la vente de placements	59 045 579	52 502 397
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(99 744)	(2 380 493)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	(71 052)	606 129
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(1 239 637)	1 858 932
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(346 055)	445 678
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	3 944 691	(4 223 230)
Coûts de transaction (note 9)	25 930	15 035
	4 839 247	(8 429 945)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	6 518 966	6 550 779
Échange de parts	2 021 260	–
Paiements pour le rachat de parts	(6 909 283)	(2 283 375)
Distributions aux porteurs, nettes des réinvestissements	(1 102 543)	(962 773)
	528 398	3 304 631
Profit (perte) de change	(47 782)	139 154
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 367 645	(5 125 314)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	(208 895)	4 777 265
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	5 110 969	(208 895)
Intérêts reçus	1 056 987	1 069 159
Distributions reçues, nettes des retenues d'impôts à la source	3 117 178	188 387
Intérêts payés sur les placements vendus à découvert	77 615	65 204
Distributions versées sur les placements vendus à découvert	67 662	13 746

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Position acheteur – 99,23 %			
Actions – 21,02 %			
Énergie – 1,92 %			
EP Energy Corp.	29 606	28 062	131
MEG Energy Corp.	47 400	257 199	350 286
TC Energy Corp., privilégiées, série 9, perpétuelles	11 900	211 561	196 469
		496 822	546 886
Services financiers – 10,16 %			
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 26, taux variable, perpétuelles	16 400	275 412	266 992
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 30, perpétuelles	5 000	94 700	99 350
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles	6 100	120 279	125 294
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	8 000	138 956	151 920
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 40, perpétuelles	5 000	89 100	93 650
CBL & Associates Properties Inc.	230 000	343 374	313 600
Clairvest Group Inc.	5 800	156 607	303 340
Curo Group Holdings Corp.	9 000	131 628	142 347
ECN Capital Corp.	55 000	199 756	263 450
ECN Capital Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	12 300	266 780	261 929
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, perpétuelles	5 400	112 435	110 673
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série G, perpétuelles	10 000	227 900	239 300
Enova International Inc.	4 508	85 249	140 844
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 13, perpétuelles	4 500	78 298	80 910
Mr. Cooper Group Inc.	10 000	114 982	162 448
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, perpétuelles	5 000	99 650	92 050
Washington Prime Group Inc.	10 000	53 515	47 267
		2 588 621	2 895 364
Matériaux – 3,83 %			
Century Aluminum Co.	14 000	139 548	136 620
Champion Iron Ltd.	347 765	402 858	845 069
CVR Partners Ltd., société en nom collectif	15 000	74 500	60 383
Largo Resources Ltd.	50 000	69 825	49 500
		686 731	1 091 572
Immobilier – 4,77 %			
Inovalis REIT	20 400	161 470	217 464
Slate Retail, REIT	86 955	958 319	1 141 719
		1 119 789	1 359 183
Services publics – 0,35 %			
AltaGas Ltd.	5 000	110 974	98 900
		110 974	98 900
Total des actions – 21,02 %		6 512 868	7 522 400
Fonds négociés en Bourse – 5,37 %			
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	40	599	582
FINB BMO échelonné actions privilégiées	155 400	1 509 332	1 529 913
		1 509 931	1 530 495
Total des fonds négociés en Bourse – 5,37 %		1 509 931	1 530 495



