

A person is seen from the side, climbing a steep, reddish-brown rock face. They are wearing a grey t-shirt, plaid shorts, and a backpack. A rope is attached to their harness and extends down the cliff. The background shows more of the rugged, reddish-brown rock formations.

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

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS
Pour la période close le 30 juin 2021

Purpose
INVESTMENTS

Là où les Canadiens
réfléchissent et investissent.



TABLE DES MATIÈRES

Avis aux porteurs de parts	
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	1
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	4
Fonds du marché monétaire Purpose	7
Fonds d'obligations mondiales Purpose	10
Fonds de rendement stratégique Purpose	19
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	27
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	34
Fonds de revenu à taux variable Purpose	42
Fonds de dividendes américain Purpose	51
Fonds de dividendes international Purpose	58
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	65
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	72
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	79
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	87
Fonds d'occasions de crédit Purpose	94
Fonds de lingots d'or Purpose	102
Fonds de lingots d'argent Purpose	108
FNB de bitcoins Purpose	113
FNB d'ethers Purpose	118
Notes des états financiers	123
Renseignements sur les Fonds	Quatrième de couverture

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires, un avis accompagnant les états financiers doit en faire mention. L'auditeur indépendant du Fonds n'a pas effectué un examen des présents états financiers intermédiaires des Fonds ci-après conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada : *Fonds de rendement stratégique Purpose, Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose, Fonds à revenu multi-actifs Purpose, Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose, Fonds d'occasions de crédit Purpose, Fonds de lingots d'argent Purpose et FNB d'ethers Purpose.*



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	1 709 700 032	2 447 414 630
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82 581	–
Créances :		
Intérêts	1 040 829	1 465 411
Charges payées d'avance	335 889	340 352
Total de l'actif	1 711 159 331	2 449 220 393
Passif		
Découvert bancaire	–	56 345
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	239 352	316 039
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	10 078	4 446
Distributions	847 210	1 341 230
Total du passif	1 096 640	1 718 060
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 710 062 691	2 447 502 333
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	1 710 062 691	2 447 502 333
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	34 200 000	48 950 000
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 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7 860 340	16 985 030
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	–	(1)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	7 860 340	16 985 029
Total des produits	7 860 340	16 985 029
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 487 227	2 841 029
Charges d'intérêts et bancaires	34 524	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 633	5 664
Autres charges (note 5)	4 921	5 616
Total des charges	2 532 305	2 852 309
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(829 076)	(947 010)
Charges nettes	1 703 229	1 905 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 157 111	15 079 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	6 157 111	15 079 730
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	40 817 127	46 845 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,15	0,32

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 447 502 333	2 370 000 669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 157 111	15 079 730
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	265 088 295	1 445 643 589
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 002 500 000)	(1 355 000 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(737 411 705)	90 643 589
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 185 048)	(15 633 247)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 185 048)	(15 633 247)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(737 439 642)	75 010 342
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 710 062 691	2 460 090 741

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 157 111	15 079 730
Ajustements :		
Achat de placements	(205 864 362)	(1 187 583 123)
Produit de la vente de placements	943 578 959	1 097 868 019
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	-	1
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	357 991	3 307 422
	744 229 699	(71 327 951)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	265 088 295	1 445 643 589
Palements pour le rachat de parts	(1 002 500 000)	(1 355 000 000)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(6 679 068)	(18 990 307)
	(744 090 773)	71 653 282
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	138 926	325 331
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(56 345)	(325 669)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	82 581	(338)
Intérêts reçus (versés)	8 284 922	20 367 879

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Placements :	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Équivalents de trésorerie – 99,98 %		
Compte d'épargne à intérêt élevé CIBC	355 419 028	355 419 028
Compte de caisse – Banque de Montréal	209 936 960	209 936 960
Compte de caisse – Banque Nationale du Canada	644 255 430	644 255 430
Compte de caisse – Banque Scotia	500 088 614	500 088 614
Total des équivalents de trésorerie – 99,98 %	1 709 700 032	1 709 700 032
Total des placements – 99,98 %	1 709 700 032	1 709 700 032
Trésorerie – 0,00 %		82 581
Autres actifs, moins les passifs – 0,02 %		280 078
Actif net – 100,00 %		1 710 062 691

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

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

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts
	Parts de FNB
En circulation au 31 décembre 2019	47 400 000
Émises	41 100 000
Rachetées	(39 550 000)
En circulation au 31 décembre 2020	48 950 000
Émises	5 300 000
Rachetées	(20 050 000)
En circulation au 30 juin 2021	34 200 000

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

Frais de gestion annuels

(pourcentage de la valeur liquidative de chaque part)

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,15 %

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

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

Risque de crédit

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

Au 30 juin 2021, 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
Banque de Montréal	A-1
Banque Scotia	A-1

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

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

E) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

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

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	126 097 868	168 030 871
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 413 904	366 727
Créances :		
Intérêts	47 406	63 502
Parts de capital vendues	206 000	–
Charges payées d'avance	32 525	17 141
Total de l'actif	141 797 703	168 478 241
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	30 922	21 029
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 745	7 093
Distributions	28 568	49 495
Parts de capital rachetées	4 200	–
Total du passif	73 435	77 617
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	141 724 268	168 400 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	125 850 952	168 350 610
Parts de catégorie F	15 873 316	50 014
Total	141 724 268	168 400 624
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 258 500	1 683 500
Parts de catégorie F	158 732	500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	100,00	100,00
Parts de catégorie F	100,00	100,00

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 de trésorerie en dollars
américains Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 27 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

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

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	332 920	896 805
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	332 922	896 805
Profit (perte) de change sur la trésorerie	255	(191)
Total des produits	333 177	896 614
Charges		
Frais de gestion (note 5)	205 980	235 582
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 652	11 637
Charges d'intérêts et bancaires	1 839	–
Total des charges	210 471	247 219
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(77 738)	(89 751)
Charges nettes	132 733	157 468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	200 444	739 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	198 938	739 146
Parts de catégorie F	1 506	–
Total	200 444	739 146
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 560 434	1 803 692
Parts de catégorie F	14 126	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,13	0,41
Parts de catégorie F	0,11	–

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



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

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	168 350 610	180 859 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	198 938	739 146
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 500 446	60 021 138
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(50 000 000)	(57 500 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(42 499 554)	2 521 138
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(199 042)	(768 431)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(199 042)	(768 431)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 499 658)	2 491 853
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	125 850 952	183 351 297

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	50 014	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 506	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 252 060	–
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(430 224)	–
Réinvestissement des distributions	3 415	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	15 825 251	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 455)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 455)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 823 302	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 873 316	–

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

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

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	200 444	739 146
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(255)	191
Achat de placements	(8 209 460)	(63 792 333)
Produit de la vente de placements	50 142 463	61 314 983
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	13 257	237 283
	42 146 449	(1 500 730)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	23 546 506	60 021 138
Paievements pour le rachat de parts	(50 426 024)	(57 500 000)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(220 009)	(997 256)
	(27 099 527)	1 523 882

Profit (perte) de change sur la trésorerie	255	(191)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	15 046 922	23 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	366 727	342 088
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	15 413 904	365 049
Intérêts reçus (versés)	349 016	1 129 651

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

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

Au 30 juin 2021

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :		
Équivalents de trésorerie – 88,98 %		
Compte de caisse en dollars américains – CIBC	25 447 364	25 447 364
Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale du Canada	50 170 055	50 170 055
Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia	50 480 449	50 480 449
	126 097 868	126 097 868
Total des équivalents de trésorerie – 88,98 %	126 097 868	126 097 868
Total des placements – 88,98 %	126 097 868	126 097 868
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 10,87 %		15 413 904
Autres actifs, moins les passifs – 0,15 %		212 496
Actif net – 100,00 %		141 724 268

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	1 808 500	–
Émises	1 075 000	500
Rachetées	(1 200 000)	–
En circulation au 31 décembre 2020	1 683 500	500
Émises	75 000	162 500
Réinvesties	–	34
Rachetées	(500 000)	(4 302)
En circulation au 30 juin 2021	1 258 500	158 732

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 %

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

D) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de crédit

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

Au 30 juin 2021, 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
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1

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

E) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2020, le Fonds avait une perte en capital reportée de 216 \$ (216 \$ en 2019) et aucune perte autre qu'en capital (néant en 2019) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	177 260 098	257 457 647
Créances :		
Dividendes	87 233	141 087
Parts de capital vendues	1 648 378	1 804 385
Charges payées d'avance	13 232	4 987
Total de l'actif	179 008 941	259 408 106
Passif		
Découvert bancaire	4 019	4 433
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	17 582	33 111
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 053	1 624
Distributions	-	84
Parts de capital rachetées	1 609 148	63 572
Titres de placement achetés	675 015	-
Total du passif	2 309 817	102 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 699 124	259 305 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	47 186 122	95 762 444
Parts de catégorie F	129 513 002	163 542 838
Total	176 699 124	259 305 282
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	943 697	1 915 244
Parts de catégorie F	2 590 174	3 270 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	50,00	50,00
Parts de catégorie F	50,00	50,00

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 27 août 2021

Jeff Bouganin
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus de dividendes	569 197	2 221 002
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(16 765)	(38 519)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	110 860	56 646
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	663 292	2 239 129
Total des produits	663 292	2 239 129
Charges		
Frais de gestion (note 5)	215 277	305 889
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 429	2 442
Coûts de transaction (note 9)	16	-
Charges d'intérêts et bancaires	-	16 644
Total des charges	217 722	324 975
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(61 709)	(98 160)
Charges nettes	156 013	226 815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	507 279	2 012 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	105 108	388 715
Parts de catégorie F	402 171	1 623 599
Total	507 279	2 012 314
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	1 476 702	1 628 720
Parts de catégorie F	2 927 437	5 358 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de catégorie A	0,07	0,24
Parts de catégorie F	0,14	0,30

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	95 762 444	79 681 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105 108	388 715
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 642 977	56 388 611
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(68 319 152)	(72 684 319)
Réinvestissement des distributions	96 176	366 861
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(48 579 999)	(15 928 847)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(101 431)	(392 386)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(101 431)	(392 386)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 576 322)	(15 932 518)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	47 186 122	63 748 556

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	163 542 838	253 737 513
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	402 171	1 623 599
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	95 988 963	297 077 812
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(130 391 012)	(302 622 179)
Réinvestissement des distributions	364 453	1 436 654
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(34 037 596)	(4 107 713)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(394 411)	(1 617 858)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(394 411)	(1 617 858)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(34 029 836)	(4 101 972)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	129 513 002	249 635 541

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	507 279	2 012 314
Ajustements :		
Achat de placements	(53 952 326)	(178 780 843)
Produit de la vente de placements	134 918 970	198 871 204
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	16 765	38 519
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(110 860)	(56 646)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	32 512	474 442
Coûts de transaction (note 9)	16	–
	81 412 356	22 558 990

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	115 787 946	350 969 401
Paievements pour le rachat de parts	(197 164 588)	(369 607 841)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(35 300)	(378 088)
	(81 411 942)	(19 016 528)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	414	3 542 462
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(4 433)	77 651
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	(4 019)	3 620 113
Intérêts reçus (versés)	623 054	2 704 208

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :			
Positions acheteur – 100,32 %			
Fonds communs de placement – 100,32 %			
Marché monétaire – 100,32 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	3 545 072	177 223 091	177 260 098
Total du marché monétaire – 100,32 %		177 223 091	177 260 098
Total des placements – 100,32 %		177 223 091	177 260 098
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,00 %			(4 019)
Autres actifs, moins les passifs – (0,32) %			(556 955)
Actif net – 100,00 %			176 699 124

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	1 593 584	5 074 624
Émises	2 352 442	7 530 308
Réinvesties	9 656	39 226
Rachetées	(2 040 438)	(9 373 306)
En circulation au 31 décembre 2020	1 915 244	3 270 852
Émises	392 817	1 919 337
Réinvesties	1 924	7 289
Rachetées	(1 366 288)	(2 607 304)
En circulation au 30 juin 2021	943 697	2 590 174

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	177 260 098	–	–	177 260 098
Total des actifs financiers	177 260 098	–	–	177 260 098
Total des actifs et passifs financiers	177 260 098	–	–	177 260 098

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	257 457 647	–	–	257 457 647
Total des actifs financiers	257 457 647	–	–	257 457 647
Total des actifs et passifs financiers	257 457 647	–	–	257 457 647

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait indirectement dans des instruments du marché monétaire et des dépôts bancaires au moyen de ses placements dans des fonds négociés en bourse. Par conséquent, il est exposé au risque de taux d'intérêt. Le site www.sedar.com donne davantage d'information à l'égard de ces fonds négociés en bourse.

Risque de change

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change étant donné que tous les actifs financiers sont libellés en dollars canadiens.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds détenait principalement des parts du FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose, lequel détient surtout de la liquidité et des dépôts à terme auprès d'institutions financières canadiennes et dont la qualité du crédit est présentée dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	100,3	10,4	99,3	10,5

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2020, le Fonds avait une perte en capital reportée de 49 635 \$ (néant en 2019) et aucune perte autre qu'en capital (néant en 2019) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	449 207 351	323 618 496
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 889 964	11 032 420
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	1 220 388	327 139
Levier	9 458 148	–
Créances :		
Dividendes	46 691	47 440
Intérêts	3 443 682	2 643 227
Parts de capital vendues	2 683 373	27 753
Charges payées d'avance	106 027	–
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	–	203 389
Swaps à la juste valeur	909 217	1 079 428
Profit latent sur les contrats de change à terme	1 432 826	7 272 798
Total de l'actif	501 397 667	346 252 090
Passif		
Levier	–	911 304
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	153 814	57 366
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 654	3 455
Autres charges à payer (note 5)	18 727	14 404
Distributions	1 130 574	779 574
Parts de capital rachetées	5 080	1 200
Titres de placement achetés	10 804 180	–
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	51 227	15 795
Perte latente sur les contrats de change à terme	11 600 015	1 057 757
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	1 099 096	29 834
Total du passif	24 868 367	2 870 689
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	476 529 300	343 381 401

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	378 225 554	258 274 010
Parts de catégorie A	7 640 677	7 381 305
Parts de catégorie F	81 720 310	77 355 949
Parts de catégorie D	192 227	159 119
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	388 806	132 183
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	8 361 726	78 835
Total	476 529 300	343 381 401
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	19 425 000	13 325 000
Parts de catégorie A	404 567	391 496
Parts de catégorie F	4 195 430	3 989 126
Parts de catégorie D	9 938	8 255
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	18 923	6 453
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	405 741	3 846
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,47	19,38
Parts de catégorie A	18,89	18,85
Parts de catégorie F	19,48	19,39
Parts de catégorie D	19,34	19,28
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	20,55	20,48
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	20,61	20,50
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 août 2021	Jeff Bouganim Administrateur	

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	148 565	316 956
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 255 295	3 887 859
Revenu (perte) sur les swaps de devises	522 196	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(126 185)	(251 733)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 186 494)	(758 036)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	25 216 874	(5 018 805)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	625 830	823 658
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	1 438 846	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	685 172	4 463 644
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(16 382 230)	(4 092 964)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(276 240)	75 915
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(6 269)	(4 326)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(1 069 262)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(170 211)	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	11 675 887	(557 832)
Revenu tiré du prêt de titres ¹	13 010	8 661
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(862 750)	810 820
Total des produits	10 826 147	261 649
Charges		
Frais de gestion (note 5)	765 651	412 196
Retenues d'impôts à la source (note 7)	8 443	12 832
Charges d'intérêts et bancaires	6 475	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 199	18 370
Coûts de transaction (note 9)	–	2 430
Autres charges (note 5)	110 127	66 605
Total des charges	892 895	512 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 933 252	(250 784)

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

Parts de FNB	7 904 122	(422 749)
Parts de catégorie A	157 661	(63 385)
Parts de catégorie F	1 798 634	245 177
Parts de catégorie D	3 857	(9 827)
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	4 013	–
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	64 965	–
Total	9 933 252	(250 784)

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

Parts de FNB	16 516 851	8 928 297
Parts de catégorie A	412 619	241 161
Parts de catégorie F	4 000 584	2 820 059
Parts de catégorie D	9 073	328
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	8 644	–
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	99 117	–

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

Parts de FNB	0,48	(0,05)
Parts de catégorie A	0,38	(0,27)
Parts de catégorie F	0,45	0,09
Parts de catégorie D	0,43	(29,98)
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	0,46	–
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	0,66	–

1) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	26 010	100,0	20 508	100,0
Retenues d'impôts à la source	(4 327)	(16,6)	(6 073)	(29,6)
Honoraires de l'agent	(8 673)	(33,3)	(5 774)	(28,2)
Revenu tiré du prêt de titres	13 010	50,1	8 661	42,2

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	258 274 010	131 457 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 904 122	(422 749)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	118 918 510	94 745 312
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(964 051)	(17 091 411)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	117 954 459	77 653 901
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 907 037)	(2 964 587)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 907 037)	(2 964 587)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 951 544	74 266 565
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	378 225 554	205 724 523

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 381 305	3 516 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 661	(63 385)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 669 290	1 853 850
Échange de parts rachetables	(69 737)	48 674
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 454 154)	(460 989)
Réinvestissement des distributions	99 023	57 121
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	244 422	1 498 656
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(142 711)	(77 588)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(142 711)	(77 588)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	259 372	1 357 683
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 640 677	4 873 971

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	77 355 949	44 699 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 798 634	245 177
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 806 991	27 162 534
Échange de parts rachetables	28 094	126 595
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(12 759 435)	(2 114 814)
Réinvestissement des distributions	904 626	772 321
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 980 276	25 946 636
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 414 549)	(951 070)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 414 549)	(951 070)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 364 361	25 240 743
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	81 720 310	69 940 204

Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	159 119	1 087
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 857	(9 827)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	29 251	95 000
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(85 187)
Réinvestissement des distributions	3 237	19
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	32 488	9 832
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 237)	(19)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 237)	(19)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 108	(14)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	192 227	1 073

Parts de catégorie A – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	132 183	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 013	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	268 780	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(16 170)	–
Réinvestissement des distributions	3 308	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	255 918	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 308)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 308)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	256 623	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	388 806	–

Parts de catégorie F – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	78 835	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 965	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 437 391	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(218 991)	–
Réinvestissement des distributions	41 133	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 259 533	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(41 607)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(41 607)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 282 891	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	8 361 726	–

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
(non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 933 252	(250 784)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	862 750	(810 820)
Achat de placements	(317 806 075)	(237 730 260)
Produit de la vente de placements	199 108 491	158 664 211
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	5 186 494	758 036
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(625 830)	(823 658)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(685 172)	(4 463 644)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	16 382 230	4 092 964
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	1 069 262	-
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	276 240	(75 915)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	170 211	-
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(802 763)	(562 868)
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(893 249)	(19 522)
Coûts de transaction (note 9)	-	2 430
	(87 824 158)	(81 219 830)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	142 474 592	125 704 608
Échange de parts rachetables	(41 643)	175 269
Paiements pour le rachat de parts	(15 408 922)	(19 688 212)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(6 110 123)	(2 894 816)
Levier	(10 369 452)	-
	110 544 452	103 296 849
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(862 750)	810 820
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	22 720 294	22 077 019
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	11 032 420	351 412
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	32 889 964	23 239 251
Intérêts reçus (versés)	5 454 840	3 282 976
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	140 871	305 894

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds négociés en bourse – 2,07 %			
Fonds de revenu à taux variable Purpose	600 000	6 087 314	5 221 195
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	200 000	4 663 827	4 638 583
		10 751 141	9 859 778
Total des fonds négociés en bourse – 2,07 %		10 751 141	9 859 778
Actions – 0,16 %			
Actions privilégiées américaines – 0,16 %			
Services financiers – 0,16 %			
GMAC Capital Trust I, privilégiées, série 2	23 396	724 242	734 033
		724 242	734 033
Total des actions – 0,16 %		724 242	734 033
Titres à revenu fixe – 66,03 %			
Titres à revenu fixe internationaux – 25,83 %			
Titres de qualité supérieure – 25,83 %			
Accor SA, perpétuelles, 2,625 %, 03/04/2169	1 000 000	1 332 349	1 442 345
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 1,75 %, 30/01/2026	3 000 000	3 665 568	3 676 409
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 4,50 %, 15/09/2023	1 000 000	1 346 793	1 329 507
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 4,625 %, 15/10/2027	2 000 000	2 630 231	2 780 768
Aimco, série 19-10X, taux variable, rachetables, catégorie A, 1,54 %, 22/07/2032	1 000 000	1 350 650	1 239 770
Alcoa Nederland Holding BV, 5,50 %, 15/12/2027	3 000 000	4 053 000	4 038 803
Aramark International Finance Sarl, rachetables, 3,125 %, 01/04/2025	2 000 000	3 008 351	2 981 743
Ares CLO Ltd., série 19-51X, taux variable, rachetables, catégorie C, 2,94 %, 15/04/2031	250 000	330 637	307 935
Ares CLO Ltd., série 19-52X, taux variable, rachetables, catégorie C, 2,90 %, 22/04/2031	250 000	328 987	310 831
Ares CLO Ltd., série 19-53X, taux variable, rachetables, catégorie C, 2,86 %, 24/04/2031	500 000	668 175	619 794
Ares CLO Ltd., série 19-51X, taux variable, rachetables, catégorie D, 4,09 %, 15/04/2031	500 000	661 275	619 792
Ares CLO Ltd., série 19-52X, taux variable, rachetables, catégorie D, 4,17 %, 22/04/2031	250 000	328 988	309 894
Ares XLII CLO Ltd., taux variable, 6,27 %, 22/01/2028	1 000 000	1 291 007	1 218 762
Atrium XII, série 12X, taux variable, catégorie DR, 3,02 %, 22/04/2027	1 000 000	1 276 811	1 225 853
Avis Budget Finance PLC, rachetables, 4,75 %, 30/01/2026	2 000 000	3 081 146	3 011 360
Avolon Holdings Funding Ltd, rachetables, 4,25 %, 15/04/2026	2 000 000	2 618 545	2 689 862
Ballyrock CLO 2019-2 Ltd., , taux variable, 3,332 %, 20/11/2030	1 000 000	1 276 550	1 240 741
Banco Santander SA, perpétuelles, 7,5 %, 08/05/2167	400 000	554 009	547 510
Barclays PLC, rachetables, 2,852 %, 07/05/2026	500 000	712 021	655 379
Barclays PLC, perpétuelles, 6,125 %, 15/12/2168	2 375 000	3 160 179	3 266 041
BlueMountain CLO XXV Ltd., série 19-25X, taux variable, catégorie D, 3,79 %, 15/07/2032	1 250 000	1 602 375	1 550 761
BlueMountain CLO XXV Ltd., taux variable, 15/07/2036	1 250 000	1 537 125	1 550 275
BNP Paribas SA, rachetables, 6,625 %, 25/09/2168	200 000	283 687	272 518
BNP Paribas SA, rachetables, 7,38 %, 29/12/2049	1 000 000	1 523 578	1 445 764
BNP Paribas SA, perpétuelles, 4,50 %, 25/08/2169	500 000	634 014	630 259
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169	2 000 000	3 049 126	3 204 014
California Street CLO IX LP, 3,93 %, 16/10/2028	500 000	636 608	621 344
Cedacri Mergco SPA, rachetables, taux variable, 4,62 %, 15/05/2028	718 000	1 056 575	1 071 184
CIFC Funding 2018-III Ltd., taux variable, 3,04 %, 18/07/2031	1 500 000	1 860 340	1 864 032
CIFC Funding 2019-II Ltd., taux variable, 17/04/2034	500 000	625 875	620 027
CIFC Funding Ltd., série 19-6X, taux variable, catégorie D, 4,18 %, 16/01/2033	1 600 000	2 109 728	1 995 098
Obligations internationales du gouvernement colombien, rachetables, 5,00 %, 15/06/2045	500 000	649 217	661 116
Comisión Federal de Electricidad, rachetables, 3,348 %, 09/02/2031	1 500 000	1 919 325	1 849 740



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Credit Suisse Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,38 %, 31/12/2049	1 000 000	1 427 815	1 380 871
Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 5,25 %, 11/02/2170	500 000	667 040	656 988
Dryden Senior Loan Fund, série 18-55X, taux variable, rachetables, catégorie D, 3,09 %, 15/04/2031	1 000 000	1 310 967	1 231 741
Elmwood CLO II Ltd, taux variable, 20/04/2034	500 000	628 850	619 490
Elmwood CLO IV Ltd., série 20-1X, taux variable, catégorie D, 3,39 %, 15/04/2033	2 000 000	2 602 246	2 483 940
Flatiron CLO 17 Ltd., taux variable, 15/05/2030	2 250 000	2 877 188	2 800 036
Galaxy XV CLO Ltd, 3,24 %, 15/10/2030	500 000	623 304	622 221
Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 3,125 %, 26/07/2024	700 000	937 401	913 848
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 16/11/2026	500 000	690 041	687 008
Intelsat Jackson Holdings SA, rachetables, 8,00 %, 15/02/2024	1 000 000	1 356 909	1 282 279
InterContinental Hotels Group PLC, rachetables, 1,625 %, 08/10/2024	1 000 000	1 553 398	1 532 737
IPD 3 BV, rachetables, 5,50 %, 01/12/2025	1 000 000	1 560 673	1 533 350
Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables, 5,875 %, 15/01/2028	1 150 000	1 474 185	1 504 821
Jay Park CLO Ltd., rachetables, taux variable, 2,87 %, 20/10/2027	1 000 000	1 261 025	1 240 150
Kayne CLO 7 Ltd., série 20-7X, taux variable, catégorie D, 3,17 %, 17/04/2033	1 000 000	1 321 850	1 244 090
Kayne CLO III Ltd., taux variable, 15/04/2032	500 000	606 945	619 864
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,50 %, 27/06/2024	1 206 000	1 766 387	1 704 551
Obligations internationales du gouvernement mexicain, rachetables, 4,50 %, 31/01/2050	500 000	635 576	660 632
Milos CLO Ltd., série 17-1X, taux variable, catégorie DR, 2,97 %, 20/10/2030	500 000	664 575	618 458
Natwest Group PLC, rachetables, 3,032 %, 28/11/2035	500 000	598 073	621 566
Niagara Park CLO Ltd., série 19-1X, taux variable, rachetables, catégorie A, 1,52 %, 17/07/2032	1 000 000	1 347 750	1 239 600
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc., rachetables, 3,40 %, 01/05/2030	500 000	692 376	677 864
OCP CLO Ltd., catégorie D, série 2019-17X, taux variable, 20/07/2032	1 500 000	1 853 925	1 860 330
OCP CLO Ltd., catégorie D, série 2019-17X, taux variable, 4,17 %, 20/07/2029	1 500 000	1 993 954	1 860 330
Octagon Investment Partners 39 Ltd., série 18-3X, taux variable, catégorie D, 3,17 %, 20/10/2030	2 000 000	2 559 961	2 499 869
OHA Loan Funding Ltd., série 16-1X, taux variable, catégorie DR, 3,22 %, 20/01/2033	800 000	1 058 720	993 052
Palmer Square Loan Funding Ltd., série 18-3X, taux variable, catégorie C, 2,52 %, 15/08/2026	2 000 000	2 259 894	2 416 858
Palmer Square Loan Funding Ltd., série 15-2X, taux variable, catégorie CR2, 2,97 %, 15/08/2026	500 000	657 100	620 786
Palmer Square Loan Funding Ltd., série 20-1A, taux variable, catégorie D, 5,07 %, 20/02/2028	1 000 000	1 232 816	1 224 789
Palmer Square Loan Funding Ltd., série 20-1X, taux variable, catégorie D, 5,07 %, 20/02/2028	500 000	616 432	608 579
Petróleos Mexicanos, rachetables, 5,95 %, 28/01/2031	645 000	840 677	777 754
Petróleos Mexicanos, taux variable, 3,827 %, 11/03/2022	1 000 000	1 292 422	1 251 203
Repsol International Finance BV, perpétuelles, 4,247 %, 11/12/2168	385 000	581 408	623 918
Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6,00 %, 29/09/2168	375 000	522 471	519 275
Skandinaviska Enskilda Banken AB, perpétuelles, 5,125 %, 13/05/2170	400 000	548 241	527 712
Symphony CLO XXII Ltd., série 20-22X, taux variable, catégorie D, 3,37 %, 18/04/2033	500 000	656 525	620 709
Technipfmc PLC, rachetable, 6,50 %, 01/02/2026	1 290 000	1 687 499	1 727 305
TICP CLO VII Ltd., série 17-7X, taux variable, catégorie DR, 3,44 %, 15/04/2033	500 000	662 475	619 794
TICP CLO XV Ltd., série 20-15X, taux variable, catégorie D, 3,37 %, 20/04/2033	500 000	656 525	620 102

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Trestles CLO III Ltd., série 20-3A, taux variable, catégorie D, 3,47 %, 20/01/2033	500 000	652 050	616 495
UBS Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,88 %, 31/12/2049	1 700 000	2 498 031	2 404 442
UBS Group AG, perpétuelles, 4,375 %, 10/08/2169	2 000 000	2 550 228	2 539 197
United Group BV, rachetables, 4,00 %, 15/11/2027	2 000 000	3 097 550	2 927 058
Vivion Investments Sarl, 3,00 %, 08/08/2024	1 200 000	1 658 145	1 762 112
Vmed 02 UK Financing I PLC, rachetables, 4,75 %, 15/07/2031	3 000 000	3 693 600	3 783 879
Vodafone Group PLC, rachetables, 3,00 %, 27/08/2080	2 000 000	3 118 707	3 026 629
Voya CLO Ltd., série 19-2X, rachetables, taux variable, catégorie D, 3,92 %, 20/07/2032	1 500 000	1 949 362	1 860 138
Voya CLO Ltd., série 19-4X, taux variable, catégorie D, 4,07 %, 15/01/2033	1 050 000	1 351 580	1 308 763
Voya CLO Ltd., série 19-2X, taux variable, catégorie E, 6,82 %, 20/07/2032	500 000	637 578	618 697
XP Inc., rachetables, 3,25 %, 01/07/2026	3 000 000	3 654 533	3 681 612
Ypsa Finance Bis SA, rachetables, 6,00 %, 15/02/2028	2 000 000	2 499 941	2 463 353
Total des titres de qualité supérieure – 25,83 %		124 809 769	123 090 076
Total des titres à revenu fixe internationaux – 25,83 %		124 809 769	123 090 076
Titres à revenu fixe américains – 40,20 %			
Titres de qualité supérieure – 40,20 %			
Air Lease Corp., rachetables, 3,00 %, 01/02/2030	890 000	974 080	1 119 153
Air Lease Corp., perpétuelles, 4,65 %, 31/12/2049	1 750 000	2 167 617	2 253 360
Ally Financial Inc., rachetables, 5,80 %, 01/05/2025	460 000	641 544	663 222
Ally Financial Inc., rachetables, 4,70 %, 31/12/2049	3 000 000	3 759 300	3 849 702
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,70 %, 31/12/2049	3 000 000	3 620 250	3 775 698
Altria Group Inc., rachetables, 4,80 %, 14/02/2029	1 200 000	1 766 941	1 727 135
American Airlines Group Inc., 5,00 %, 01/06/2022	3 000 000	3 686 855	3 723 486
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,75 %, 20/04/2029	2 380 000	3 003 322	3 188 746
Amgen Inc., rachetables, 3,375 %, 21/02/2050	600 000	752 557	786 409
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., rachetables, 4,75 %, 23/01/2029	500 000	748 969	739 616
Antero Midstream Partners L. P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 7,875 %, 15/05/2026	1 000 000	1 304 300	1 389 468
Apache Corp., rachetables, 4,875 %, 15/11/2027	1 820 000	2 437 799	2 446 473
AssuredPartners Inc., rachetables, 7,00 %, 15/08/2025	1 000 000	1 327 600	1 270 386
AT&T Inc., rachetables, 4,50 %, 09/03/2048	1 198 000	1 818 023	1 755 882
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance I, rachetables, 5,375 %, 01/03/2029	1 080 000	1 371 222	1 395 900
Bank of America Corp., rachetables, 4,30 %, 28/07/2168	3 525 000	4 589 385	4 517 981
Bank of New York Mellon Corp. (The), série E, taux variable, perpétuelles, 3,65 %, 20/03/2021	1 000 000	1 331 640	1 248 742
BAT Capital Corp., rachetables, 3,984 %, 25/09/2050	550 000	628 846	665 655
BAT Capital Corp., rachetables, 4,906 %, 02/04/2030	1 000 000	1 620 277	1 426 883
BMW US Capital LLC, rachetables, 4,15 %, 09/04/2030	500 000	795 221	724 436
Boeing Co. (The), rachetables, 5,93 %, 01/05/2060	1 750 000	2 435 913	3 003 553
Boeing Co.(The), 2,196 %, 04/02/2026	3 000 000	3 838 650	3 758 248
Broadcom Inc., rachetables, 3,75 %, 15/02/2051	550 000	643 718	713 398
Broadcom Inc., rachetables, 5,00 %, 15/04/2030	1 000 000	1 404 920	1 466 706
Calpine Corp., rachetables, 5,00 %, 01/02/2031	1 465 000	1 957 093	1 810 566
Carnival Corp., rachetables, 5,75 %, 01/03/2027	3 145 000	3 995 251	4 088 596
Carpenter Technology Corp, rachetables, 6,375 %, 15/07/2028	1 460 000	1 985 089	1 988 275
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 5,375 %, 01/09/2168	500 000	701 750	686 614
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 4,80 %, 01/03/2050	1 750 000	2 537 909	2 497 971
Citigroup Inc., rachetables, 4,70 %, 30/07/2168	3 500 000	4 607 271	4 484 919
CMS Energy Corp., rachetables, 3,75 %, 01/12/2050	3 000 000	3 909 705	3 787 784
CommScope Inc., rachetables, 7,125 %, 01/07/2028	2 460 000	3 419 910	3 308 952
DCP Midstream Operating L.P., rachetables, 5,60 %, 01/04/2044	225 000	250 634	308 133
DCP Midstream Operating L.P., rachetables, 5,625 %, 15/07/2027	1 885 000	2 557 568	2 664 501



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Dell International LLC / EMC Corp., rachetables, 6,20 %, 15/07/2030	1 000 000	1 411 961	1 596 819	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, rachetables, 6,50 %, 20/06/2027	1 645 000	2 216 139	2 247 644
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd, 4,75 %, 20/10/2028	1 500 000	1 977 075	2 069 914	MPLX L.P., rachetables, taux variable, 1,33 %, 09/09/2022	1 000 000	1 310 973	1 240 409
Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025	965 000	1 354 378	1 397 323	Mylan Inc., rachetables, 4,55 %, 15/04/2028	1 000 000	1 466 034	1 427 426
Diamondback Energy Inc, rachetables, 4,40 %, 24/03/2051	500 000	631 641	701 289	NCL Finance Ltd, rachetables, 6,125 %, 15/03/2028	1 320 000	1 734 053	1 719 575
Discovery Communications LLC, rachetables, 4,90 %, 03/11/2026	750 000	1 103 246	1 061 605	Diamondback Energy Inc, rachetables, 6,50 %, 30/09/2026	2 125 000	2 672 612	2 694 867
DISH Network Corp, 3,375 %, 08/15/2026	2 000 000	2 572 281	2 536 222	Occidental Petroleum Corp., rachetables, 5,50 %, 01/12/2025	2 400 000	3 076 560	3 294 292
Edison International, perpétuelles, 5,375 %, 15/09/2069	1 000 000	1 261 950	1 251 748	Occidental Petroleum Corp., rachetables, 2,90 %, 15/08/2024	2 000 000	2 517 025	2 538 081
Encore Capital Group Inc., rachetables, taux variable, 15/01/2028	1 000 000	1 536 474	1 510 494	Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 3,50 %, 01/08/2050	575 000	619 964	636 714
Energy Transfer Operating L.P., rachetables, 5,00 %, 15/05/2050	1 300 000	1 786 563	1 867 488	Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp., rachetables, 4,65 %, 15/10/2025	1 000 000	1 445 836	1 387 979
EPR Properties, rachetables, 3,75 %, 15/08/2029	585 000	674 754	727 987	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., rachetables, 7,625 %, 15/06/2025	1 000 000	1 358 697	1 346 156
EPR Properties, rachetables, 4,50 %, 01/06/2027	85 000	107 420	112 619	Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,50 %, 01/04/2028	1 375 000	1 729 200	1 787 201
EPR Properties, rachetables, 4,95 %, 15/04/2028	330 000	405 019	442 622	Sabine Pass Liquefaction LLC, rachetables, 4,50 %, 15/05/2030	500 000	700 826	715 305
EQM Midstream Partners L.P., remboursables, 4,125 %, 01/12/2026	1 000 000	1 169 136	1 272 201	Solaris Midstream Holdings LLC, rachetables, 7,625 %, 01/04/2026	1 000 000	1 269 201	1 315 526
Expedia Group Inc., rachetables, 2,95 %, 15/03/2031	1 500 000	1 884 892	1 891 468	Sprint Capital Corp., 8,75 %, 15/03/2032	1 000 000	1 591 346	1 885 741
Exxon Mobil Corp., rachetables, 3,452 %, 15/04/2051	750 000	1 039 612	1 014 810	État de l'Illinois, 5,10 %, 01/06/2033	2 000 000	2 882 087	2 917 147
Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2043	1 000 000	1 041 485	1 318 625	State Street Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,25 %, 15/03/2021	333 000	447 816	414 149
Ford Motor Co., rachetables, 9,625 %, 22/04/2030	1 000 000	1 455 360	1 780 444	SysCo Corp., rachetables, 6,60 %, 01/04/2050	317 000	566 401	612 655
Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 4,00 %, 13/11/2030	4 000 000	5 205 600	5 200 122	Tenet Healthcare Corp., rachetables, 6,125 %, 01/10/2028	3 000 000	3 923 400	3 977 814
Freeport-McMoran Inc., rachetables, 4,625 %, 01/08/2030	2 000 000	2 721 800	2 718 108	T-Mobile USA Inc, rachetables, 4,50 %, 15/04/2050	1 000 000	1 412 073	1 477 582
Frontier Communications Corp., rachetables, 5,875 %, 15/10/2027	1 000 000	1 330 697	1 329 471	Truist Financial Corp., série N, taux variable, rachetables, 4,80 %, 01/09/2024	500 000	680 059	651 565
Frontier Communications Corp., rachetables, 6,75 %, 01/05/2029	2 000 000	2 640 097	2 641 017	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust, 5,875 %, 15/04/2029	951 650	1 249 374	1 311 751
General Electric Co., série D, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 21/01/2021	1 000 000	1 257 106	1 220 696	United Airlines Pass Through Trust, série 2020, catégorie B, 4,875 %, 15/07/2027	970 500	1 236 369	1 277 799
General Motors Co., 6,80 %, 01/10/2027	750 000	1 047 637	1 172 331	Bon du Trésor américain à 10 ans	500 000	706 926	696 921
General Motors Financial Co. Inc., perpétuelles, 5,70 %, 30/03/2169	2 000 000	2 631 300	2 782 902	Bon du Trésor américain à 10 ans	500 000	665 900	622 980
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8,00 %, 15/01/2027	1 195 000	1 522 012	1 558 166	Upjohn Inc., rachetables, 3,85 %, 22/06/2040	500 000	676 989	660 628
Groupe Goldman Sachs Inc. (The), rachetables, 5,00 %, 10/05/2166	3 000 000	3 855 582	3 774 582	VNDO 2012-6 Ave. Mortgage Trust, 15/11/2030	2 650 000	3 282 053	3 352 838
Groupe Goldman Sachs Inc. (The), rachetables, 4,40 %, 10/08/2168	500 000	656 724	643 042	Wells Fargo & Co., perpétuelles, 3,90 %, 15/03/2169	3 000 000	3 820 950	3 852 398
Goodyear Tire & Rubber Co.(The), rachetables, 9,50 %, 31/05/2025	1 000 000	1 414 122	1 390 558	Total des titres de qualité supérieure – 40,20 %		188 423 125	191 575 671
Harvest Midstream I L.P., rachetables, 7,50 %, 01/09/2028	1 330 000	1 765 575	1 793 751	Total des titres américains à revenu fixe – 40,20 %		188 423 125	191 575 671
HCA Inc., rachetables, 4,13 %, 15/06/2029	975 000	1 339 099	1 363 201	Total des titres à revenu fixe – 66,03 %		313 232 894	314 665 747
HCA Inc., rachetables, 5,25 %, 15/06/2049	400 000	601 007	637 851	Équivalents de trésorerie – 26,01 %			
HilCorp. Energy I LP / HilCorp. Finance Co., rachetables, 5,75 %, 01/02/2029	1 750 000	2 218 213	2 263 871	Bon du Trésor américain, 02/09/2021	35 000 000	42 362 906	43 382 660
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/04/2023	1 500 000	1 945 999	1 933 776	Bon du Trésor américain, 09/09/2021	40 000 000	48 376 103	49 579 999
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,625 %, 15/07/2032	3 295 000	4 496 100	4 387 019	Bon du Trésor américain, 28/10/2021	25 000 000	30 726 642	30 985 134
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,60 %, 01/08/2168	3 500 000	4 609 405	4 501 298	Total des équivalents de trésorerie – 26,01 %		121 465 651	123 947 793
JP Morgan Chase & Co., série I, taux variable, perpétuelles, 3,68 %, 30/01/2021	511 000	679 690	635 811	Total des placements – 94,27 %		446 173 928	449 207 351
Kinder Morgan Inc., rachetables, 5,55 %, 01/06/2045	425 000	626 877	683 579	Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (2,13) %			(10 167 189)
Kraft Heinz Foods Co., rachetables, 4,875 %, 01/10/2049	1 630 000	2 217 327	2 456 696	Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 2) – (0,23) %			(1 099 096)
Las Vegas Sands Corporation, rachetables, 3,20 %, 08/08/2024	700 000	946 549	911 220	Options (tableau 3) – (0,01) %			(51 227)
EQM Midstream Partners L.P., rachetables, 3,95 %, 01/03/2050	500 000	608 573	674 343	Swaps (tableau 4) – 0,19 %			909 217
Marriott International Inc., rachetables, 4,625 %, 15/06/2030	1 000 000	1 368 896	1 430 139	Trésorerie – 6,90 %			32 889 964
Metropolitan Transportation Authority, rachetables, 5,00 %, 15/11/2033	1 000 000	1 453 899	1 618 751	Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 0,26 %			1 220 388
				Autres actifs moins les passifs – 0,75 %			3 619 892
				Actif net – 100,00 %			476 529 300