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

As at December 31, 2019

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe – 72,10 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 36,03 %			
Athabasca Oil Corp., rachetables, 9,88 %, 24/02/2022	500 000	652 858	556 956
Baffinland Iron Mines Corp./Ltd., société en nom collectif, 8,75 %, 15/07/2026	1 000 000	1 328 363	1 310 691
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 01/03/2021	1 000 000	1 049 740	1 034 514
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01/09/2024	4 000 000	4 032 400	3 967 534
Gouvernement du Canada, rendement réel (facteur), 1,25 %, 01/12/2047	1 000 000	1 283 462	1 365 123
OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14/05/2029	1 000 000	998 950	1 012 559
Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 3,89 %, 18/01/2029	500 000	500 000	521 373
La Banque Toronto-Dominion 2,50 %, 02/12/2024	500 000	500 000	500 145
		10 345 773	10 268 895
Obligations de sociétés étrangères – 36,07 %			
CBL & Associates L.P. (USD), rachetables, 5,25 %, 01/12/2023	500 000	476 514	456 385
Cleveland-Cliffs Inc. (USD), rachetables, 5,88 %, 01/06/2027	500 000	646 104	624 505
Credit Acceptance Corp. (USD), rachetables, 5,13 %, 31/12/2024	500 000	661 650	675 869
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	1 250 000	1 623 370	1 432 414
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	500 000	617 334	615 188
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc., rachetables, 7,75 %, 15/05/2026	500 000	643 950	466 081
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	2 000 000	2 566 360	2 709 097
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp., rachetables, 7,25 %, 15/08/2024	500 000	629 425	670 646
KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp., rachetables, 8,63 %, 15/10/2026	500 000	660 900	681 333
Nationstar Mortgage Holdings Inc., rachetables, 8,13 %, 15/07/2023	500 000	657 325	688 624
Tesla Inc., rachetables, 5,30 %, 15/08/2025	500 000	582 023	631 414
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	250 000	303 030	300 290
Vine Oil & Gas L.P. / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023	500 000	280 456	327 884
		10 348 441	10 279 730
Total des titres à revenu fixe – 72,10 %		20 694 214	20 548 625
Fonds du marché monétaire – 0,73 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	4 180	209 307	209 000
		209 307	209 000
Total des positions acheteurs – 99,23 %		27 416 389	28 280 025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur – (18,73) %			
Actions – (3,87) %			
Biens de consommation cyclique – (0,48) %			
Signet Jewelers Ltd.	(1 000)	(20 791)	(28 230)
Tesla Inc.	(200)	(69 325)	(108 645)
		(90 116)	(136 875)
Fonds groupés ou fonds communs de placement – (1,12) %			
United States Oil Fund Ltd. LP	(19 200)	(308 700)	(319 381)
		(308 700)	(319 381)
Services financiers – (0,89) %			
Banque Canadienne de l'Ouest	(2 000)	(58 626)	(63 780)
Fiera Capital Corp.	(4 100)	(49 651)	(48 011)
Franklin Resources Inc.	(2 000)	(72 697)	(67 473)
IGM Financial Inc.	(2 000)	(65 401)	(74 560)
		(246 375)	(253 824)
Matériaux – (1,38) %			
Vale SA, CAAÉ	(5 000)	(84 730)	(85 704)
Rio Tinto PLC, CAAÉ	(4 000)	(318 969)	(308 328)
		(403 699)	(394 032)
Total des actions – (3,87) %		(1 048 890)	(1 104 112)
Fonds négociés en Bourse – (1,04) %			
Invesco Senior Loan ETF	(10 000)	(298 423)	(296 329)
		(298 423)	(296 329)
Total des fonds négociés en Bourse – (1,04) %		(298 423)	(296 329)
Titres à revenu fixe – (13,82) %			
Obligations des sociétés canadiennes – (13,82) %			
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01/06/2026	(1 000 000)	(979 222)	(988 598)
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01/12/2051	(1 200 000)	(1 329 264)	(1 273 514)
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029	(1 600 000)	(1 714 593)	(1 676 585)
		(4 023 079)	(3 938 697)
Total des titres à revenu fixe – (13,82) %		(4 023 079)	(3 938 697)
Total des positions vendeur – (18,73) %		(5 370 392)	(5 339 138)
Coûts de transaction (note 9)		(4 602)	–
Total des placements – 80,50 %		22 041 395	22 940 887
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,43 %			
			122 454
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 17,93 %			
			5 110 969
Autres actifs, moins les passifs – 1,14 %			
			325 384
Actif net – 100,00 %			28 499 694

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	24/01/2020	CAD	8 543 537	USD	6 497 900	1,314815	0,7700	106 780
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24/01/2020	CAD	1 184 218	USD	900 000	1,315798	0,7700	15 674
									122 454

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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 2017	–	–	–	364 844	1 528 303	136 780
Émises	–	–	–	33 057	621 453	6 208
Réinvesties	–	–	–	17 964	17 339	5 879
Rachetées	–	–	–	(121 094)	(159 606)	–
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
Réinvesties	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

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 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

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	8 835 243	–	–	8 835 243
Titres à revenu fixe	–	16 978 368	–	16 978 368
Total des actifs financiers	8 835 243	16 978 368	–	25 813 611
Passifs financiers				
Actions – à découvert	799 705	–	–	799 705
Titres à revenu fixe – à découvert	–	3 403 285	–	3 403 285
Contrats de change à terme	–	223 601	–	223 601
Total des passifs financiers	799 705	3 626 886	–	4 426 591
Total des actifs et passifs financiers	8 035 538	13 351 482	–	21 387 020

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,4 million de dollars (0,4 million de dollars en 2018). 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 (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	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	995 570	7,3
De 1 an à 3 ans	1 591 470	9,6	1 288 780	9,5
De 3 ans à 5 ans	6 911 507	41,6	4 288 816	31,6
Plus de 5 ans	8 106 952	48,8	7 001 917	51,6
Exposition totale	16 609 928	100,0	13 575 083	100,0