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

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

Au 30 juin 2021

TABLEAU 1 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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	27/08/2021	CAD	394 466 303	USD	325 851 709	0,826	0,807	(9 470 988)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	27/08/2021	CAD	23 515 343	USD	19 500 000	0,829	0,807	(657 547)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	27/08/2021	CAD	8 779 212	USD	7 200 000	0,820	0,807	(146 162)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	27/08/2021	CAD	4 057 581	USD	3 300 000	0,813	0,807	(33 216)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	27/08/2021	CAD	3 532 976	USD	2 870 000	0,812	0,807	(24 778)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	27/08/2021	CAD	3 392 808	USD	2 800 000	0,825	0,807	(78 171)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	27/08/2021	CAD	1 811 115	USD	1 500 000	0,828	0,807	(48 338)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	27/08/2021	CAD	842 770	USD	687 000	0,815	0,807	(8 859)
Citigroup	A-2	19/07/2021	CAD	4 697 104	USD	3 886 198	0,827	0,807	(120 264)
Citigroup	A-2	19/07/2021	CAD	3 505 636	USD	2 806 939	0,801	0,807	26 128
Citigroup	A-2	19/07/2021	USD	7 025 741	CAD	8 571 060	1,220	1,240	138 114
Citigroup	A-2	19/07/2021	USD	2 625 151	CAD	3 292 373	1,254	1,240	(38 212)
Citigroup	A-2	19/07/2021	USD	2 215 320	CAD	2 725 036	1,230	1,240	21 096
Citigroup	A-2	19/07/2021	USD	461 256	CAD	579 073	1,255	1,240	(7 296)
Citigroup	A-2	19/07/2021	CAD	7 882 885	USD	6 480 339	0,822	0,807	(150 204)
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	CAD	20 262 903	USD	16 737 472	0,826	0,807	(485 025)
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	CAD	3 410 654	USD	2 764 194	0,81	0,807	(15 866)
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	CAD	2 551 346	USD	2 113 995	0,829	0,807	(69 182)
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	GBP	1 000 000	USD	1 387 867	1,388	1,383	(5 586)
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	USD	11 697 593	CAD	14 119 849	1,207	1,240	380 597
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	USD	6 023 538	CAD	7 267 601	1,207	1,240	199 233
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	USD	5 189 930	CAD	6 269 468	1,208	1,240	164 018
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	USD	18 214 275	EUR	15 193 452	0,834	0,843	239 608
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	USD	873 349	EUR	718 000	0,822	0,843	26 935
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	USD	1 380 760	GBP	1 000 000	0,724	0,723	(3 224)
									(10 167 189)

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Pour la période close le 30 juin 2021

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(15 597 112)	Bon du Trésor américain Ultra à 10 ans	21/09/2021	(87)	USD	144,63	(15 875 151)	(278 038)
(16 912 233)	Bon du Trésor américain Ultra	21/09/2021	(74)	USD	184,37	(17 675 301)	(763 069)
(15 545 476)	Bon du Trésor américain à 10 ans	21/09/2021	(95)	USD	132,01	(15 603 465)	(57 989)
(48 054 821)						(49 153 917)	(1 099 096)

TABLEAU 3 - OPTIONS

Pour la période close le 30 juin 2021

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
HYG US 20/08/21 P83	(2 500)	83,00	21/08/2021	(88 874)	(51 227)
				(88 874)	(51 227)

TABLEAU 4 - SWAPS

Au 30 juin 2021

Titres	Taux	Dates de paiement	Actions théoriques	Juste valeur des actions théoriques	Profit latent (perte nette latente) sur les swaps
Indice iBoxx USD Liquid High Yield	0,72000	06/02/2028	22 330 000	10 375	10 375
Indice iBoxx USD Liquid High Yield	0,64000	17/02/2029	13 811 250	218 689	218 689
Indice iBoxx USD Liquid High Yield	0,59043	09/07/2021	13 665 000	243 216	243 216
Indice iBoxx USD Liquid High Yield	0,57638	09/07/2021	13 670 000	245 278	245 278
Indice iBoxx USD Liquid High Yield	0,52775	03/09/2021	13 675 000	191 659	191 659
				909 217	909 217



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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 2019	6 950 000	190 093	2 361 554	58
Émises	7 600 000	250 844	2 191 954	13 338
Réinvesties	–	7 503	93 578	27
Rachetées	(1 225 000)	(56 944)	(657 960)	(5 168)
En circulation au 31 décembre 2020	13 325 000	391 496	3 989 126	8 255
Émises	6 150 000	90 939	1 515	830 086
Réinvesties	–	5 274	168	46 777
Rachetées	(50 000)	(83 142)	–	(670 560)
En circulation au 30 juin 2021	19 425 000	404 567	9 938	4 195 430

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
Émises	6 435	3 837
Réinvesties	18	9
En circulation au 31 décembre 2020	6 453	3 846
Émises	13 095	410 552
Réinvesties	162	2 006
Rachetées	(787)	(10 663)
En circulation au 30 juin 2021	18 923	405 741

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 %
Parts de catégorie A non couvertes en devises*	0,85 %
Parts de catégorie F non couvertes en devises	0,35 %

* 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, et de 0,15 % de la valeur liquidative des parts de catégorie D.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	123 947 793	314 665 747	–	438 613 540
Fonds	9 859 778	–	–	9 859 778
Actions	734 033	–	–	734 033
Swaps	–	909 217	–	909 217
Contrats de change à terme	–	1 432 826	–	1 432 826
Total des actifs financiers	134 541 604	317 007 790	–	451 549 394

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	1 099 096	–	–	1 099 096
Contrats de change à terme	–	11 600 015	–	11 600 015
Options	–	51 227	–	51 227
Total des passifs financiers	1 099 096	11 651 242	–	12 750 338
Total des actifs et passifs financiers	133 442 508	305 356 548	–	438 799 056

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	57 275 185	197 349 172	–	254 624 357
Fonds	9 997 357	–	–	9 997 357
Actions	1 721 597	–	–	1 721 597
Swaps	–	1 079 428	–	1 079 428
Contrats de change à terme	–	7 272 798	–	7 272 798
Options	203 389	–	–	203 389
Total des actifs financiers	69 197 528	205 701 398	–	274 898 926

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	29 834	–	–	29 834
Contrats de change à terme	–	1 057 757	–	1 057 757
Options	15 795	–	–	15 795
Total des passifs financiers	45 629	1 057 757	–	1 103 386
Total des actifs et passifs financiers	69 151 899	204 643 641	–	273 795 540

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 à terme 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 avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 36 702 dollars (86 080 dollars au 31 décembre 2020). 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 (non audité) (suite)

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, est présentée ci-après :

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	63 925 055	20,3	8 480 662	3,3
De 1 an à 3 ans	45 109 484	14,3	15 666 240	6,2
De 3 ans à 5 ans	65 491 327	20,8	31 141 065	12,2
Plus de 5 ans	140 139 881	44,5	199 336 390	78,3
Exposition totale	314 665 747	100,0	254 624 357	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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
Livre sterling	40 792	–	40 792	0,0
Euro	25 341 230	(23 394 654)	1 946 576	0,4
Dollar américain	459 917 002	(426 656 710)	33 260 292	7,0
Exposition nette	485 299 024	(450 051 364)	35 247 660	7,4

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	1 756 979	(1 740 787)	16 192	0,0
Euro	21 859 229	(20 497 973)	1 361 256	0,4
Dollar américain	314 400 315	(278 887 228)	35 513 087	10,3
Exposition nette	338 016 523	(301 125 988)	36 890 535	10,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,8 million de dollars (1,8 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	1,5	1,0	1,0	0,7
AA+ à AA-	0,3	0,2	0,4	0,3
A+ à A-	1,7	1,1	3,0	2,2
BBB+ à BBB-	42,3	27,9	43,2	32,0
Inférieure à BBB-	52,0	34,4	48,9	36,3
Aucune note	2,2	1,4	3,5	2,6
Total	100,0	66,0	100,0	74,1

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds de revenu à taux variable Purpose	1,1	24,2	1,5	6,0
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	1,0	37,4	1,4	31,7

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée (5 258 398 \$ en 2019) 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'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	195 734 060	147 410 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	1 692 496
Créances :		
Dividendes	166 885	173 571
Intérêts	2 419 127	2 368 193
Parts de capital vendues	875 139	6 000
Titres de placement vendus	507 043	–
Autres créances	267 820	223 576
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	2 178 000	1 923 840
Profit latent sur les contrats de change à terme	495 756	–
Total de l'actif	202 643 830	153 797 678
Passif		
Découvert bancaire	453 712	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	277 139	257 039
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 057	6 780
Autres charges à payer (note 5)	96 226	99 534
Distributions	337 186	259 475
Parts de capital rachetées	133 262	22 741
Titres de placement achetés	1 786 063	121 920
Passifs dérivés :		
Montant à payer au titre de contrats de change à terme	96 237	96 237
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 749 236	307 369
Total du passif	5 841 881	1 074 858
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	196 801 949	152 722 820

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	74 374 554	52 694 858
Parts de catégorie A	69 721 296	61 730 136
Parts de catégorie F	39 402 331	26 271 259
Parts de catégorie P	79 086	117 565
Parts de catégorie X	2 894 506	2 653 023
Parts de catégorie Y	376 718	313 878
Parts de catégorie UA	8 253 906	7 656 088
Parts de catégorie UF	1 416 814	1 030 191
Parts de catégorie TA6	109 017	98 641
Parts de catégorie TF6	173 721	157 181
Total	196 801 949	152 722 820
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 500 000	2 675 000
Parts de catégorie A	8 250 716	7 848 741
Parts de catégorie F	4 224 519	3 038 241
Parts de catégorie P	3 527	5 648
Parts de catégorie X	346 568	340 797
Parts de catégorie Y	36 288	32 472
Parts de catégorie UA	783 990	756 404
Parts de catégorie UF	125 681	95 506
Parts de catégorie TA6	9 117	8 902
Parts de catégorie TF6	13 775	13 504
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	21,25	19,70
Parts de catégorie A	8,45	7,86
Parts de catégorie F	9,33	8,65
Parts de catégorie P	22,42	20,81
Parts de catégorie X	8,35	7,78
Parts de catégorie Y	10,38	9,67
Parts de catégorie UA	10,53	10,12
Parts de catégorie UA (USD)	8,49	7,95
Parts de catégorie UF	11,27	10,79
Parts de catégorie UF	9,09	8,47
Parts de catégorie TA6	11,96	11,08
Parts de catégorie TF6	12,61	11,64

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 rendement stratégique
Purpose

Som Seif
Administrateur
Le 27 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	496 364	443 308
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	4 827 451	4 739 370
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 356 348	(770 486)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	4 626 533	(3 253 690)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 567 743	(10 266 336)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 946 111)	(1 213 749)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	254 160	82 800
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	18 182 488	(10 238 783)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	36 870	10 370
Profit (perte) de change sur la trésorerie	56 895	(535)
Total des produits	18 276 253	(10 228 948)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 130 751	1 009 523
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	49 887	66 802
Frais d'exploitation	15 367	3 258
Charges d'intérêts et bancaires	9 061	1 024
Honoraires des auditeurs	8 669	7 070
Coûts de transaction (note 9) ¹	4 900	5 965
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 437	6 095
Frais d'emprunt d'actions	2 698	–
Honoraires juridiques	2 676	2 925
Retenues d'impôts à la source (note 7)	99	1 968
Total des charges	1 236 841	1 104 630
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(113 375)	(116 328)
Charges nettes	1 123 466	988 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 152 787	(11 217 250)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	6 468 881	(2 628 037)
Parts de catégorie A	6 441 415	(5 055 087)
Parts de catégorie F	3 190 757	3 136 315
Parts de catégorie I	–	(32 227)
Parts de catégorie P	9 505	(29 019)
Parts de catégorie X	280 900	(198 642)
Parts de catégorie Y	34 452	(15 188)
Parts de catégorie UA	604 760	(81 087)
Parts de catégorie UF	94 610	(26 350)
Parts de catégorie TA6	10 376	6 049
Parts de catégorie TF6	17 131	(9 249)
Total	17 152 787	(11 217 250)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB	3 157 044	2 321 429
Parts de catégorie A	7 878 059	9 332 613
Parts de catégorie F	3 595 123	3 460 840
Parts de catégorie I	–	21 308
Parts de catégorie P	4 073	16 395
Parts de catégorie X	342 351	372 897
Parts de catégorie Y	34 090	31 795
Parts de catégorie UA	739 150	714 921
Parts de catégorie UF	116 692	107 835
Parts de catégorie TA6	8 998	8 546
Parts de catégorie TF6	13 625	13 022

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

	2,05	2 321 429
Parts de FNB	2,05	2 321 429
Parts de catégorie A	0,82	9 332 613
Parts de catégorie F	0,89	3 460 840
Parts de catégorie I	–	21 308
Parts de catégorie P	0,01	16 395
Parts de catégorie X	0,82	372 897
Parts de catégorie Y	1,01	31 795
Parts de catégorie UA	0,82	714 921
Parts de catégorie UF	0,81	107 835
Parts de catégorie TA6	1,15	8 546
Parts de catégorie TF6	1,26	13 022

1) Rabais de courtage 29 –

2) Prêt de titres :

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Valeur des titres prêtés	7 238 168	2 100 810
Valeur des garanties reçues	7 821 044	2 205 986

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	73 938	1,0	18 230	100,0
Retenues d'impôts à la source	(12 489)	(0,2)	(947)	5,2
Honoraires de l'agent	(24 579)	(0,3)	(6 912)	37,9
Revenu tiré du prêt de titres	36 870	0,5	10 371	56,9

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	52 694 858	47 981 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 468 881	(2 628 037)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 659 344	9 388 864
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 569 154)	(5 708 549)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	17 090 190	3 680 315
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 879 375)	(1 345 875)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 879 375)	(1 345 875)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 679 696	(293 597)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	74 374 554	47 687 982

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	61 730 136	71 157 720
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 441 415	(5 055 087)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 757 612	5 400 683
Échanges de parts	(100 757)	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 984 751)	(4 310 840)
Réinvestissement des distributions	717 349	794 456
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 389 453	1 884 299
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 839 708)	(2 387 374)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 839 708)	(2 387 374)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 991 160	(5 558 162)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	69 721 296	65 599 558

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	26 271 259	33 781 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 190 757	3 136 315
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 929 773	2 833 186
Échanges de parts	31 908	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 700 087)	(10 992 149)
Réinvestissement des distributions	612 451	644 639
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 874 045	(7 514 324)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(933 730)	(862 341)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(933 730)	(862 341)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 131 072	(11 512 980)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	39 402 331	22 268 336

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	278 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(32 227)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(246 361)
Réinvestissement des distributions	–	2 032
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(244 329)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(2 032)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(2 032)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(278 588)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	–	–

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	117 565	383 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 505	(29 019)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	6 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(47 984)	(93 415)
Réinvestissement des distributions	2 443	9 790
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(45 541)	(77 625)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 443)	(9 790)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 443)	(9 790)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 479)	(116 434)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	79 086	267 349

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 653 023	2 908 428
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	280 900	(198 642)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 700	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(55 808)	(263 912)
Réinvestissement des distributions	74 821	79 065
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	47 713	(184 847)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(87 130)	(94 357)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(87 130)	(94 357)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 483	(477 846)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 894 506	2 430 582

Parts de catégorie Y		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	313 878	332 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 452	(15 188)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 000	36 600
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(60 983)
Réinvestissement des distributions	4 055	3 057
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	39 055	(21 326)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(10 667)	(9 804)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 667)	(9 804)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 840	(46 318)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	376 718	286 123



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

Pour les périodes closes les

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 656 088	6 880 533
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	604 760	(81 087)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	910 892	868 354
Palements pour le rachat de parts rachetables	(662 408)	(364 044)
Réinvestissement des distributions	26 269	10 355
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	274 753	514 665
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(281 695)	(306 192)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(281 695)	(306 192)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	597 818	127 386
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	8 253 906	7 007 919

Parts de catégorie UF

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 030 191	1 914 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 610	(26 350)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	513 445	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(196 015)	(1 103 427)
Réinvestissement des distributions	21 637	24 181
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	339 067	(1 079 246)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(47 054)	(46 183)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(47 054)	(46 183)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	386 623	(1 151 779)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 416 814	762 560

Parts de catégorie TA6

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	98 641	97 026
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 376	6 049
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(7 277)
Réinvestissement des distributions	2 506	2 511
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 506	(4 766)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 506)	(2 500)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 506)	(2 500)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 376	(13 315)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	109 017	83 711

Parts de catégorie TF6

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	157 181	143 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 131	(9 249)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	3 323	3 322
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 323	3 322
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 914)	(3 946)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 914)	(3 946)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 540	(9 873)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	173 721	133 438

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 152 787	(11 217 250)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(56 895)	535
Achat de placements	(121 403 771)	(90 005 169)
Produit de la vente de placements	88 782 539	92 470 335
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 356 348)	770 486
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	(4 626 533)	3 253 690
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(8 567 743)	10 266 336
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	1 946 111	1 213 749
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(254 160)	(82 800)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(69 423)	(3 064)
Coûts de transaction (note 9)	4 900	4 281
	(28 448 536)	6 671 129
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 965 629	18 397 445
Échange de parts rachetables	(68 849)	–
Rachat de parts rachetables	(7 105 687)	(23 622 117)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(3 545 660)	(3 520 856)
	26 245 433	(8 745 528)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	56 895	(535)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 203 103)	(2 074 399)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 692 496	2 240 745
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	(453 712)	165 811
Intérêts reçus (versés)	4 776 418	4 616 810
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts à la source	485 694	605 981

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 8,80 %			
Actions canadiennes – 8,80 %			
Énergie – 1,01 %			
*EP Energy Corp.	16 500	653 449	1 983 980
		653 449	1 983 980
Services financiers – 5,07 %			
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	25 000	605 250	594 250
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	86 800	1 555 077	1 505 980
ECN Capital Corp., actions privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	61 096	1 470 363	1 527 400
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	68 900	1 500 040	1 739 036
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	21 300	450 972	545 280
Granite Point Mortgage Trust Inc.	87 391	752 401	1 597 866
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	50 000	1 001 000	822 500
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	15 000	351 600	354 150
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	22 500	510 846	578 250
*Actions ordinaires de Voyager Aviation	167	97 597	99 486
*Actions privilégiées de Voyager Aviation	1 000	585 577	596 917
		8 880 723	9 961 115
Technologies de l'information – 0,26 %			
Katapult Holdings Inc.	38 056	645 317	509 953
		645 317	509 953
Produits industriels – 0,03 %			
*UC Holdings Inc.	4 038	153 985	51 307
		153 985	51 307
Matériaux – 0,59 %			
Champion Iron Ltd.	190 402	215 166	1 159 548
		215 166	1 159 548
Immobilier – 1,84 %			
Slate Grocery REIT	281 624	3 156 255	3 618 868
		3 156 255	3 618 868
Total des actions – 8,80 %			
Titres à revenu fixe – 75,52 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 15,73 %			
Air Canada, rachetables, 4,75 %, 06/10/2023	3 500 000	3 267 055	3 568 542
Athabasca Oil Corp, rachetables, 9,88 %, 24/02/2022	4 189 000	5 067 897	4 809 724
Ayr Wellness Inc, rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	2 750 000	3 536 019	3 778 970
Element Fleet Management Corp., rachetables, 4,25 %, 30/06/2024	1 000 000	1 000 000	1 290 000
Empire Communities Corp., rachetables, 7,375 %, 15/12/2025	500 000	525 000	524 696
Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	2 500 000	2 500 000	2 553 958
Millar Western Forest Products Ltd., rachetables, 9,50 %, 20/06/2023	985 000	985 000	1 014 550
Northriver Midstream Finance L.P., rachetables, 5,625 %, 15/02/2026	1 500 000	1 958 302	1 934 557
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24/11/2080	2 000 000	2 028 125	2 129 340
Banque Royale du Canada, rachetables, 3,65 %, 24/11/2081	2 000 000	2 000 000	2 002 240
Financière Sun Life inc., rachetables, 3,60 %, 30/06/2081	1 000 000	1 006 250	1 003 800
Tacora Resources Inc, rachetables, 8,25 %, 15/05/2026	4 000 000	4 865 600	5 138 216
Vesta Energy Corp., rachetables, 8,13 %, 24/07/2023	1 500 000	1 505 625	1 200 000
		30 244 873	30 948 593

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés étrangères – 59,18 %			
24 Hour Fitness Worldwide Inc, rachetables, 8,00 %, 01/06/2022	2 000 000	2 233 550	18 842
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	5 000 000	6 240 022	6 055 570
American Airlines Inc., 11,75 %, 15/07/2025	1 500 000	1 984 984	2 335 871
AMS AG, rachetables, 7,00 %, 31/07/2025	1 500 000	2 016 036	2 009 686
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc, 4,75 %, 23/08/2022	5 007 000	5 504 125	6 261 296
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc, rachetables, 4,625 %, 15/06/2029	5 000 000	6 129 250	6 119 595
Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022	4 116 000	4 993 231	5 198 115
Brightstar Escrow Corp, rachetables, 9,75 %, 15/10/2025	2 000 000	2 689 998	2 678 714
Curo Group Holdings Corp, rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	6 569 000	8 485 928	8 438 114
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	1 000 000	1 298 100	1 279 112
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024	5 272 000	6 785 144	6 723 025
FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc., rachetables, 5,625 %, 15/08/2026	1 000 000	1 236 750	1 278 337
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	3 193 000	4 141 950	4 569 739
FXI Holdings Inc, rachetables, 7,875 %, 01/11/2024	1 965 000	2 494 250	2 522 626
Golden Nugget Inc, rachetables, 6,75 %, 15/10/2024	4 000 000	4 780 098	5 015 273
Golden Nugget Inc, rachetables, 8,75 %, 01/10/2025	1 000 000	1 218 450	1 312 674
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	8 350 000	8 185 409	10 327 495
Granite Point Mortgage Trust Inc., convertibles, 6,375 %, 01/10/2023	1 000 000	1 185 435	1 224 105
Greystar Real Estate Partners LLC, rachetables, 5,75 %, 01/12/2025	1 000 000	1 267 850	1 278 412
Hunt Cos. Inc., rachetables, 5,25 %, 15/04/2029	1 000 000	1 256 700	1 206 273
Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co., rachetables, 8,5 %, 15/08/2021	361 000	438 994	406 783
Jushi Holdings Inc, rachetables, 10 %, 15/01/2023	1 000 000	1 293 603	1 359 159
New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025	4 000 000	5 149 202	4 973 027
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,5 %, 07/10/2025	3 000 000	3 938 050	3 918 340
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,75 %, 01/10/2025	1 687 000	2 102 798	2 120 064
Shelf Drilling Holdings Ltd., rachetables, 8,25 %, 15/02/2025	1 250 000	1 602 168	1 235 796
Six Flags Entertainment Corp, 4,875 %, 31/07/2024	1 500 000	1 911 089	1 868 697
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	4 100 000	4 995 353	5 145 890
Tenneco Inc., rachetables, 5,125 %, 15/04/2029	500 000	633 325	637 740
TKC Holdings Inc, rachetables, 10,5 %, 15/05/2029	1 000 000	1 236 908	1 345 635
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	2 000 000	2 452 102	2 559 774
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp, rachetables, 11,13 %, 01/04/2023	1 000 000	1 287 900	1 269 010
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	3 000 000	3 945 840	3 886 146
Tutor Perini Corp., rachetables, 4,00 %, 15/07/2030	500 000	634 487	638 859
Vine Energy Holdings LLC, rachetables, 6,75 %, 15/04/2029	6 000 000	7 540 200	7 844 548
Western Global Airlines LLC, rachetables, 10,375 %, 15/08/2025	1 000 000	1 319 652	1 421 672
		114 608 931	116 484 014
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,62 %			
Cedar Funding V CLO Ltd, 4,10 %, 17/07/2031	1 000 000	1 316 400	1 225 776
		1 316 400	1 225 776
Total des titres à revenu fixe – 75,53 %			
		146 170 204	148 658 383
Fonds négociés en bourse – 1,54 %			
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	40 007	536 408	610 982
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	100 000	2 239 340	2 416 000
Total des fonds négociés en bourse – 1,54 %			
		2 775 748	3 026 982



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds du marché monétaire – 13,59 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	518 153	25 911 290	25 908 600
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	6 900	910 825	855 324
Total des fonds du marché monétaire – 13,59 %		26 822 115	26 763 924
Total des positions acheteur – 99,46 %		189 472 962	195 734 060
Coûts de transaction (note 9)		(5 057)	-
Total des placements – 99,46 %		189 467 905	195 734 060
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,15) %			
			(2 253 480)
Bons de souscription (tableau 2) – 1,11 %			2 178 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (0,23) %			(453 712)
Autres actifs moins les passifs – 0,81 %			1 597 081
Actif net – 100,00 %			196 801 949

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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	20/08/2021	CAD	121 164 636	USD	(123 798 529)	1,213260	0,8070	(2 633 892)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	CAD	4 257 610	USD	(4 338 719)	1,216460	0,8070	(81 109)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	CAD	4 007 266	USD	(4 028 810)	1,233005	0,8070	(21 544)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	CAD	1 069 726	USD	(1 078 482)	1,229570	0,8070	(8 756)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	USD	6 675 429	CAD	(6 499 049)	0,828583	1,2400	176 380
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	USD	3 470 975	CAD	(3 377 276)	0,829071	1,2400	93 699
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	USD	1 983 414	CAD	(1 974 464)	0,810347	1,2400	8 950
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	USD	1 747 884	CAD	(1 751 819)	0,804878	1,2400	(3 935)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27/08/2021	USD	7 419 579	CAD	(7 245 595)	0,826057	1,2400	173 984
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27/08/2021	USD	1 408 217	CAD	(1 375 195)	0,826057	1,2400	33 022
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27/08/2021	USD	431 954	CAD	(422 845)	0,824063	1,2400	9 108
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27/08/2021	USD	29 061	CAD	(28 448)	0,824063	1,2400	613
									(2 253 480)

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour la période close le 30 juin 2021

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	-	2 178 000
						2 178 000

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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 2019	2 525 000	9 246 375	4 048 376	23 860	19 045
Émises	625 000	1 073 396	788 780	–	540
Réinvesties	–	220 716	148 093	174	861
Rachetées	(475 000)	(2 691 746)	(1 947 008)	(24 034)	(14 798)
En circulation au 31 décembre 2020	2 675 000	7 848 741	3 038 241	–	5 648
Émises	900 000	699 355	1 306 861	–	–
Réinvesties	–	86 711	67 099	–	112
Rachetées	(75 000)	(384 091)	(187 682)	–	(2 233)
En circulation au 30 juin 2021	3 500 000	8 250 716	4 224 519	–	3 527

	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 2019	382 894	35 326	684 622	180 637	9 083	12 876
Émises	–	4 519	209 898	28 639	–	–
Réinvesties	22 117	767	2 869	3 690	498	628
Rachetées	(64 214)	(8 140)	(140 985)	(117 460)	(679)	–
En circulation au 31 décembre 2020	340 797	32 472	756 404	95 506	8 902	13 504
Émises	3 571	3 418	88 436	45 755	–	–
Réinvesties	9 148	398	2 531	1 953	215	271
Rachetées	(6 948)	–	(63 381)	(17 533)	–	–
En circulation au 30 juin 2021	346 568	36 288	783 990	125 681	9 117	13 775

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,80 %
Parts de catégorie A*	1,55 %
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 les parts de catégorie Y. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie des frais de gestion facturés pour les parts de catégorie X. Actuellement, il facture des frais de gestion annuels de 1,20 % de la valeur liquidative de chaque part de catégorie X. Il se réserve le droit de cesser cette renonciation en tout temps.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	14 553 081	–	2 731 690	17 284 771
Fonds	29 790 906	–	–	29 790 906
Titres à revenu fixe	–	148 658 383	–	148 658 383
Bons de souscription	–	2 178 000	–	2 178 000
Total des actifs financiers	44 343 987	150 836 383	2 731 690	197 912 060

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	2 253 480	–	2 253 480
Total des passifs financiers	–	2 253 480	–	2 253 480
Total des actifs et passifs financiers	44 343 987	148 582 903	2 731 690	195 658 580

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	125 101 686	–	125 101 686
Actions	10 365 675	–	766 782	11 132 457
Fonds	11 175 859	–	–	11 175 859
Bons de souscription	1 923 840	–	–	1 923 840
Total des actifs financiers	23 465 374	125 101 686	766 782	149 333 842

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	307 369	–	307 369
Total des passifs financiers	–	307 369	–	307 369
Total des actifs et passifs financiers	23 465 374	124 794 317	766 782	149 026 473

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

	2021 (\$)	2020 (\$)
Au début de la période	766 782	68 166
Acquisitions	683 173	653 449
Variation nette latente	1 281 735	45 167
À la fin de la période	2 731 690	766 782

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,9 million de dollars (0,6 million de dollars au 31 décembre 2020). 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 RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, est présentée ci-après :

Échéance	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	12 298 098	8,3	722 371	0,6
De 1 an à 3 ans	79 081 522	53,2	29 871 347	23,9
De 3 ans à 5 ans	49 428 447	33,2	59 200 410	47,3
Plus de 5 ans	7 850 316	5,3	35 307 558	28,2
Exposition totale	148 658 383	100,0	125 101 685	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	140 122 228	(110 078 027)	30 044 201	15,3
Exposition nette	140 122 228	(110 078 027)	30 044 201	15,3

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	119 788 264	(98 860 954)	20 927 310	13,7
Exposition nette	119 788 264	(98 860 954)	20 927 310	13,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,5 million de dollars (1,0 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

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

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

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

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au

moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notes des obligations	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
A	1,5	1,1	2,0	1,6
BBB	3,6	2,8	2,7	2,2
Inférieure à BBB	79,3	59,9	83,6	68,5
Aucune note	15,6	11,7	11,7	9,6
Total	100,0	75,5	100,0	81,9

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 19 373 941 \$ (18 741 247 \$ en 2019) 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'année d'imposition 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 au Canada où ils exercent leurs activités. Les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés à la juste valeur à titre de « placements » dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

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

Fonds sous-jacents	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	0,3	0,0	0,4	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	1,2	1,6	–	–
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	13,2	1,5	6,4	0,4
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	0,4	0,6	0,6	0,5



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	146 760 843	121 707 357
Trésorerie et équivalents de trésorerie	768 689	782 905
Créances :		
Dividendes	110 068	123 829
Intérêts	78 677	80 791
Parts de capital vendues	299 400	737
Charges payées d'avance	84 336	–
Total de l'actif	148 102 013	122 695 619
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	122 352	49 364
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	35 623	44 937
Autres charges à payer (note 5)	85 012	84 169
Distributions	313 711	325 587
Parts de capital rachetées	315 956	30 261
Total du passif	872 654	534 318
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	147 229 359	122 161 301
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	79 443 419	67 994 833
Parts de catégorie A	28 321 573	22 421 414
Parts de catégorie F	39 464 367	31 745 054
Total	147 229 359	122 161 301
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 302 225	3 427 225
Parts de catégorie A	2 907 228	2 779 424
Parts de catégorie F	5 212 414	5 084 070
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,06	19,84
Parts de catégorie A	9,74	8,07
Parts de catégorie F	7,57	6,24

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 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	3 013 363	4 040 295
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	126 596	211 451
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(28)	45
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	117 912	(9 695 161)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	26 379 262	(16 331 576)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	2 310	(412)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	29 639 415	(21 775 358)
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	614	301
Profit (perte) de change sur la trésorerie	22	(451)
Total des produits	29 640 051	(21 775 508)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	635 771	585 180
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	41 203	73 193
Honoraires juridiques	24 701	23 701
Honoraires des auditeurs	15 004	15 511
Frais d'exploitation	7 458	7 970
Charges d'intérêts et bancaires	4 984	-
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 690	12 925
Coûts de transaction (note 9)	3 037	38 929
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 679	1 919
Autres charges (recouvrement) (note 5)	(7 086)	14 034
Total des charges	731 441	773 362
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(18 637)	(66 331)
Charges nettes	712 804	707 031
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 927 247	(22 482 539)

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

Parts de FNB	16 017 849	(10 732 382)
Parts de catégorie A	5 267 769	(5 113 064)
Parts de catégorie F	7 641 629	(6 637 093)
Total	28 927 247	(22 482 539)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	3 358 302	3 960 604
Parts de catégorie A	2 787 878	3 578 311
Parts de catégorie F	5 122 673	5 679 390

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

Parts de FNB	4,77	(2,70)
Parts de catégorie A	1,89	(1,43)
Parts de catégorie F	1,49	(1,17)

1) Prêt de titres :

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Valeur des titres prêtés	72 252	46 213
Valeur des garanties reçues	76 375	48 529

2) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	1 024	100,0	501	100,0
Retenues d'impôts à la source	(2)	(0,2)	-	-
Honoraires de l'agent	(408)	(39,8)	(200)	39,9
Revenu tiré du prêt de titres	614	60,0	301	60,1

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	67 994 833	86 501 471
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 017 849	(10 732 382)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 695 086	11 944 096
Palements pour le rachat de parts rachetables	(8 346 456)	(24 278 710)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 651 370)	(12 334 614)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 917 893)	(2 276 518)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 917 893)	(2 276 518)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 448 586	(25 343 514)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	79 443 419	61 157 957

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	22 421 414	31 229 907
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 267 769	(5 113 064)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 010 145	1 169 394
Échange de parts rachetables	(184 325)	(211 641)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 996 797)	(4 857 317)
Réinvestissement des distributions	449 174	589 900
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 278 197	(3 309 664)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(645 807)	(843 935)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(645 807)	(843 935)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 900 159	(9 266 663)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	28 321 573	21 963 244

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	31 745 054	34 741 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 641 629	(6 637 093)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 825 875	7 796 205
Échange de parts rachetables	(271 999)	132 472
Palements pour le rachat de parts rachetables	(9 980 807)	(9 058 930)
Réinvestissement des distributions	419 599	554 620
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	992 668	(575 633)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(914 984)	(1 020 171)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(914 984)	(1 020 171)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 719 313	(8 232 897)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	39 464 367	26 508 977

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 927 247	(22 482 539)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(22)	451
Achat de placements	(13 453 459)	(28 309 175)
Produit de la vente de placements	14 894 110	44 895 100
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(117 912)	9 695 161
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(26 379 262)	16 331 576
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(3 944)	(37 961)
Coûts de transaction (note 9)	3 037	38 929
	3 869 795	20 131 542

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	20 232 443	20 933 507
Échange de parts rachetables	(456 324)	(79 169)
Palements pour le rachat de parts	(21 038 365)	(38 012 592)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(2 621 787)	(3 055 479)
	(3 884 033)	(20 213 733)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	22	(451)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(14 238)	(82 191)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	782 905	253 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	768 689	171 192
Intérêts reçus (versés)	128 710	208 219
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	3 027 124	4 071 422

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe américains – 2,01 %			
Titres de sociétés – 2,01 %			
Curo Group Holdings Corp, rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	2 308 000	2 984 900	2 964 708
		2 984 900	2 964 708
Total des titres à revenu fixe – 2,01 %		2 984 900	2 964 708
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1000 \$ (ou valeur similaire) – 91,36 %			
Énergie – 20,11 %			
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, perpétuelles	168 376	3 242 106	3 158 734
Enbridge Inc., privilégiées, série 13, perpétuelles	3	58	54
Enbridge Inc., privilégiées, série 15, perpétuelles	84 306	1 662 594	1 509 077
Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	88 653	1 607 614	1 565 612
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	51 894	1 050 373	980 278
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	33 483	587 935	646 557
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	52 175	887 684	904 714
Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	46 661	875 016	882 826
Enbridge Inc., privilégiées, série P, perpétuelles	106 606	2 012 726	1 979 673
Enbridge Inc., privilégiées, série R, perpétuelles	81 784	1 535 741	1 494 194
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	124 204	2 386 558	2 625 673
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	47 044	953 135	1 022 972
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	168 509	3 581 103	3 503 302
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	42 303	938 587	934 896
Corporation TC Énergie, taux variable, privilégiées, série 2, perpétuelles	9 145	139 947	156 608
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, perpétuelles	57 577	965 168	1 081 872
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 5	48 423	752 553	730 219
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, perpétuelles	146 955	2 936 755	3 022 864
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	165 951	3 477 097	3 406 974
		29 592 750	29 607 099
Services financiers – 47,69 %			
Banque de Montréal, privilégiées, série 27, perpétuelles	82 753	1 861 414	1 966 211
Banque de Montréal, privilégiées, série 44	13 864	291 319	352 146
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	142 568	2 732 950	2 790 056
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	171 867	3 795 622	4 085 279
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles	87 278	1 287 809	1 684 465
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	54 021	835 265	937 264
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 30, perpétuelles	17 471	344 237	419 304
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles	91 739	2 006 949	2 247 605
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	142 312	2 894 504	3 244 714
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 38, perpétuelles	101 797	2 008 063	2 143 845
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 42, perpétuelles	12 683	258 872	289 933
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 46, perpétuelles	39 862	985 343	1 024 453

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ECN Capital Corp., actions privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	246 311	5 496 861	6 157 775
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	109 726	2 467 382	2 769 484
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	7 090	151 648	182 568
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	20 178	425 484	519 584
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	38 317	726 318	980 915
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	57 229	1 245 977	1 366 056
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 15, taux variable, perpétuelles	36 749	703 653	845 227
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles	55 960	1 179 018	1 317 858
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 19, taux variable, perpétuelles	6 407	114 036	151 141
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	68 133	1 590 938	1 702 644
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, perpétuelles	50 658	1 168 634	1 263 917
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	79 746	1 435 936	1 311 822
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	68 166	1 469 074	1 603 264
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	259 497	5 570 074	6 126 724
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BB, taux variable, perpétuelles	144 220	3 121 917	3 415 130
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD	9 281	172 270	222 373
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, perpétuelles	111 426	2 507 750	2 640 796
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	146 166	3 152 993	3 430 516
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	16 956	372 687	435 769
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18	57 769	1 220 543	1 458 090
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	301 950	6 579 486	7 135 079
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	168 372	3 634 599	3 990 416
		63 809 625	70 212 423
Immobilier – 1,02 %			
*Part d'Alliance REIT	61 701	434 101	541 726
Artis REIT, privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	36 110	797 946	884 695
Artis REIT, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	3 481	64 082	81 803
		1 296 129	1 508 224
Services publics – 22,54 %			
AltaGas Ltd., privilégiées, série A, perpétuelles	115 347	1 983 911	2 198 514
AltaGas Ltd., privilégiées, série E, perpétuelles	144 035	3 106 036	3 528 857
AltaGas Ltd, privilégiées, série G, perpétuelles	136 658	2 099 544	3 095 304
BIP Investment Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	44 123	1 080 509	1 174 113
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 1, perpétuelles	39 990	775 644	906 973
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	36 009	830 453	914 629
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	74 565	1 615 973	1 888 731
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 7, taux variable, perpétuelles	42 626	1 029 921	1 129 589
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	24 500	483 026	623 525
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 15	26 130	611 856	691 922