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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	12 729 463	(10 003 879)	2 725 584	10,7
Exposition nette	12 729 463	(10 003 879)	2 725 584	10,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 0,1 million de dollars (0,1 million de dollars en 2018). 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 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds investissait également dans des titres d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notations	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	14,5	8,4	16,1	10,7
AA+ à AA-	–	–	6,2	4,2
A+ à A-	9,2	5,4	6,0	4,0
BBB+ à BBB-	3,1	1,8	3,6	2,4
Inférieure à BBB	71,3	41,6	62,3	41,5
Aucune note	1,9	1,1	5,8	3,9
Total	100,0	58,3	100,0	66,7

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	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
FINB BMO échelonné actions privilégiées	5,4	0,1	–	–
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	–	–	7,8	0,0
Invesco Senior Loan ETF	(1,0)	0,0	(1,2)	0,0
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,7	0,0	5,5	0,1
United States Oil Fund LP	(1,1)	0,0	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	80 941 808	19 179 289
Créances :		
Parts de capital vendues	51 488	–
Charges payées d'avance	236 573	60 576
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	717 309	–
Total de l'actif	81 947 178	19 239 865
Passif		
Découvert bancaire	3 585	99 214
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	13 418	3 353
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 464	503
Autres charges à payer (note 5)	260 775	61 279
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	9 902	3 206
Total du passif	289 144	167 555
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 658 034	19 072 310
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	25 751 274	3 084 117
Parts de catégorie F	9 965 997	79 149
Parts de FNB non couvertes en devises	44 361 374	14 500 191
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	1 579 389	1 408 853
Total	81 658 034	19 072 310
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 075 000	150 000
Parts de catégorie F	417 629	3 868
Parts de FNB non couvertes en devises	1 838 088	675 000
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	50 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	23,95	20,56
Parts de catégorie F	23,86	20,46
Parts de FNB non couvertes en devises	24,13	21,48
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en CAD)	31,59	28,18
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en USD)	24,33	20,64

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 27 mars 2020Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 10 octobre 2018 au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	28 800	13 200
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(14 056)	(552 299)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	202 842	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(147 693)	(96 007)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 615 363	1 447 078
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	710 612	(3 206)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	6 394 882	808 766
Profit (perte) de change sur la trésorerie	57 872	570 034
Total des produits	6 452 754	1 378 800
Charges		
Frais de gestion (note 5)	109 493	5 389
Honoraires juridiques	69 241	14 291
Honoraires des auditeurs	31 417	28 900
Frais de garde et de comptabilité	29 706	1 429
Frais de tenue des registres	13 177	2 202
Intérêts et coûts d'emprunt	6 720	930
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	6 234	6 337
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 303	503
Frais d'intérêt	986	–
Coûts de transaction (note 9)	–	14 960
Autres charges (note 5)	44 575	7 191
Total des charges	314 866	82 132
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire	(175 996)	(61 362)
Charges nettes	138 870	20 770
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 313 884	1 358 030
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 919 836	105 506
Parts de catégorie F	628 578	3 654
Parts de FNB non couvertes en devises	3 594 934	1 148 467
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	170 536	100 403
Total	6 313 884	1 358 030
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	535 479	90 625
Parts de catégorie F	198 898	2 077
Parts de FNB non couvertes en devises	1 352 678	530 469
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	50 000	50 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	3,60	1,17
Parts de catégorie F	3,16	1,76
Parts de FNB non couvertes en devises	2,66	2,17
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	2,63	1,54

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 10 octobre 2018 au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 084 117	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 919 836	105 506
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 752 515	2 978 611
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(5 194)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	20 747 321	2 978 611
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 667 157	3 084 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	25 751 274	3 084 117
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	79 149	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	628 578	3 654
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 919 059	76 485
Échange de parts	(1 218 968)	–
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(1 441 821)	(990)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 258 270	75 495
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 886 848	79 149
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	9 965 997	79 149
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	14 500 191	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 594 934	1 148 467
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 266 249	13 351 724
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	26 266 249	13 351 724
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 861 183	14 500 191
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	44 361 374	14 500 191
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 408 853	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 536	100 403
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 308 450
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	1 308 450
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 536	1 408 853
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 579 389	1 408 853