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brookfield Renewable Partners L.P., série 9, privilégiées, taux variable, perpétuelles	37 575	848 318	958 163
Capital Power Corp., privilégiées	10 029	253 583	256 241
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles, convertibles	63 738	950 632	982 203
Capital Power Corp., privilégiées, série 11	24 936	641 479	657 064
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	15 513	333 017	383 171
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	24 834	444 199	593 781
Capital Power Corp., privilégiées, série 9	39 923	1 010 251	1 030 013
Emera Inc., privilégiées, série A, perpétuelles	97 171	1 719 457	1 646 077
Emera Inc., privilégiées, série C, perpétuelles	19 302	407 789	456 492
Emera Inc., privilégiées, série F, perpétuelles	31 125	665 043	730 192
Fortis Inc., privilégiées, série G, perpétuelles	12 078	219 003	258 711
Fortis Inc., privilégiées, série H, perpétuelles	40 269	695 574	614 102
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	91 298	1 830 196	1 904 476
Fortis Inc., privilégiées, série M, perpétuelles	146 346	3 234 908	3 247 418
TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	18 600	216 202	264 120
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	38 308	545 388	713 295
TransAlta Corp., privilégiées, série E, perpétuelles	106 239	2 104 042	2 335 133
	29 735 954		33 182 809
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1000 \$ (ou valeur similaire) – 91,36 %		124 434 458	134 510 555

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds négociés en bourse – 4,53 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	244 408	5 768 446	6 663 784
		5 768 446	6 663 784
Total des fonds négociés en bourse – 4,53 %		5 768 446	6 663 784
Fonds du marché monétaire – 1,78 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	52 434	2 622 196	2 621 796
Total des fonds du marché monétaire – 1,78 %		2 622 196	2 621 796
Total des placements		135 810 000	146 760 843
Coûts de transaction (note 9)		(7 685)	–
Total des placements – 99,68 %		135 802 315	146 760 843
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,52 %			768 689
Autres actifs moins les passifs – (0,20) %			(300 173)
Actif net – 100,00 %			147 229 359

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	4 327 225	3 805 368	5 521 863
Émises	950 000	303 070	2 431 963
Réinvesties	–	157 359	187 227
Rachetées	(1 850 000)	(1 486 373)	(3 056 983)
En circulation au 31 décembre 2020	3 427 225	2 779 424	5 084 070
Émises	250 000	442 170	1 540 823
Réinvesties	–	48 776	58 774
Rachetées	(375 000)	(363 142)	(1 471 253)
En circulation au 30 juin 2021	3 302 225	2 907 228	5 212 414

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	2 964 708	–	2 964 708
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	142 039 687	1 756 448	–	143 796 135
Total des actifs financiers	142 039 687	4 721 156	–	146 760 843
Total des actifs et passifs financiers	142 039 687	4 721 156	–	146 760 843

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	2 798 305	–	2 798 305
Fonds	5 046 837	512 205	–	5 559 042
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	113 350 010	–	–	113 350 010
Total des actifs financiers	118 396 847	3 310 510	–	121 707 357
Total des actifs et passifs financiers	118 396 847	3 310 510	–	121 707 357

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 7,2 millions de dollars (5,7 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, est présentée ci-après :

Échéance	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
De 3 ans à 5 ans	2 964 708	100,0	2 798 305	100,0
Exposition totale	2 964 708	100,0	2 798 305	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	3 043 385	–	3 043 385	2,1
Exposition nette	3 043 385	–	3 043 385	2,1

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 879 142	–	2 879 142	2,4
Exposition nette	2 879 142	–	2 879 142	2,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé de 0,2 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 décembre 2020). 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

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

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

sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Notes des obligations				
Inférieure à BBB	100,0	2,0	100,0	2,3
Total	100,0	2,0	100,0	2,3

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

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

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Alliance REIT	–	–	0,4	s. o.
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	4,5	37,5	4,1	29,1
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	1,8	0,2	0,0	0,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 27 653 444 \$ (17 103 687 \$ en 2019) 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'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	50 495 366	51 086 715
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 022 700	1 524 880
Créances :		
Intérêts	506 782	648 202
Charges payées d'avance	74 326	68 222
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	127 331	88 923
Total de l'actif	52 226 505	53 416 942
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	40 534	43 276
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	16 174	13 649
Autres charges à payer (note 5)	228 608	228 940
Distributions	180 430	185 130
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	937 053	633 828
Total du passif	1 402 799	1 104 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 823 706	52 312 119

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	37 057 009	38 198 043
Parts de catégorie A	348 330	342 980
Parts de catégorie F	1 012 491	1 294 407
Parts de FNB non couvertes en devises	9 602 603	9 837 023
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1 888 600	1 691 885
Parts de catégorie F non couvertes en devises	914 673	947 781
Total	50 823 706	52 312 119
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 504 099	1 554 099
Parts de catégorie A	15 064	14 804
Parts de catégorie F	40 798	52 301
Parts de FNB non couvertes en devises	415 370	415 370
Parts de catégorie A non couvertes en devises	84 814	73 883
Parts de catégorie F non couvertes en devises	39 553	40 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,64	24,58
Parts de catégorie A	23,12	23,17
Parts de catégorie F	24,82	24,75
Parts de FNB non couvertes en devises	23,12	23,68
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	18,65	18,60
Parts de catégorie A non couvertes en devises	22,27	22,90
Parts de catégorie A non couvertes en devises (USD)	17,97	17,99
Parts de catégorie F non couvertes en devises	23,13	23,69
Parts de catégorie F non couvertes en devises (USD)	18,66	18,61

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
américaines Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 27 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	–	32 890
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 060 651	1 341 572
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	17 153	96 018
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(48 708)	38 800
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	1 592 010	(1 629 474)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 077 818)	(1 752 314)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(264 817)	(281 656)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	11 576	(2 560)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 290 047	(2 156 724)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(47 509)	(630)
Total des produits	1 242 538	(2 157 354)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	215 702	223 007
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	22 890	34 065
Retenues d'impôts à la source (note 7)	21 346	44 713
Honoraires des auditeurs	15 004	15 511
Frais d'exploitation	6 936	6 848
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 119	4 548
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	5 704	4 088
Honoraires juridiques	5 196	6 905
Charges d'intérêts et bancaires	439	–
Autres charges (note 5)	2 520	14 782
Total des charges	301 856	354 467
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(30 945)	(33 170)
Charges nettes	270 911	321 297
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	971 627	(2 478 651)

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	938 819	(2 367 606)
Parts de catégorie A	7 226	(21 779)
Parts de catégorie F	26 742	(73 307)
Parts de FNB non couvertes en devises	(151)	8 722
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(1 090)	(15 434)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	81	(9 247)
Total	971 627	(2 478 651)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	1 507 690	1 737 753
Parts de catégorie A	14 909	16 431
Parts de catégorie F	42 661	55 739
Parts de FNB non couvertes en devises	415 370	262 073
Parts de catégorie A non couvertes en devises	75 014	76 725
Parts de catégorie F non couvertes en devises	39 312	81 259
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,62	(1,37)
Parts de catégorie A	0,48	(1,33)
Parts de catégorie F	0,63	(1,31)
Parts de FNB non couvertes en devises	–	0,04
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(0,01)	(0,20)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	–	(0,12)

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	38 198 043	44 724 635
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	938 819	(2 367 606)
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 231 540)	(3 464 613)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 231 540)	(3 464 613)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(848 313)	(975 212)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(848 313)	(975 212)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 141 033)	(6 807 431)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	37 057 009	37 917 204

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	342 980	399 697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 226	(21 779)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 000	73 000
Échange de parts rachetables	–	(20 067)
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(14 618)
Réinvestissement des distributions	3 992	5 041
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 992	43 356
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 868)	(9 238)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 868)	(9 238)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 349	12 339
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	348 330	412 036

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 294 407	1 406 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 742	(73 307)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	–	20 068
Palements pour le rachat de parts rachetables	(286 915)	(66 974)
Réinvestissement des distributions	1 993	8 027
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(284 922)	(38 879)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(23 736)	(31 347)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23 736)	(31 347)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(281 916)	(143 533)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 012 491	1 262 988

Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 837 023	5 195 769
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(151)	8 722
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	4 709 851
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	4 709 851
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(234 269)	(154 368)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(234 269)	(154 368)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(234 420)	4 564 205
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 602 603	9 759 974

Parts de catégorie A non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 691 885	1 910 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 090)	(15 434)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	226 062	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(19 133)	(173 061)
Réinvestissement des distributions	32 104	33 753
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	239 033	(139 308)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(41 228)	(43 104)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(41 228)	(43 104)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	196 715	(197 846)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 888 600	1 712 987

Parts de catégorie F non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	947 781	2 222 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81	(9 247)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	123 870
Échange de parts rachetables	–	(38 266)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(29 637)	(1 060 904)
Réinvestissement des distributions	18 589	35 204
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(11 048)	(940 096)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(22 141)	(43 433)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(22 141)	(43 433)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(33 108)	(992 776)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	914 673	1 229 277

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	971 627	(2 478 651)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	47 509	630
Achat de placements	(12 735 164)	(20 469 210)
Produit de la vente de placements	12 199 987	22 920 022
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	48 708	(38 800)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 077 818	1 752 314
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	264 817	281 656
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	134 767	155 756
	2 010 069	2 123 717
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	228 062	4 836 721
Échange de parts rachetables	-	(38 265)
Paiements pour le rachat de parts	(1 567 225)	(4 786 018)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 125 577)	(1 169 977)
	(2 464 740)	(1 157 539)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(47 509)	(630)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(454 671)	966 178
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 524 880	1 036 622
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 022 700	2 002 170
Intérêts reçus (versés)	1 180 725	1 509 327
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	-	32 890

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1000 \$ (ou valeur similaire) – 99,35 %			
Services de communication – 6,34 %			
Bertelsmann SE & Co., KGaA, rachetables, 3 %, 23/04/2075	500 000	770 828	763 260
British Telecommunications PLC, rachetables, 1,874 %, 18/08/2080	340 000	487 685	487 436
Orange SA, perpétuelles, 1,375 %, 31/12/2049	100 000	148 498	145 060
Orange SA, perpétuelles, 2,375 %, 15/04/2169	300 000	480 947	464 106
Telefónica Europe BV, perpétuelles, 3 %, 04/12/2168	300 000	466 104	456 556
Telia Co. AB, rachetables, 3 %, 04/04/2078	307 000	499 775	472 756
Vodafone Group PLC, rachetables, 6,25 %, 03/10/2078	316 000	453 504	433 756
		3 307 341	3 222 930
Biens de consommation de base – 0,44 %			
Koninklijke FrieslandCampina NV, rachetables, 2,85 %, 10/12/2168	150 000	233 207	224 979
		233 207	224 979
Énergie – 9,92 %			
AusNet Services Holdings Pty Ltd, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	100 000	152 570	149 800
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169	490 000	761 361	784 983
CMS Energy Corp., rachetables, 3,75 %, 01/12/2050	100 000	130 600	126 260
Électricité de France SA, perpétuelles, 6 %, 29/07/2168	500 000	935 390	960 564
Elia Group SA, perpétuelles, 2,75 %, 05/12/2168	300 000	470 766	465 213
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,875 %, 29/06/2080	300 000	453 815	453 129
Eni SpA, perpétuelles, 2 %, 11/05/2170	194 000	285 788	285 323
Eni SpA, perpétuelles, 3,375 %, 13/10/2169	100 000	156 266	156 396
Iberdrola International BV, perpétuelles, 2,25 %, 28/04/2169	300 000	467 570	456 673
Orsted A, rachetables, 6,25 %, 26/06/2099	56 000	99 008	92 189
Barclays PLC, perpétuelles, 3,74 %, 31/12/2049	100 000	186 774	181 466
TenneT Holding BV, perpétuelles, 2,374 %, 22/10/2168	200 000	308 331	305 399
TOTAL SE, perpétuelles, 1,625 %, 31/12/2049	100 000	153 933	147 326
TOTAL SE, perpétuelles, 2,625 %, 26/02/2169	305 000	493 716	474 814
		5 055 888	5 039 535
Services financiers – 71,65 %			
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	1 070 000	1 340 817	1 373 060
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	415 000	500 801	522 305
Bank of America Corp., perpétuelles, 5,875 %, 31/12/2049	590 000	802 172	838 004
Bank of America Corp., série DD, taux variable, perpétuelles, 6,30 %, 10/03/2026	520 000	730 228	749 741
Bank of America Corp., série JJ, perpétuelles, taux variable, 5,13 %, 20/06/2024	380 000	509 675	501 960
BNP Paribas SA, perpétuelles, 4,50 %, 25/08/2025	400 000	530 300	504 207
BNP Paribas S.A., taux variable, perpétuelles, 7,375 %, 19/08/2025	575 000	820 632	831 314
Capital One Financial Corp., perpétuelles, 3,95 %, 31/12/2049	960 000	1 159 728	1 218 279
Capital One Financial Corp., perpétuelles, 5,55 %, 01/12/2167	945 000	1 097 463	1 176 348
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 5,375 %, 01/09/2168	675 000	947 362	926 929
Citigroup Inc., rachetables, 4,7 %, 30/07/2168	475 000	619 780	608 668
Citigroup Inc., perpétuelles, 3,875 %, 15/05/2169	400 000	508 140	507 616
Citigroup Inc., série U, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 12/09/2024	794 000	1 092 939	1 032 569
Citizens Financial Group Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 6,375 %, 06/04/2024	1 325 000	1 832 793	1 749 231
Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 5,10 %, 24/07/2168	580 000	756 378	743 233



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 6,38 %, 21/08/2026	335 000	446 002	462 592
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,50 %, 11/12/2023	300 000	416 256	413 361
Fifth Third Bancorp, série H, taux variable, perpétuelles, 5,10 %, 30/06/2023	595 000	772 473	767 064
Fifth Third Bancorp, série J, taux variable, perpétuelles, 3,35 %, 19/01/2021	883 000	1 162 093	1 094 567
Groupe Goldman Sachs Inc. (The), perpétuelles, 3,8 %, 31/12/2049	355 000	444 850	448 991
Goldman Sachs Group Inc. (The), série R, taux variable, perpétuelles, 4,95 %, 10/02/2025	751 000	994 136	997 371
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4 %, 09/09/2169	795 000	1 003 250	1 003 960
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4,7 %, 09/09/2169	715 000	902 294	921 767
HSBC Holdings PLC, taux variable, perpétuelles, 6,375 %, 30/03/2029	760 000	1 049 400	1 051 544
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/04/2023	885 000	1 196 432	1 140 928
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 16/11/2026	250 000	333 513	343 504
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,6 %, 01/08/2168	565 000	737 212	726 638
JPMorgan Chase & Co., perpétuelles, 3,65 %, 31/12/2049	405 000	496 996	503 369
JPMorgan Chase & Co., série FF, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/08/2024	945 000	1 242 628	1 238 398
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,500 %, 27/06/2024	780 000	1 088 361	1 102 446
M&T Bank Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 01/11/2026	720 000	1 000 543	985 101
Natwest Group PLC, perpétuelles, 4,6 %, 31/12/2049	1 015 000	1 249 364	1 267 253
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 1,63 %, 05/12/2079	150 000	221 056	223 127
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 5,63 %, 18/06/2073	305 000	588 704	584 452
PNC Financial Services Group Inc. (The), perpétuelles, 4,85 %, 01/12/2168	1 091 000	1 415 256	1 410 726
Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6 %, 29/09/2168	290 000	395 096	401 572
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 13/05/2025	600 000	814 414	791 568
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,63 %, 13/05/2022	200 000	264 103	255 978
Société Générale SA, perpétuelles, 4,75 %, 26/11/2169	600 000	723 660	772 581
Truist Financial Corp., perpétuelles, 5,1 %, 01/03/2169	415 000	562 844	579 381
Truist Financial Corp., série L, taux variable, rachetables, 5,05 %, 15/12/2024	385 000	514 395	493 950
UBS Group AG, perpétuelles, 4,375 %, 10/08/2169	300 000	385 860	380 879
UBS Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,00 %, 19/02/2025	655 000	930 671	938 600
UniCredit SpA, taux variable, perpétuelles, 8,00 %, 03/06/2024	325 000	445 084	449 414
Wells Fargo & Co., perpétuelles, 3,9 %, 15/03/2169	545 000	694 139	699 852
Westpac Banking Corp. / Nouvelle-Zélande, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/09/2027	515 000	625 597	685 993
		36 365 890	36 420 391

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé – 1,53 %			
Bayer AG, taux variable, 2,38 %, 02/04/2075	520 000	770 367	776 604
		770 367	776 604
Produits industriels – 3,19 %			
ELM BV for Firmenich International SA, perpétuelles, 3,75 %, 03/09/2168	200 000	302 529	317 650
Solvay S.A., perpétuelles, 4,25 %, 04/03/2168	200 000	329 872	316 712
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 3,875 %, 31/12/2049	500 000	762 854	817 716
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 4,625 %, 31/12/2049	100 000	171 555	167 554
		1 566 810	1 619 632
Immobilier – 3,07 %			
Aroundtown SA, perpétuelles, 1,625 %, 31/12/2049	200 000	304 650	283 556
Atrium European Real Estate Ltd, perpétuelles, 3,625 %, 31/12/2049	181 000	266 390	261 128
Fastighets AB Balder, rachetables, 2,873 %, 02/06/2081	100 000	152 899	145 975
Grand City Properties SA	300 000	462 924	431 893
Unibail-Rodamco-Westfield SE, perpétuelles, 2,125 %, 25/10/2168	300 000	411 901	437 622
		1 598 764	1 560 174
Services publics – 3,21 %			
SSE PLC, taux variable, rachetables, 4,75 %, 16/09/2077	575 000	763 985	739 652
Veolia Environnement SA, perpétuelles, 2,25 %, 31/12/2049	100 000	151 030	150 998
Veolia Environnement SA, perpétuelles, 2,50 %, 20/04/2169	500 000	772 386	740 471
		1 687 401	1 631 121
Total des positions acheteur – 99,35 %		50 585 668	50 495 366
Total des placements – 99,35 %		50 585 668	50 495 366
Total des placements – 99,35 %		50 585 668	50 495 366
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,59) %			(809 722)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,01 %			1 022 700
Autres actifs moins les passifs – 0,23 %			115 362
Actif net – 100,00 %			50 823 706

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

Au 30 juin 2021

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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	20/08/2021	CAD	35 359 135	USD	29 227 981	0,8270	0,8070	(872 767)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	965 563	USD	798 138	0,8270	0,8070	(23 833)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	798 524	USD	662 140	0,8290	0,8070	(22 285)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	331 472	USD	273 996	0,8270	0,8070	(8 182)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	21 805	USD	18 081	0,8290	0,8070	(609)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	7 484	USD	6 205	0,8290	0,8070	(208)
Westpac Banking Corp., Sydney	A-1+	19/07/2021	GBP	252 629	EUR	293 437	1,1620	1,1660	1 773
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	USD	9 220 878	EUR	7 691 725	0,8340	0,8430	121 121
Citigroup	A	19/07/2021	USD	111 258	EUR	92 422	0,8310	0,8430	2 029
State Street Trust Co.	A-1+	19/07/2021	USD	72 297	EUR	59 316	0,8200	0,8430	2 408
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	19/07/2021	USD	2 064 460	GBP	1 497 698	0,7250	0,7230	(9 169)
									(809 722)

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	1 804 099	16 904	56 356
Émises	–	3 405	1 219
Réinvesties	–	446	614
Rachetées	(250 000)	(5 951)	(5 888)
En circulation au 31 décembre 2020	1 554 099	14 804	52 301
Émises	–	87	–
Réinvesties	–	173	81
Rachetées	(50 000)	–	(11 584)
En circulation au 30 juin 2021	1 504 099	15 064	40 798

	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 2019	215 370	81 167	92 097
Émises	200 000	117	5 105
Réinvesties	–	2 889	2 369
Rachetées	–	(10 290)	(59 564)
En circulation au 31 décembre 2020	415 370	73 883	40 007
Émises	–	10 341	–
Réinvesties	–	1 441	805
Rachetées	–	(851)	(1 259)
En circulation au 30 juin 2021	415 370	84 814	39 553

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	50 495 366	–	50 495 366
Total des actifs financiers	–	50 495 366	–	50 495 366
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	809 722	–	809 722
Total des passifs financiers	–	809 722	–	809 722
Total des actifs et passifs financiers	–	49 685 644	–	49 685 644

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	51 086 715	–	51 086 715
Contrats de change à terme	–	82 940	–	82 940
Total des actifs financiers	–	51 169 655	–	51 169 655
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	627 845	–	627 845
Total des passifs financiers	–	627 845	–	627 845
Total des actifs et passifs financiers	–	50 541 810	–	50 541 810

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 à terme est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,5 millions de dollars (2,6 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, est présentée ci-après :

Échéance	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	5 741 596	11,4	1 076 202	2,1
De 1 an à 3 ans	7 722 357	15,3	3 425 450	6,7
De 3 ans à 5 ans	16 431 686	32,5	18 177 286	35,6
Plus de 5 ans	20 599 727	40,8	28 407 777	55,6
Exposition totale	50 495 366	100,0	51 086 715	100,0

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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
Livre sterling	2 116 627	(2 135 079)	(18 452)	0,0
Euro	11 956 659	(11 963 708)	(7 049)	0,0
Dollar américain	37 951 562	(24 194 918)	13 756 644	27,0
Exposition nette	52 024 848	(38 293 705)	13 731 143	27,0

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	2 042 250	(2 014 962)	27 288	0,1
Euro	13 025 462	(12 907 059)	118 403	0,2
Dollar américain	38 096 935	(24 454 168)	13 642 767	26,1
Exposition nette	53 164 647	(39 376 189)	13 788 458	26,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,7 million de dollars (0,7 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
A	–	–	1,0	1,0
BBB	44,4	44,1	41,7	40,7
Inférieure à BBB	55,6	55,3	57,3	56,0
Total	100,0	99,4	100,0	97,7

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 1 050 903 \$ (760 501 \$ en 2019) 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'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	71 980 918	83 767 973
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 869 227	3 954 485
Créances :		
Intérêts	592 478	471 669
Parts de capital vendues	1 276 779	–
Titres de placement vendus	1 302 875	539 298
Charges payées d'avance et autres actifs	3 213 752	3 172 599
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	124 957	108 638
Profit latent sur les contrats de change à terme	116 495	60 358
Total de l'actif	96 477 481	92 075 020
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	472 550	511 867
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 736	8 004
Autres charges à payer (note 5)	135 722	148 605
Distributions	305 611	342 697
Parts de capital rachetées	24 480	9 064
Titres de placement achetés	2 638 582	2 794 552
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les swaps	–	30 626
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 592 850	–
Total du passif	5 182 531	3 845 415
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 294 950	88 229 605

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	50 204 659	58 789 072
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	21 566 792	21 783 462
Parts de catégorie A	8 863 122	4 892 920
Parts de catégorie F	6 280 819	2 046 430
Parts de FNB non couvertes en devises	1 731 452	434 199
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	477 167	67 719
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	2 170 939	215 803
Total	91 294 950	88 229 605
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	6 219 480	7 469 480
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	2 477 046	2 477 046
Parts de catégorie A	1 006 366	567 982
Parts de catégorie F	705 596	235 843
Parts de FNB non couvertes en devises	200 000	50 000
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	55 997	7 900
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	251 100	24 875
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	8,07	7,87
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,71	8,79
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	7,03	6,91
Parts de catégorie A	8,81	8,61
Parts de catégorie F	8,90	8,68
Parts de FNB non couvertes en devises	8,66	8,68
Parts de catégorie A – non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,52	8,57
Parts de catégorie A – non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	6,87	6,73
Parts de catégorie F – non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,65	8,68
Parts de catégorie F – non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	6,98	6,82

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 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	58 342	77 843
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 898 704	2 936 433
Revenu sur les swaps de devises	42 874	(15 859)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	93 416	(236 319)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 073 768)	(7 371 231)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	2 872 416	(4 021 633)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 575 371)	(2 277 307)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 319 079	(1 256 346)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	27 765	(141 350)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	16 319	(36 473)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	80 561	70 742
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	3 760 337	(12 271 500)
Profit (perte) de change sur les devises	221 994	(628 007)
Total des produits	3 982 331	(12 899 507)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	401 543	509 420
Honoraires juridiques	8 302	–
Frais de tenue des registres	6 082	6 550
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	5 543	32 672
Charges d'intérêts et bancaires	5 293	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 731	5 622
Retenues d'impôts à la source (note 7)	3 462	4 726
Honoraires des auditeurs	3 005	13 490
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	470	1 339
Autres charges (note 5)	50 408	–
Charges nettes	488 839	573 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 493 492	(13 473 326)

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

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB	2 570 439	(10 373 258)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	476 938	(1 913 086)
Parts de catégorie A	231 578	(712 797)
Parts de catégorie F	110 406	(409 019)
Parts de FNB – non couvertes en devises	39 275	(34 761)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	11 002	(4 761)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	53 854	(25 644)
Total	3 493 492	(13 473 326)

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts de FNB	6 726 110	9 638 161
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	2 477 046	2 604 519
Parts de catégorie A	610 904	635 435
Parts de catégorie F	254 609	366 579
Parts de FNB – non couvertes en devises	70 166	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	13 614	7 928
Parts de catégorie F non couvertes en devises	41 540	28 446

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts de FNB	0,38	(1,08)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	0,19	(0,73)
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	0,15	(0,52)
Parts de catégorie A	0,38	(1,12)
Parts de catégorie F	0,43	(1,13)
Parts de FNB – non couvertes en devises	0,56	(0,70)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	0,81	(0,59)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	1,30	(0,90)

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	58 789 072	87 794 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 570 439	(10 373 258)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	807 252	3 151 879
Palements pour le rachat de parts rachetables	(10 779 543)	(13 826 379)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(9 972 291)	(10 674 500)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 182 561)	(1 935 394)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 182 561)	(1 935 394)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 584 413)	(22 983 152)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	50 204 659	64 811 830

Parts de FNB non couvertes en devises (USD)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	21 783 462	25 942 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	476 938	(1 913 086)
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(858 654)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(858 654)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(693 608)	(881 955)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(693 608)	(881 955)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(216 670)	(3 653 695)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	21 566 792	22 288 649

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 892 920	6 327 691
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	231 578	(712 797)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 453 488	–
Échange de parts rachetables	–	(12 240)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(688 171)	(598 141)
Réinvestissement des distributions	94 768	119 232
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 860 085	(491 149)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(121 461)	(140 034)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(121 461)	(140 034)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 970 202	(1 343 980)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	8 863 122	4 983 711

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 046 430	4 670 318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 406	(409 019)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 718 400	12 376
Échange de parts rachetables	–	5 167
Palements pour le rachat de parts rachetables	(572 085)	(1 878 766)
Réinvestissement des distributions	30 142	54 024
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 176 457	(1 807 199)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(52 474)	(79 988)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(52 474)	(79 988)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 234 389	(2 296 206)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 280 819	2 374 112

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	434 199	478 698
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 275	(34 761)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 710 108	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(433 880)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 276 228	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(18 250)	(12 020)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 250)	(12 020)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 297 253	(46 781)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 731 452	431 917

Parts de catégorie A – non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	67 719	71 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 002	(4 761)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	400 171	–
Échange de parts rachetables	–	7 073
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(7 583)
Réinvestissement des distributions	1 724	1 803
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	401 895	1 293
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 449)	(1 865)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 449)	(1 865)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	409 448	(5 333)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	477 167	65 840

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

Pour les périodes closes les

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie F – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	215 803	355 795
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 854	(25 644)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 068 725	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(159 828)	(120 840)
Réinvestissement des distributions	3 197	6 645
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 912 094	(114 195)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(10 812)	(6 664)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 812)	(6 664)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 955 136	(146 503)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 170 939	209 292

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 493 492	(13 473 326)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(221 994)	628 007
Achat de placements	(7 453 192)	(38 005 388)
Produit de la vente de placements	18 524 492	60 982 736
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 073 768	7 371 231
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 575 371	2 277 307
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(1 319 079)	1 256 346
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	(27 765)	141 350
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(16 319)	36 473
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(209 430)	(108 389)
	15 419 344	21 106 347
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	12 881 365	3 164 683
Paiements pour le rachat de parts	(12 618 091)	(17 280 867)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 989 870)	(3 423 451)
	(1 726 596)	(17 539 635)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	221 994	(628 007)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 692 748	3 566 712
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 954 485	812 054
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	17 869 227	3 750 759
Intérêts reçus (versés)	2 019 513	3 163 143
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	54 880	77 843

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

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 2,18 %			
Actions américaines – 1,70 %			
Services de communication – 0,10 %			
Cumulus Media Inc, catégorie A	2 764	41 093	50 194
Cumulus Media Inc, catégorie B	2 483	36 915	43 475
		78 008	93 669
Biens de consommation cyclique – 1,57 %			
Cengage Learning Holdings II Inc.	20 914	194 844	596 275
*Everyware Global Inc.	100 111	1 014 972	–
RUE 21 Inc.	1 931	8 194	837 784
		1 218 010	1 434 059
Énergie – 0,03 %			
Longview Power	83 079	67 186	26 261
Longview Power LLC	165	134	52
		67 320	26 313
Total des actions américaines – 1,70 %		1 363 338	1 554 041
Actions privilégiées américaines – 0,48 %			
Services financiers – 0,48 %			
GMAC Capital Trust I, série 2, privilégiées, rachetables, taux variable	14 038	434 294	440 432
		434 294	440 432
Total des actions privilégiées américaines – 0,48 %		434 294	440 432
Total des actions – 2,18 %		1 797 632	1 994 473
Fonds négociés en bourse – 2,99 %			
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	25 000	2 770 177	2 728 360
		2 770 177	2 728 360
Total des fonds négociés en bourse – 2,99 %		2 770 177	2 728 360
Titres à revenu fixe – 34,30 %			
Titres à revenu fixe américains – 34,30 %			
Alinea CLO Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie E, 6,22 %, 20/07/2031	2 000 000	2 641 900	2 445 183
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	750 000	905 063	943 924
Apidos CLO XXIV, série 16-24X, taux variable, catégorie DR, 6,02 %, 20/10/2030	1 550 000	2 028 252	1 809 187
Ares XLIX CLO Ltd., taux variable, 5,92 %, 22/07/2030	1 750 000	2 291 975	2 130 814
Benefit Street Partners CLO Ltd., série 16-9X, taux variable, catégorie ER, 5,92 %, 20/07/2031	957 000	1 232 536	1 134 348
Betony CLO 2 Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie D, 5,86 %, 30/04/2031	1 000 000	1 300 700	1 225 987
Boeing Co. (The), rachetables, 4,875 %, 01/05/2025	1 000 000	1 391 950	1 390 037
Canyon CLO Ltd., catégorie E, série 18-1X, taux variable, 5,99 %, 15/07/2031	1 000 000	1 286 200	1 180 550
Clarios Global L.P., 6,75 %, 15/05/2025	105 000	148 034	138 942
Dryden Senior Loan Fund, catégorie ER, série 16-45, taux variable, 6,09 %, 15/10/2030	250 000	320 413	305 235
Eaton Vance CLO Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie E, 6,24 %, 15/10/2030	550 000	710 435	673 411
Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2043	1 000 000	1 041 485	1 318 625
Galaxy CLO Ltd., série 18-28X, taux variable, catégorie E, 6,24 %, 15/07/2031	2 050 000	2 677 993	2 507 598
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., rachetables, 6,5 %, 15/09/2024	1 036 250	1 137 903	1 293 090
Live Nation Entertainment Inc., rachetables, 6,50 %, 15/05/2027	80 000	112 788	110 352
Magnetite CLO Ltd., série 15-12X, taux variable, catégorie ER, 5,92 %, 15/10/2031	1 000 000	1 310 310	1 222 950
OCP CLO Ltd., série 18-15X, taux variable, catégorie D, 6,07 %, 20/07/2031	2 000 000	2 550 438	2 469 568
Octagon Investment Partners 27 Ltd., série 16-1X, taux variable, catégorie ER, 6,19 %, 15/07/2030	1 000 000	1 313 400	1 211 785

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PPM CLO Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie E, 6,19 %, 15/07/2031	2 000 000	2 586 416	2 470 897
Prosper Marketplace Issuance Trust, série 2019-4, 2,48 %, 17/02/2026	12 577	16 557	15 625
TICP CLO VI Ltd., série 16-5X, taux variable, catégorie ER, 5,97 %, 17/07/2031	2 000 000	2 599 548	2 445 161
Trestles CLO II Ltd., série 18-2X, taux variable, catégorie D, 5,96 %, 25/07/2031	2 000 000	2 577 100	2 465 555
Voya CLO Ltd., série 16-3X, taux variable, catégorie DR, 6,30 %, 18/10/2031	350 000	454 575	403 012
		32 635 971	31 311 836
Total des titres américains à revenu fixe – 34,30 %		32 635 971	31 311 836
Prêts à terme – 39,37 %			
Prêts à terme américains – 39,37 %			
Alterra Mountain Co., prêt à terme, 5,5 %, 13/05/2026	83 938	115 973	104 440
Altice France SA, prêt à terme, 4,51 %, 14/08/2026	506 136	648 535	627 372
American Airlines Advantage Loyalty IP Ltd, prêt à terme, 5,5 %, 10/03/2028	270 000	337 306	349 357
American Airlines Inc., prêt à terme, 2,00 %, 28/04/2023	190 000	224 626	230 284
Apex Tool Group LLC, prêt à terme, 6,50 %, 21/08/2024	84 484	105 855	105 301
APX Group Inc., prêt à terme, 7,25 %, 31/12/2025	347 368	455 299	432 482
Aruba Investments Holding LLC, prêt à terme, 4,75 %, 28/10/2027	35 000	46 136	43 603
AssuredPartners Inc., prêt à terme, 3,59 %, 13/02/2027	315 990	419 100	390 152
Asurion LLC, prêt à terme, 5,34 %, 29/01/2028	50 000	63 938	62 561
Quantum Health Inc., prêt à terme, 4,41 %, 11/02/2026	104 738	134 169	130 360
Auris Luxembourg III SARL, prêt à terme, 3,84 %, 24/07/2025	154 181	202 292	189 374
Aveanna Healthcare LLC, prêt à terme, 7,25 %, 16/03/2024	156 789	202 099	196 177
Barracuda Networks Inc., prêt à terme, 4,52 %, 12/02/2025	69 121	93 616	86 031
Bass Pro Group LLC, prêt à terme, 5,00 %, 26/02/2028	448 875	568 382	559 121
BCP Renaissance Parent LLC, prêt à terme, 4,5 %, 01/11/2024	971 988	1 274 962	1 186 369
BWAY Holding Co., prêt à terme, 3,39 %, 03/04/2024	285 412	373 028	345 920
Carnival Corp., prêt à terme, 8,5 %, 30/06/2025	169 148	229 191	215 137
Change Healthcare Holdings LLC, prêt à terme, 3,50 %, 01/03/2024	169 698	228 515	210 369
Charter NEX US Inc., prêt à terme, 5,00 %, 24/11/2027	84 788	109 126	105 480
Consolidated Communications Inc., prêt à terme, 4,25 %, 18/10/2027	78 541	102 111	97 671
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme, 5,09 %, 30/06/2024	250 325	315 670	307 552
Covia Holdings Corp., prêt à terme, 6,04 %, 01/06/2025	456 698	545 722	558 279
Crosby US Acquisition Corp., prêt à terme, 4,84 %, 27/06/2026	159 367	208 487	197 088
Curium BidCo S.a.r.l., prêt à terme, 5,00 %, 28/10/2027	194 550	256 453	242 068
Cytera DC Holdings Inc., prêt à terme, 8,25 %, 01/05/2025	360 000	454 221	443 467
Duff & Phelps, prêt à terme, 4,75 %, 09/04/2027	342 413	452 290	427 031
Eastern Power LLC, prêt à terme, 4,75 %, 02/10/2023	294 357	385 466	326 891
Edgewater Generation LLC, prêt à terme, 3,84 %, 13/12/2025	320 174	428 226	379 430
EG America LLC, prêt à terme, 4,20 %, 06/02/2025	242 500	318 211	298 993
EG America LLC, prêt à terme, 4,20 %, 06/02/2025	229 415	298 643	282 860
Endo International PLC, prêt à terme, 6,06 %, 27/04/2024	75 000	95 961	89 978
Envision Healthcare Corp., prêt à terme, 3,84 %, 11/10/2025	399 886	446 967	425 991
Epicor Software Corp., prêt à terme, 4,00 %, 30/07/2027	332 488	436 867	412 191
First Brands Group LLC, prêt à terme, 6,00 %, 24/03/2027	358 946	446 896	450 882
Flexera Software LLC, prêt à terme, 31/01/2028	267 944	341 378	333 271
Forterra Finance LLC, prêt à terme, 4,00 %, 25/10/2023	98 552	120 195	122 341