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et la période du 10 octobre 2018 au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 313 884	1 358 030
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(57 872)	(570 034)
Achat de placements	(58 707 278)	(17 732 211)
Produit de la vente des placements	2 762 963	–
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(202 842)	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(5 615 363)	(1 447 078)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(710 612)	3 206
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	34 525	4 559
	(56 182 595)	(18 383 528)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	58 886 335	17 715 270
Échange de parts	(1 218 968)	–
Paievement pour les parts rachetées	(1 447 015)	(990)
	56 220 352	17 714 280
Profit (perte) de change sur la trésorerie	57 872	570 034
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	37 758	(669 248)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	(99 214)	–
Découvert bancaire à la fin de l'exercice	(3 584)	(99 214)
Distributions reçues, nettes des retenues d'impôts à la source	28 800	13 200
Intérêts payés	986	930

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements aurifères – 99,12 %			
Lingots d'or	41 067	73 879 369	80 941 808
		73 879 369	80 941 808
Total des placements aurifères – 99,12 %		73 879 369	80 941 808
Total des placements – 99,12 %		73 879 369	80 941 808
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,87 %			707 407
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,00 %			(3 585)
Autres actifs, moins les passifs – 0,01 %			12 404
Actif net – 100,00 %			81 658 034

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	24/01/2020	CAD	20 739 091	USD	15 630 910	0,7540	0,7700	443 871
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	8 064 886	USD	6 078 449	0,7540	0,7700	172 610
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	2 300 000	USD	1 732 144	0,7530	0,7700	50 979
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	1 168 116	USD	888 422	0,7610	0,7700	14 585
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	1 138 600	USD	861 450	0,7570	0,7700	20 091
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	1 006 007	USD	766 829	0,7620	0,7700	10 354
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	CAD	468 272	USD	356 940	0,7620	0,7700	4 819
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	USD	225 819	CAD	300 198	1,3290	1,2980	(6 994)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	24/01/2020	USD	93 880	CAD	124 802	1,3290	1,2980	(2 908)
									707 407

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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 10 octobre 2018	–	–	–	–
Émises	150 000	3 919	675 000	50 000
Rachetées	–	(51)	–	–
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

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 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	–	81 659 117	–	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	–	81 649 215	–	81 649 215

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Or	19 179 289	–	–	19 179 289
Total de l'actif	19 179 289			19 179 289

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	3 206	–	3 206
Total des passifs financiers	–	3 206	–	3 206
Total des actifs et passifs financiers	19 179 289	(3 206)	–	19 176 083

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4,0 millions de dollars (1,0 million de dollars en 2018). 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 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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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	19 179 289	(3 076 046)	16 103 243	84,4
Exposition nette	19 179 289	(3 076 046)	16 103 243	84,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 2,4 millions de dollars (0,8 million de dollars en 2018). 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 LINGOTS D'OR PURPOSE (suite)

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	42 774 616	47 394 338
Trésorerie et équivalents de trésorerie	119 272	2 936
Créances :		
Charges payées d'avance	46 137	3 132
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	9 346	-
Total de l'actif	42 949 371	47 400 406
Passif		
Créditeurs :		
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 993	5 719
Autres charges à payer (note 5)	328 755	96 529
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	-	19 384
Total du passif	330 748	121 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 618 623	47 278 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	1 042 029	903 858
Parts de FNB non couvertes en devises	41 576 594	46 374 916
Total	42 618 623	47 278 774
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	100 000	100 000
Parts de FNB non couvertes en devises	3 248 331	4 028 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB (montant exprimé en CAD)	10,42	9,04
Parts de FNB (montant exprimé en USD)	8,02	6,62
Parts de FNB non couvertes en devises	12,80	11,51
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	9,86	8,43

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 27 mars 2020Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus de dividendes	-	3 245
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 783	31 995
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(534 344)	(283 278)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	10 657	(39 908)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 223 973	(517 117)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	28 730	(38 410)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	4 731 799	(843 473)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	9 082	(22 955)
Total des produits	4 740 881	(866 428)
Charges		
Frais d'administration (note 5)	92 305	94 697
Frais de garde	67 244	74 599
Coûts de transaction (note 9)	43 945	31 345
Frais de garde et de comptabilité	29 499	29 499
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	28 003	28 003
Honoraires des auditeurs	26 839	18 002
Honoraires juridiques	22 361	14 998
Frais de tenue des registres	14 911	10 001
Frais d'inscription	7 450	4 997
Frais d'intérêts	3 097	3 429
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 017	6 950
Autres charges (note 5)	(1 906)	30 537
Total des charges	335 765	347 057
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 405 116	(1 213 485)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	138 171	(101 755)
Parts de FNB non couvertes en devises	4 266 945	(1 111 730)
Total	4 405 116	(1 213 485)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	100 000	100 000
Parts de FNB non couvertes en devises	3 549 468	4 119 290
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,38	(1,03)
Parts de FNB non couvertes en devises	1,20	(0,27)