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Golden Entertainment Inc., prêt à terme, 3,75 %, 20/10/2024	251 108	329 543	310 301	PetVet Care Centers LLC, prêt à terme, 4,25 %, 14/02/2025	668 199	883 750	831 811
Graham Packaging Co Inc., prêt à terme, 3,75 %, 28/07/2027	327 366	437 493	405 919	Prairie ECI Acquiror L.P., prêt à terme, 4,84 %, 11/03/2026	549 597	715 450	664 531
Granite Generation LLC, prêt à terme, 4,75 %, 07/11/2026	527 404	689 138	639 469	Precisely Software Inc., prêt à terme, 5,00 %, 19/03/2028	360 000	447 983	446 479
Granite US Holdings Corp., prêt à terme, 4,20 %, 30/09/2026	157 728	207 125	196 498	Press Ganey, prêt à terme, 4,5 %, 25/07/2026	169 575	222 927	211 081
Greeneden US Holdings II LLC, prêt à terme, 4,75 %, 08/10/2027	144 638	189 027	179 934	Pro Mach Group Inc., prêt à terme, 07/03/2025	139 123	178 321	172 727
Grifols Worldwide Operations USA Inc., prêt à terme, 2,22 %, 15/11/2027	170 000	232 017	208 849	Pro Mach Group Inc., prêt à terme, 4,50 %, 07/03/2025	70 000	89 236	86 908
GTT Communications BV, prêt à terme, 6,00 %, 31/12/2021	132 734	160 080	167 417	Project Alpha Intermediate Holding Inc., prêt à terme, 4,1 %, 26/04/2024	108 606	143 610	134 988
GTT Communications Inc., prêt à terme, 2,95 %, 31/05/2025	1 446 355	1 844 011	1 427 221	Quantum Health Inc., prêt à terme, 5,25 %, 22/12/2027	50 000	62 981	62 057
GTT Communications Inc., prêt à terme, 6,00 %, 31/12/2021	76 080	89 015	95 960	Rackspace Technology Global Inc, prêt à terme, 3,50 %, 09/02/2028	715 000	909 415	882 609
Hertz Corp. (The), prêt à terme, 8,25 %, 31/12/2021	230 173	296 709	287 047	RNC Grande Wave, prêt à terme, 11/09/2026	223 875	295 286	278 118
Hub International Ltd., prêt à terme, 4,00 %, 25/04/2025	340 696	440 372	422 889	RS Ivy Holdco Inc., prêt à terme, 6,5 %, 17/12/2027	39 800	49 909	49 367
Hyland Software Inc., prêt à terme, 4,25 %, 01/07/2024	858 228	1 104 878	1 067 072	RSA Security, prêt à terme à prélèvement différé, 16/04/2028	75 948	94 046	94 107
Imprivata Inc., prêt à terme, 4,25 %, 24/11/2027	75 000	96 529	93 254	RSA Security, prêt à terme, 16/04/2028	194 052	240 293	240 447
Immarsat Finance PLC, prêt à terme, 5,50 %, 15/11/2026	58 803	77 506	73 075	SeaWorld Parks & Entertainment Inc., prêt à terme, 3,75 %, 31/03/2024	215 331	280 548	265 423
Intelsat Jackson Holdings SA, prêt à terme, 6,5 %, 13/07/2021	109 842	144 217	137 352	Sedgwick Claims Management Services Inc., prêt à terme, 3,34 %, 31/12/2024	487 500	638 317	598 564
Intelsat Jackson Holdings SA, prêt à terme, 8,00 %, 27/11/2023	650 000	854 447	820 513	Sophia L.P., prêt à terme, 4,5 %, 06/10/2027	194 025	257 639	241 015
Iridium Satellite LLC, prêt à terme, 3,75 %, 04/11/2026	98 230	135 382	122 129	Team Health Holdings Inc., prêt à terme, 3,75 %, 06/02/2024	418 871	531 698	505 818
Ivanti Software Inc., prêt à terme, 20/11/2027	85 511	110 200	106 316	TIBCO Software, prêt à terme, 3,85 %, 03/07/2026	91 538	113 635	113 328
Ivanti Software Inc., prêt à terme, 4,75 %, 20/11/2027	210 000	268 920	261 093	Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme, 6,5 %, 27/09/2024	686 843	893 336	856 736
Ivanti Software Inc., prêt à terme, 4,75 %, 01/12/2027	65 000	82 321	80 339	Trident TPI Holdings, prêt à terme, 4,00 %, 05/10/2024	1 054 018	1 381 088	1 303 836
Kloeckner Pentaplast of America Inc., prêt à terme, 5,25 %, 04/02/2026	44 888	57 289	56 060	Uber Technologies Inc., prêt à terme, 3,59 %, 13/07/2023	233 365	300 785	289 686
Learning Care Group Inc., prêt à terme, 4,25 %, 13/03/2025	428 045	560 703	522 719	United Airlines Inc., prêt à terme, 4,50 %, 14/04/2028	270 000	336 310	339 550
LifePoint Health Inc., prêt à terme, 3,84 %, 16/11/2025	255 291	329 896	316 094	Univision Communications Inc., prêt à terme, 3,75 %, 15/03/2024	365 971	463 281	453 801
Lower Cadence Holdings LLC, prêt à terme, 4,09 %, 08/05/2026	409 620	544 822	505 271	US Silica Co., prêt à terme, 5,00 %, 01/05/2025	488 556	636 899	580 635
Lucid Energy Group II Borrower LLC, 4,0 %, 18/02/2025	969 319	1 248 007	1 192 766	Varsity Brands Holdings Co. Inc, prêt à terme, 4,50 %, 15/12/2024	183 850	225 463	223 177
McAfee LLC, prêt à terme, 5,45 %, 29/09/2024	438 844	580 182	544 707	White Cap Buyer LLC, prêt à terme, 4,50 %, 19/10/2027	359 100	469 308	446 480
Medallion Midland Acquisition LLC, 4,25 %, 30/10/2024	522 737	675 849	644 583	Zayo Group Holdings Inc., prêt à terme, 3,99 %, 09/03/2027	100 000	131 489	122 808
MHI Holdings LLC, prêt à terme, 5,10 %, 20/09/2026	119 093	154 553	148 366			38 138 508	35 946 249
Milano Acquisition Corp, prêt à terme, 17/08/2027	673 313	879 551	838 811	Total des prêts à terme américains – 39,37 %		38 138 508	35 946 249
Millennium Lab, prêt à terme, 15/01/2049	17 682	22 002	11	Total des prêts à terme – 39,37 %		38 138 508	35 946 249
MPH Acquisition Holdings LLC, prêt à terme, 3,75 %, 07/06/2023	366 448	468 229	453 501	Total des placements – 78,84 %		75 342 288	71 980 918
Nautilus Power LLC, prêt à terme, 5,25 %, 16/05/2024	1 045 019	1 366 987	1 224 482	Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,62) %			(1 476 355)
Navicure Inc., prêt à terme, 4,09 %, 22/10/2026	128 624	170 067	159 940	Bons de souscription (tableau 2) – 0,14 %			124 957
NCI Building Systems, prêt à terme, 3,88 %, 12/04/2025	178 699	236 549	221 820	Trésorerie – 19,57 %			17 869 227
Numericable LLC, prêt à terme, 3,87 %, 31/01/2026	333 296	426 705	410 623	Autres actifs moins les passifs – 3,07 %			2 796 203
Optiv Security Inc., prêt à terme, 4,25 %, 01/02/2024	116 633	149 272	141 887	Actif net – 100,00 %			91 294 950

*Titres privés classés au niveau 3.

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

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

Au 30 juin 2021

TABLEAU 1 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021 :

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 inc.	A-1	20/08/2021	CAD	46 174 517	USD	38 168 013	0,8270	0,8070	(1 139 722)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	4 463 382	USD	3 689 446	0,8270	0,8070	(110 169)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	2 672 178	USD	2 210 385	0,8270	0,8070	(67 882)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	2 272 620	USD	1 875 540	0,8250	0,8070	(52 357)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	1 557 679	USD	1 278 998	0,8210	0,8070	(27 806)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	1 526 145	USD	1 261 517	0,8270	0,8070	(37 670)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	1 441 890	USD	1 188 208	0,8240	0,8070	(31 049)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	1 083 583	USD	898 512	0,8290	0,8070	(30 240)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	908 128	USD	745 957	0,8210	0,8070	(16 583)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	813 893	USD	673 284	0,8270	0,8070	(20 731)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	530 002	USD	438 409	0,8270	0,8070	(13 464)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	360 187	USD	295 865	0,8210	0,8070	(6 577)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	357 270	USD	289 915	0,8110	0,8070	(2 117)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	328 541	USD	272 192	0,8280	0,8070	(8 876)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	280 915	USD	231 832	0,8250	0,8070	(6 472)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	223 791	USD	184 690	0,8250	0,8070	(5 156)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	203 358	USD	167 580	0,8240	0,8070	(4 379)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	143 304	USD	118 092	0,8240	0,8070	(3 086)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	104 732	USD	86 845	0,8290	0,8070	(2 923)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	91 036	USD	74 779	0,8210	0,8070	(1 662)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	82 557	USD	68 398	0,8280	0,8070	(2 230)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	46 677	USD	37 877	0,8110	0,8070	(277)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	35 412	USD	29 364	0,8290	0,8070	(988)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	16 942	USD	14 015	0,8270	0,8070	(432)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	CAD	473	USD	383	0,8100	0,8070	(2)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	USD	2 533 780	CAD	3 063 137	1,2090	1,2400	77 814
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	USD	886 925	CAD	1 080 177	1,2180	1,2400	19 282
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	USD	303 793	CAD	367 237	1,2090	1,2400	9 354
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	USD	217 922	CAD	268 905	1,2340	1,2400	1 238
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	USD	217 716	CAD	262 788	1,2070	1,2400	7 100
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	USD	62 715	CAD	76 379	1,2180	1,2400	1 364
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	USD	40 458	CAD	49 858	1,2320	1,2400	295
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	20/08/2021	USD	8 390	CAD	10 353	1,2340	1,2400	48
									(1 476 355)

TABLEAU 2 - BONS DE SOUSCRIPTION

Pour la période close le 30 juin 2021 :

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (USD)	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Cumulus Media Inc., série 1, bons de souscription spéciaux	4 juin 2038	0,00	2 378	35 354	40 532
Cumulus Media Inc., série 2	31 mai 2038	1,00	4 466	92 479	84 425
				127 833	124 957

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	10 269 480	2 627 046	672 347	493 248
Émises	400 000	–	–	15 200
Réinvesties	–	–	27 008	11 084
Rachetées	(3 200 000)	(150 000)	(131 373)	(283 689)
En circulation au 31 décembre 2020	7 469 480	2 477 046	567 982	235 843
Émises	100 000	–	505 904	530 998
Réinvesties	–	–	10 825	3 413
Rachetées	(1 350 000)	–	(78 345)	(64 658)
En circulation au 30 juin 2021	6 219 480	2 477 046	1 006 366	705 596

	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 2019	50 000	7 496	37 205
Émises	–	877	–
Réinvesties	–	404	1 376
Rachetées	–	(877)	(13 706)
En circulation au 31 décembre 2020	50 000	7 900	24 875
Émises	200 000	47 894	244 036
Réinvesties	–	203	369
Rachetées	(50 000)	–	(18 180)
En circulation au 30 juin 2021	200 000	55 997	251 100

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 devises (USD)	0,85 %
Parts de catégorie A*	1,35 %
Parts de catégorie F	0,85 %
Parts de FNB non couvertes en devises	0,85 %
Parts de catégorie A non couvertes en devises*	1,35 %
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	0,85 %

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	31 311 836	–	31 311 836
Actions	1 398 198	596 275	–	1 994 473
Fonds	2 728 360	–	–	2 728 360
Bons de souscription	–	124 957	–	124 957
Contrats de change à terme	–	116 495	–	116 495
Prêts à terme	–	35 946 249	–	35 946 249
Total des actifs financiers	4 126 558	68 095 812	–	72 222 370

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	1 592 850	–	1 592 850
Total des passifs financiers	–	1 592 850	–	1 592 850
Total des actifs et passifs financiers	4 126 558	66 502 962	–	70 629 520

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	30 154 215	–	30 154 215
Actions	1 625 503	–	–	1 625 503
Fonds	2 778 104	–	–	2 778 104
Bons de souscription	–	108 638	–	108 638
Contrats de change à terme	–	60 358	–	60 358
Prêts à terme	–	42 846 728	–	42 846 728
Total des actifs financiers	4 403 607	73 169 939	–	77 573 546

Passifs financiers

Swaps	–	30 626	–	30 626
Total des passifs financiers	–	30 626	–	30 626
Total des actifs et passifs financiers	4 403 607	73 139 313	–	77 542 920

La juste valeur des placements de niveau 2 du Fonds dans des contrats de change à terme 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 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 99 724 \$ (81 275 \$ au 31 décembre 2020). 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 REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE (non audité) (suite)

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, est présentée ci-après :

Échéance	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	826 729	1,2	1 451 739	2,0
De 1 an à 3 ans	6 229 963	9,3	5 862 286	8,0
De 3 ans à 5 ans	20 590 967	30,6	26 384 963	36,2
Plus de 5 ans	39 610 426	58,9	39 301 954	53,8
Exposition totale	67 258 085	100,0	73 000 941	100,0

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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*	89 122 271	(62 131 879)	26 990 392	29,6
Exposition nette	89 122 271	(62 131 879)	26 990 392	29,6

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain*	86 058 144	(61 926 357)	24 131 787	27,4
Exposition nette	86 058 144	(61 926 357)	24 131 787	27,4

* 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 30 juin 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,3 million de dollars (1,2 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples

renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notes des obligations	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AA+ à AA-	–	–	1,7	1,4
BBB+ à BBB-	2,1	1,5	13,2	10,9
BB+ à BB-	18,7	13,8	20,3	16,8
B+ à B-	44,6	32,9	48,2	39,9
De CCC+ à CCC-	6,0	4,5	4,3	3,5
D	25,5	18,8	8,9	7,4
Aucune note	3,1	2,3	3,4	2,8
Total	100,0	73,7	100,0	82,7

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

Fonds sous-jacents	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	3,0	0,0	3,2	0,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et des pertes en capital de 14 816 175 \$ (5 716 493 \$ en 2019) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'exercice où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	15 395 319	14 659 031
Trésorerie et équivalents de trésorerie	437 526	200 473
Créances :		
Distributions	57 165	62 733
Charges payées d'avance	33 731	37 474
Autres créances	496	–
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	–	138 717
Total de l'actif	15 924 237	15 098 428
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	10 539	10 438
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	14 805	1 535
Autres charges à payer (note 5)	97	12 448
Distributions	22 775	22 775
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	45 732	–
Total du passif	93 948	47 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 830 289	15 051 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	4 444 350	3 922 418
Parts de catégorie A	380 876	316 769
Parts de catégorie F	1 045 351	1 604 560
Parts de catégorie D	1 505	1 308
Parts de catégorie I	1 634	1 414
Parts de FNB non couvertes en devises	4 424 636	3 984 833
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	999 452	910 572
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	4 530 602	4 307 694
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	1 883	1 664
Total	15 830 289	15 051 232

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	175 000	175 000
Parts de catégorie A	16 129	15 116
Parts de catégorie F	41 157	71 600
Parts de catégorie D	62	61
Parts de catégorie I	62	61
Parts de FNB non couvertes en devises	150 000	150 000
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	36 382	36 610
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	153 268	161 816
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	62	61
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	25,40	22,41
Parts de catégorie A	23,61	20,96
Parts de catégorie F	25,40	22,41
Parts de catégorie D	24,40	21,44
Parts de catégorie I	26,24	23,18
Parts de FNB non couvertes en devises	29,50	26,57
Parts de catégorie A – non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	27,47	24,87
Parts de catégorie A – non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	22,16	19,54
Parts de catégorie F – non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	29,56	26,62
Parts de catégorie F – non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	23,85	20,91
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	30,41	27,28

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 27 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	221 879	373 593
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 342	10 005
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	358 972	(1 252 718)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	309 808	(288 606)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 342 609	(1 869 668)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(184 448)	(172 740)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(355)	2 101
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	2 050 807	(3 198 033)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	128	602
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 410)	7 032
Total des produits	2 046 525	(3 190 399)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	52 221	68 695
Retenues d'impôts à la source (note 7)	28 712	52 503
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	13 269	2 984
Autres charges (note 5)	(3 326)	16 983
Coûts de transaction (note 9) ¹	768	5 759
Charges d'intérêts et bancaires	36	–
Total des charges	91 680	146 924
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 954 845	(3 337 323)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	590 182	(868 737)
Parts de catégorie A	46 291	(111 130)
Parts de catégorie F	177 570	(635 813)
Parts de catégorie D	197	(218)
Parts de catégorie I	220	(229)
Parts de FNB non couvertes en devises	508 203	(726 659)
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	109 502	(202 644)
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	522 461	(791 704)
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	219	(189)
Total	1 954 845	(3 337 323)

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

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB	175 000	225 000
Parts de catégorie A	15 521	26 946
Parts de catégorie F	49 233	124 268
Parts de catégorie D	61	59
Parts de catégorie I	62	60
Parts de FNB non couvertes en devises	150 000	225 000
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	36 206	53 757
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	153 053	205 059
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	61	59

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

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB	3,37	(3,86)
Parts de catégorie A	2,98	(4,12)
Parts de catégorie F	3,61	(5,12)
Parts de catégorie D	3,23	(3,71)
Parts de catégorie I	3,56	(3,85)
Parts de FNB non couvertes en devises	3,39	(3,23)
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	3,02	(3,77)
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	3,41	(3,86)
Parts de catégorie I – non couvertes en devises	3,58	(3,19)

1) Rabais de courtage – 632

2) Prêt de titres

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Valeur des titres prêtés	704 338	2 012 218
Valeur des garanties reçues	748 929	2 113 747

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	235	100,0	1 108	100,0
Retenues d'impôts à la source	(22)	(9,4)	(106)	(9,6)
Honoraires de l'agent	(85)	(36,2)	(400)	(36,1)
Revenu tiré du prêt de titres	128	54,5	602	54,3

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 922 418	5 395 262
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	590 182	(868 737)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(68 250)	(87 750)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(68 250)	(87 750)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	521 932	(956 487)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 444 350	4 438 775

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	316 769	639 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 291	(111 130)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	20 000	13 500
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(137 803)
Réinvestissement des distributions	3 510	7 704
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	23 510	(116 599)

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(5 694)	(9 957)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 694)	(9 957)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 107	(237 686)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	380 876	402 220

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 604 560	5 364 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	177 570	(635 813)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	–	51 742
Palements pour le rachat de parts rachetables	(731 908)	(3 044 505)
Réinvestissement des distributions	13 168	28 951
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(718 740)	(2 963 812)

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(18 039)	(43 036)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 039)	(43 036)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(559 209)	(3 642 661)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 045 351	1 721 491

Parts de catégorie D

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 308	1 349
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	197	(218)

Transactions sur parts rachetables

Réinvestissement des distributions	24	23
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24	23

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(24)	(23)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(24)	(23)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	197	(218)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 505	1 131

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 414	1 446
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220	(229)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	24	23
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24	23
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(24)	(23)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(24)	(23)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220	(229)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 634	1 217

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 984 833	6 380 206
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	508 203	(726 659)

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(68 400)	(102 600)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(68 400)	(102 600)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	439 803	(829 259)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 424 636	5 550 947

Parts de catégorie A – non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	910 572	1 726 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 502	(202 644)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	4 824	7 895
Échange de parts rachetables	–	(57 202)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(23 170)	(467 593)
Réinvestissement des distributions	13 133	17 263
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 213)	(499 637)

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(15 409)	(22 966)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15 409)	(22 966)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 880	(725 247)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	999 452	1 001 066

Parts de catégorie F – non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 307 694	6 785 307
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	522 461	(791 704)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	212 210	77 661
Échange de parts rachetables	–	57 202
Palements pour le rachat de parts rachetables	(481 350)	(1 655 214)
Réinvestissement des distributions	39 395	57 526
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(229 745)	(1 462 825)

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(69 808)	(91 902)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(69 808)	(91 902)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	222 908	(2 346 431)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 530 602	4 438 876



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

Pour les périodes closes les

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie I – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 664	1 702
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	219	(189)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	28	28
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	28	28
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(28)	(28)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(28)	(28)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	219	(189)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 883	1 513

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 954 845	(3 337 323)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	4 410	(7 032)
Achat de placements	(1 809 497)	(8 225 755)
Produit de la vente de placements	2 774 022	13 025 241
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(358 972)	1 252 718
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 342 609)	1 869 668
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	184 448	172 739
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	9 836	(5 286)
Coûts de transaction (note 9)	768	5 759
	1 417 251	2 570 799
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	237 034	150 798
Paievements pour le rachat de parts	(1 236 428)	(5 338 913)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(176 394)	(246 766)
	(1 175 788)	(3 403 760)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 410)	7 032
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	241 463	(684 152)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	200 473	1 116 887
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	437 526	439 767
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	198 735	323 234

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 97,25 %			
Actions américaines – 97,25 %			
Services de communication – 9,19 %			
Activision Blizzard Inc.	1 833	198 598	216 858
AT&T Inc.	6 522	266 611	232 677
Comcast Corp., catégorie A	3 591	214 059	253 819
Electronic Arts Inc.	1 304	236 703	232 492
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	7 024	203 755	282 889
Verizon Communications Inc.	3 395	237 427	235 799
	1 357 153		1 454 534
Biens de consommation cyclique – 11,77 %			
Best Buy Company Inc.	1 580	234 037	225 196
Garmin Ltd.	1 501	106 058	269 123
Home Depot Inc. (The)	666	189 322	263 267
McDonald's Corp.	881	252 078	252 262
Pool Corp.	514	161 793	292 237
Target Corporation	959	164 279	287 375
Tractor Supply Co.	1 184	192 979	273 078
	1 300 546		1 862 538
Biens de consommation de base – 10,57 %			
Clorox Co. (The)	976	275 467	217 664
Colgate-Palmolive Co.	2 328	227 373	234 759
General Mills Inc.	3 234	267 809	244 259
Kellogg Co.	3 236	248 075	258 050
Kimberly-Clark Corp.	1 412	242 932	234 157
PepsiCo Inc.	1 328	235 307	243 916
Procter & Gamble Co. (The)	1 437	254 611	240 351
	1 751 574		1 673 156
Énergie – 1,42 %			
Cabot Oil & Gas Corp.	10 407	261 498	225 243
		261 498	225 243
Services financiers – 6,55 %			
Comerica Inc.	2 956	125 247	261 408
First American Financial Corp.	3 326	222 469	257 063
New York Community Bancorp Inc.	17 496	219 916	239 002
T. Rowe Price Group Inc.	1 141	206 791	280 006
	774 423		1 037 479
Soins de santé – 10,83 %			
AbbVie Inc.	1 734	210 035	242 116
Amgen Inc.	785	196 168	237 190
Bristol-Myers Squibb Co.	3 095	230 373	256 359
Eli Lilly & Co.	902	155 941	256 631
Gilead Sciences Inc.	2 700	237 141	230 469
Medtronic PLC.	1 577	172 223	242 656
Merck & Co. Inc.	2 485	226 596	239 563
Organon & Co.	248	10 272	9 302
	1 438 749		1 714 286