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les :

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	903 858	1 005 613
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 171	(101 755)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 171	(101 755)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 042 029	903 858
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	46 374 916	51 530 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 266 945	(1 111 730)
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(9 065 267)	(4 043 490)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(9 065 267)	(4 043 490)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 798 322)	(5 155 220)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	41 576 594	46 374 916

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 405 116	(1 213 485)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(9 082)	22 955
Achat de placements	(25 786)	(106 597)
Produit de la vente de placements	9 291 192	4 385 769
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	534 344	283 278
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(5 223 973)	517 117
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(28 730)	38 410
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	185 495	(7)
Coûts de transaction (note 9)	43 945	31 345
	9 172 522	3 958 785
Flux de trésorerie de financement		
Paiements pour le rachat de parts	(9 065 267)	(4 043 490)
	(9 065 267)	(4 043 490)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	9 082	(22 955)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	107 255	(84 705)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	2 936	110 596
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	119 272	2 936
Intérêts reçus	(3 097)	(3 429)
Distributions reçues, nettes des retenues d'impôts à la source	-	3 245

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2019

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements argentifères – 100,37 %			
Lingots d'argent	1 799 509	39 856 852	42 163 886
Certificats d'argent	26 065	578 042	610 730
Placements argentifères – 100,37 %		40 434 894	42 774 616
Total des placements – 100,37 %		40 434 894	42 774 616
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,02 %			
			9 346
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,28 %			
			119 272
Autres actifs, moins les passifs – (0,67) %			
			(284 611)
Actif net – 100,00 %			42 618 623

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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	24/01/2020	CAD	950 276	USD	724 682	0,7630	0,7700	9 346
									9 346

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de lingots d'argent Purpose (le « Fonds ») 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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2017	100 000	4 378 331
Rachetées	–	(350 000)
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

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 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 de l'actif financier	42 774 616	9 346	–	42 783 962
Total de l'actif financier	42 774 616	9 346	–	42 783 962

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2018 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Argent	47 394 338	–	–	47 394 338
Total de l'actif	47 394 338	–	–	47 394 338

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	19 384	–	–
Total des passifs financiers	–	19 384	–	–
Total des actifs et passifs financiers	47 394 338	(19 384)	–	47 374 954

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2,1 millions de dollars (2,4 millions de dollars en 2018). 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 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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 2018, 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	47 394 339	(853 496)	46 540 843	98,4
Exposition nette	47 394 339	(853 496)	46 540 843	98,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2019 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 2,1 millions de dollars (2,3 millions de dollars en 2018). 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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE (suite)

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 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

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

- 1) À compter du 29 avril 2019, Neuberger Berman Investment Advisers LLC remplacera Nuveen Asset Management, LLC à titre de sous-conseiller du Fonds.
2) À compter du 2 juillet 2019, Neuberger Berman Investment Advisers LLC remplacera Somerset Capital Management LLP à titre de sous-conseiller du Fonds.

Les états financiers de chaque Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019, les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018, le cas échéant, les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, le cas échéant (les «états financiers»). Le Fonds du marché monétaire Purpose a été lancé en 2019 et comprend l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019, les états de la situation financière au 31 décembre 2019 et les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour la période entre le début des activités et le 31 décembre 2019. Le Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose et le Fonds de lingots d'or Purpose, qui ont lancés en 2018, comprennent l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019, les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018 et les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et pour la période entre le début des activités et le 31 décembre 2018.

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 27 mars 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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la juste valeur d'un autre 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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 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)
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 A2 (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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

5. FRAIS DE GESTION, 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.

Frais d'administration

Le gestionnaire a accepté de payer l'excédent des frais d'administration et d'exploitation engagés par le Fonds relativement aux parts de catégorie A, aux parts de catégorie F, aux parts de catégorie D et aux parts de FNB sur 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune de ces catégories de parts pour les Fonds suivants :

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.

Le gestionnaire a accepté de régler la totalité des frais d'administration à l'égard des parts de catégorie I.

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 des frais supplémentaires :

Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose
Fonds de rendement stratégique Purpose
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose
Fonds du marché monétaire Purpose
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose
Fonds multi-stratégies neutre au marché 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 (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 (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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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
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. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré.

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: KILO, KILO.B, KILO.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

RASHAY JETHALAL

Président

VLADIMIR TASEVSKI

Vice-président

JEFF BOUGANIM

Chef des finances, Administrateur

CAITLIN GOSSAGE

Chef de la conformité