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 13,46 %			
Booz Allen Hamilton Holding Corporation	2 271	237 150	239 793
Cummins Inc.	780	175 549	235 737
Eaton Corp. PLC	1 547	146 539	284 159
Expeditors International of Washington Inc.	1 963	236 725	308 060
Lockheed Martin Corp.	552	242 767	258 889
MSC Industrial Direct Co. Inc.	2 161	233 181	240 367
Snap-on Inc.	1 006	217 700	278 626
Trane Technologies PLC	1 251	136 209	285 553
		1 625 820	2 131 184
Technologies de l'information – 9,67 %			
Cisco Systems Inc.	3 810	181 055	250 312
Intel Corp.	3 141	256 641	218 586
International Business Machines Corp.	1 521	276,671	276 385
Nortonlifelock Inc.	9 001	251 081	303 711
Texas Instruments Inc.	1 060	153 075	252 678
Western Union Co. (The)	8 036	206 463	228 814
		1 324 986	1 530 486
Matériaux – 12,50 %			
Avery Dennison Corporation	1 064	162 163	277 293
Celanese Corp., série A, catégorie A	1 429	206 243	268 542
Eastman Chemical Co.	1 733	146 563	250 806
Nucor Corp.	3 477	244 660	413 467
Packaging Corp. of America	1 401	179 782	235 181
Reliance Steel & Aluminum Co.	1 497	182 542	280 022
Sonoco Products Co.	3 066	206 862	254 261
		1 328 815	1 979 572
Immobilier – 3,73 %			
Iron Mountain Inc.	5 649	178 657	296 346
Life Storage Inc.	2 207	175 580	293 688
		354 237	590 034
Services publics – 7,56 %			
NRG Energy Inc.	4 406	236 224	220 105
PPL Corp.	6 722	308 806	233 063
Public Service Enterprise Group Inc.	3 122	250 800	231 196
Southern Co.	3 058	214 981	229 375
UGI Corp.	4 931	269 646	283 068
		1 280 457	1 196 807
Total des actions américaines – 97,25 %		12 798 258	15 395 319
Total des actions – 97,25 %		12 798 258	15 395 319
Coûts de transaction (note 9)		(1 957)	–
Total des placements – 97,25 %		12 796 301	15 395 319
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,29) %			(45 732)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,77 %			437 526
Autres actifs, moins les passifs – 0,27 %			43 176
Actif net – 100,00 %			15 830 289

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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	30/07/2021	CAD	5 656 505	USD	4 600 000	0,8130	0,8070	(45 732)
									(45 732)

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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 2019	225 000	28 207	223 718	58	59
Émises	–	607	2 265	–	–
Réinvesties	–	625	2 303	3	2
Rachetées	(50 000)	(14 323)	(156 686)	–	–
En circulation au 31 décembre 2020	175 000	15 116	71 600	61	61
Émises	–	859	–	–	–
Réinvesties	–	154	542	1	1
Rachetées	–	–	(30 985)	–	–
En circulation au 30 juin 2021	175 000	16 129	41 157	62	62

	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 2019	225 000	64 272	238 823	59
Émises	–	557	5 458	–
Réinvesties	–	1 298	4 096	2
Rachetées	(75 000)	(29 517)	(86 561)	–
En circulation au 31 décembre 2020	150 000	36 610	161 816	61
Émises	–	182	7 277	–
Réinvesties	–	496	1 387	1
Rachetées	–	(906)	(17 212)	–
En circulation au 30 juin 2021	150 000	36 382	153 268	62

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	15 395 319	–	–	15 395 319
Total des actifs financiers	15 395 319	–	–	15 395 319

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	45 732	–	45 732
Total des passifs financiers	–	45 732	–	45 732
Total des actifs et passifs financiers	15 395 319	(45 732)	–	15 349 587

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	14 659 031	–	–	14 659 031
Contrats de change à terme	–	138 717	–	138 717
Total des actifs financiers	14 659 031	138 717	–	14 797 748
Total des actifs et passifs financiers	14 659 031	138 717	–	14 797 748

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 à terme est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,8 million de dollars (0,7 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait indirectement dans des instruments du marché monétaire au moyen de ses placements dans des fonds négociés en bourse. Par conséquent, il est exposé au risque de taux d'intérêt. Le site www.sedar.com donne davantage d'information à l'égard de ces fonds négociés en bourse.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	15 822 913	(5 702 237)	10 120 676	63,9
Exposition nette	15 822 913	(5 702 237)	10 120 676	63,9

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	14 879 152	(5 345 642)	9 533 510	63,3
Exposition nette	14 879 152	(5 345 642)	9 533 510	63,3

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,5 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 décembre 2020). 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 2020 et 2019, le Fonds avait une perte en capital de 903 052 \$ (néant en 2019) 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'année d'imposition où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	114 332 009	145 461 301
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 647 431	5 293 614
Créances :		
Distributions	668 330	619 892
Parts de capital vendues	500	2 600
Charges payées d'avance	50 851	–
Total de l'actif	116 699 121	151 377 407
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	64 051	31 182
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	10 155	5 281
Autres charges à payer (note 5)	4 617	58 289
Distributions	345 150	473 850
Parts de capital rachetées	186 518	–
Total du passif	610 491	568 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 088 630	150 808 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	91 948 204	122 608 564
Parts de catégorie A	3 538 560	4 428 856
Parts de catégorie F	20 558 885	23 735 150
Parts de catégorie D	41 593	34 921
Parts de catégorie I	1 388	1 314
Total	116 088 630	150 808 805
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 425 000	6 075 000
Parts de catégorie A	183 555	235 056
Parts de catégorie F	994 307	1 181 004
Parts de catégorie D	2 048	1 766
Parts de catégorie I	65	64
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	20,78	20,18
Parts de catégorie A	19,28	18,84
Parts de catégorie F	20,68	20,10
Parts de catégorie D	20,31	19,77
Parts de catégorie I	21,23	20,55

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 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	2 963 112	3 994 014
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(16 340)	15 464
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 493 039	(780 821)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 276 275	(21 737 876)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(25 111)	33 558
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	7 690 975	(18 475 661)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(142 073)	(30 834)
Total des produits	7 548 902	(18 506 495)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	405 474	537 144
Retenues d'impôts à la source (note 7)	382 159	503 579
Coûts de transaction (note 9) 1	63 848	218 852
Charges d'intérêts et bancaires	5 470	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 873	22 478
Autres charges (recouvrement) (note 5)	(1 714)	51 394
Total des charges	860 110	1 333 447
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 688 792	(19 839 942)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	5 480 478	(16 660 184)
Parts de catégorie A	186 687	(598 560)
Parts de catégorie F	1 019 732	(2 578 848)
Parts de catégorie D	1 821	(2 218)
Parts de catégorie I	74	(132)
Total	6 688 792	(19 839 942)
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	4 926 934	7 129 945
Parts de catégorie A	214 752	259 449
Parts de catégorie F	1 060 200	1 069 342
Parts de catégorie D	1 792	1 006
Parts de catégorie I	65	62
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,11	(2,35)
Parts de catégorie A	0,87	(2,31)
Parts de catégorie F	0,96	(2,41)
Parts de catégorie D	1,02	(2,20)
Parts de catégorie I	1,15	(2,15)
1) Rabais de courtage	17	19 143

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	122 608 564	145 194 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 480 478	(16 660 184)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	18 630 879
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(33 886 638)	(2 339 040)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(33 886 638)	16 291 839
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 254 200)	(3 371 550)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 254 200)	(3 371 550)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30 660 360)	(3 739 895)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	91 948 204	141 454 113

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 428 856	5 546 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	186 687	(598 560)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	230 498	349 176
Échange de parts rachetables	(11 137)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 279 867)	(928 602)
Réinvestissement des distributions	76 106	92 344
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(984 400)	(487 082)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(92 583)	(116 285)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(92 583)	(116 285)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(890 296)	(1 201 927)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 538 560	4 344 777

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	23 735 150	25 191 990
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 019 732	(2 578 848)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	385 372	1 120 590
Échange de parts rachetables	111 757	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 641 104)	(4 349 559)
Réinvestissement des distributions	440 096	428 676
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 703 879)	(2 800 293)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(492 118)	(495 036)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(492 118)	(495 036)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 176 265)	(5 874 177)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	20 558 885	19 317 813

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	34 921	24 037
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 821	(2 218)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 000	1 200
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(6 149)	(5 132)
Réinvestissement des distributions	841	470
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 692	(3 462)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(841)	(470)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(841)	(470)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 672	(6 150)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	41 593	17 887

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 314	1 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74	(132)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	30	29
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	30	29
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(30)	(29)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(30)	(29)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74	(132)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 388	1 219

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 688 792	(19 839 942)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	142 073	30 834
Achat de placements	(18 969 334)	(88 304 597)
Produit de la vente de placements	54 804 092	73 565 007
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 493 039)	780 821
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(3 276 275)	21 737 876
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(115 218)	133 728
Coûts de transaction (note 9)	63 848	218 852
	37 844 939	(11 677 421)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	628 970	20 096 345
Échange de parts rachetables	100 620	–
Paiements pour le rachat de parts	(39 627 240)	(7 633 516)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(2 451 399)	(3 405 301)
	(41 349 049)	9 057 528
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(142 073)	(30 834)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 504 110)	(2 619 893)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	5 293 614	5 633 166
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 647 431	2 982 439
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 532 515	3 630 591

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 98,49 %			
Actions internationales – 98,49 %			
Australie – 9,42 %			
Services de communication – 1,22 %			
Telstra Corp. Ltd.	404 147	1 154 579	1 412 673
		1 154 579	1 412 673
Biens de consommation cyclique – 1,19 %			
Wesfarmers Ltd.	25 113	824 512	1 379 751
		824 512	1 379 751
Énergie – 1,85 %			
Origin Energy Ltd.	272 141	1 219 252	1 140 999
Woodside Petroleum Ltd.	48 715	1 334 818	1 005 833
		2 554 070	2 146 832
Produits industriels – 2,17 %			
Aurizon Holdings Ltd.	337 192	1 431 730	1 166 097
Brambles Ltd.	127 387	1 284 977	1 354 770
		2 716 707	2 520 867
Matériaux – 0,99 %			
BHP Group PLC	31 619	804 013	1 154 849
		804 013	1 154 849
Immobilier – 1,16 %			
Dexus	135 835	1 183 867	1 347 382
		1 183 867	1 347 382
Services publics – 0,84 %			
AGL Energy Ltd.	127 819	1 904 838	974 370
		1 904 838	974 370
Total des actions australiennes – 9,42 %		11 142 586	10 936 724
Belgique – 2,08 %			
Services de communication – 1,04 %			
Proximus SADP	50 220	1 751 424	1 202 462
		1 751 424	1 202 462
Matériaux – 1,04 %			
Solvay SA	7 670	1 050 168	1 208 548
		1 050 168	1 208 548
Total des actions belges – 2,08 %		2 801 592	2 411 010
République tchèque – 1,15 %			
Technologies de l'information – 1,15 %			
Avast PLC	159 391	1 147 980	1 338 690
		1 147 980	1 338 690
Total des actions tchèques – 1,15 %		1 147 980	1 338 690
France – 8,98 %			
Services de communication – 0,99 %			
Orange SA	81 714	1 509 526	1 154 834
		1 509 526	1 154 834
Biens de consommation cyclique – 2,48 %			
Compagnie Générale des Etablissements Michelin SCA	6 576	938 109	1 300 043
Kering SA	1 455	1 312 040	1 576 174
		2 250 149	2 876 217
Biens de consommation de base – 1,11 %			
Danone SA	14 808	1 418 002	1 292 222
		1 418 002	1 292 222
Énergie – 0,98 %			
TOTAL SA	20 256	1 299 467	1 136 001
		1 299 467	1 136 001

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé – 1,19 %			
Sanofi	10 596	1 453 053	1 376 168
		1 453 053	1 376 168
Technologies de l'information – 1,10 %			
Edenred	18 002	1 184 633	1 271 417
		1 184 633	1 271 417
Matériaux – 1,13 %			
Arkema SA	8 452	1 111 485	1 314 374
		1 111 485	1 314 374
Total des actions françaises – 8,98 %			
		10 226 315	10 421 233
Allemagne – 6,83 %			
Services de communication – 1,23 %			
Deutsche Telekom AG	54 541	1 221 464	1 427 939
		1 221 464	1 427 939
Biens de consommation cyclique – 1,19 %			
Bayerische Motoren Werke AG	10 477	907 301	1 375 342
		907 301	1 375 342
Services financiers – 1,06 %			
Allianz SE	3 978	1 089 338	1 229 640
		1 089 338	1 229 640
Technologies de l'information – 1,16 %			
SAP SE	7 721	1 231 863	1 348 683
		1 231 863	1 348 683
Immobilier – 2,19 %			
LEG Immobilien	7 310	1 276 289	1 304 934
Vonovia SE	15 564	1 290 336	1 247 242
		2 566 625	2 552 176
Total des actions allemandes – 6,83 %			
		7 016 591	7 933 780
Hong Kong – 5,33 %			
Services financiers – 2,04 %			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	270 500	1 311 073	1 137 960
Hang Seng Bank Ltd.	49 800	1 392 037	1 233 163
		2 703 110	2 371 123
Services publics – 3,29 %			
CK Infrastructure Holdings Ltd.	168 000	1 575 302	1 241 851
CLP Holdings Ltd.	101 500	1 496 797	1 244 533
Power Assets Holdings Ltd.	175 500	1 555 454	1 335 117
		4 627 553	3 821 501
Total des actions de Hong Kong – 5,33 %			
		7 330 663	6 192 624
Italie – 4,60 %			
Énergie – 1,06 %			
Eni SpA	81 806	1 330 972	1 234 893
		1 330 972	1 234 893
Services publics – 3,54 %			
A2A SpA	593 633	1 129 557	1 504 281
Snam SpA	184 618	1 179 259	1 322 886
Terna SpA	138 006	1 280 356	1 274 700
		3 589 172	4 101 867
Total des actions italiennes – 4,60 %			
		4 920 144	5 336 760
Japon – 26,32 %			
Services de communication – 2,12 %			
KDDI Corp.	31 600	1 242 382	1 221 736
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	38 300	1 102 108	1 236 971
		2 344 490	2 458 707

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation cyclique – 3,35 %			
Honda Motor Co. Ltd.	32 600	1 217 497	1 291 317
Sekisui House Ltd.	46 900	1 081 391	1 192 364
Toyota Motor Corp.	13 000	1 059 035	1 408 477
		3 357 923	3 892 158
Biens de consommation de base – 1,97 %			
Kirin Holdings Co. Ltd.	48 800	1 405 621	1 179 411
Lawson Inc.	19 300	1 340 869	1 106 898
		2 746 490	2 286 309
Énergie – 0,94 %			
JXTG Holdings Inc.	210 800	1 360 863	1 093 496
		1 360 863	1 093 496
Services financiers – 2,06 %			
MS & AD Insurance Group Holdings Inc.	33 500	1 290 023	1 199 130
ORIX Corp.	57 200	1 009 794	1 196 378
		2 299 817	2 395 508
Soins de santé – 4,97 %			
Astellas Pharma Inc.	57 700	1 110 514	1 245 465
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	37 200	1 192 748	1 028 979
Otsuka Holdings Co. Ltd.	22 900	1 388 108	1 177 174
Shionogi & Co. Ltd.	18 400	1 399 490	1 188 936
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	27 100	1 387 909	1 124 560
		6 478 769	5 765 114
Produits industriels – 3,01 %			
ITOCHU Corp.	31 000	674 971	1 106 875
Kajima Corp.	71 000	1 245 493	1 114 653
Mitsui & Co. Ltd.	45 700	988 975	1 275 058
		2 909 439	3 496 586
Technologies de l'information – 3,94 %			
FUJIFILM Holdings Corp.	17 100	987 882	1 572 019
Fujitsu Ltd.	6 900	1 163 361	1 601 399
Tokyo Electron Ltd.	2 600	689 211	1 394 841
		2 840 454	4 568 259
Matériaux – 2,91 %			
Mitsui Chemicals Inc.	29 300	1 236 311	1 253 776
Nitto Denko Corp.	11 800	912 399	1 091 500
Teijin Ltd.	54 700	1 250 014	1 033 312
		3 398 724	3 378 588
Immobilier – 1,05 %			
Daiwa House Industry Co. Ltd.	32 700	1 243 702	1 216 832
		1 243 702	1 216 832
Total des actions japonaises – 26,32 %			
		28 980 671	30 551 557
Pays-Bas – 7,75 %			
Services de communication – 0,97 %			
Koninklijke KPN NV	291 641	1 101 468	1 129 115
		1 101 468	1 129 115
Biens de consommation de base – 1,16 %			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	36 508	1 254 555	1 345 290
		1 254 555	1 345 290
Énergie – 1,98 %			
Koninklijke Vopak NV	20 825	1 484 797	1 172 351
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	45 184	1 418 093	1 120 961
		2 902 890	2 293 312
Produits industriels – 1,29 %			
Wolters Kluwer NV	12 005	1 235 229	1 494 933
		1 235 229	1 494 933

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matériaux – 2,35 %			
Akzo Nobel NV	9 182	1 239 689	1 406 302
Koninklijke DSM NV	5 727	791 325	1 324 969
		2 031 014	2 731 271
Total des actions néerlandaises – 7,75 %			
Suisse – 11,37 %			
Services de communication – 1,21 %			
Swisscom AG	1 979	1 494 216	1 400 447
		1 494 216	1 400 447
Biens de consommation de base – 1,22 %			
Nestlé SA	9 151	1 044 574	1 412 599
		1 044 574	1 412 599
Services financiers – 2,02 %			
Swiss Re Ltd. AG	10 477	1 296 538	1 171 769
Zurich Insurance Group AG	2 371	991 096	1 179 131
		2 287 634	2 350 900
Soins de santé – 2,32 %			
Novartis AG	11 438	1 345 215	1 292 121
Roche Holding AG	3 011	1 065 195	1 406 042
		2 410 410	2 698 163
Produits industriels – 3,53 %			
Groupe Adecco AG	14 418	1 075 403	1 214 232
SGS SA	345	1 047 787	1 319 154
SIG Combibloc Group AG	46 440	1 272 078	1 564 156
		3 395 268	4 097 542
Matériaux – 1,07 %			
LafargeHolcim Ltd., catégorie B	16 718	1 119 661	1 243 082
		1 119 661	1 243 082
Total des actions suisses – 11,37 %			
Royaume-Uni – 14,66 %			
Biens de consommation cyclique – 1,05 %			
Berkeley Group Holdings PLC	15 402	1 185 989	1 213 557
		1 185 989	1 213 557

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation de base – 4,45 %			
British American Tobacco PLC	27 273	1 553 192	1 309 448
J Sainsbury PLC	301 819	1 229 967	1 406 674
Tate & Lyle PLC	91 217	1 226 308	1 154 954
Unilever PLC	17 918	1 289 165	1 299 806
		5 298 632	5 170 882
Services financiers – 2,17 %			
HSBC Holdings PLC	159 476	1 416 060	1 141 146
Lloyds Banking Group PLC	1 718 576	1 341 054	1 375 910
		2 757 114	2 517 056
Soins de santé – 1,18 %			
GlaxoSmithKline PLC	56 074	1 441 211	1 364 783
		1 441 211	1 364 783
Produits industriels – 2,35 %			
Ferguson PLC	8 021	1 249 118	1 382 267
RELX PLC	41 097	1 225 571	1 352 329
		2 474 689	2 734 596
Technologies de l'information – 1,17 %			
The Sage Group PLC	115 414	1 293 941	1 354 063
		1 293 941	1 354 063
Services publics – 2,29 %			
National Grid PLC	83 446	1 218 904	1 317 553
SSE PLC	52 099	1 228 986	1 340 487
		2 447 890	2 658 040
Total des actions britanniques – 14,66 %			
Total des actions internationales – 98,49 %			
Total des actions – 98,49 %			
Coûts de transaction (note 9)		(195 810)	–
Total des placements – 98,49 %			
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,42 %			1 647 431
Autres actifs, moins les passifs – 0,09 %			109 190
Actif net – 100,00 %			116 088 630

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

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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 2019	6 625 000	267 742	1 154 173	1 116	61
Émises	950 000	34 131	318 885	1 251	–
Réinvesties	–	9 876	43 580	43	3
Rachetées	(1 500 000)	(76 693)	(335 634)	(644)	–
En circulation au 31 décembre 2020	6 075 000	235 056	1 181 004	1 766	64
Émises	–	12 647	24 763	549	–
Réinvesties	–	3 994	21 590	42	1
Rachetées	(1 650 000)	(68 142)	(233 050)	(309)	–
En circulation au 30 juin 2021	4 425 000	183 555	994 307	2 048	65

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 % et payés directement au gestionnaire

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	114 332 009	–	–	114 332 009
Total des actifs financiers	114 332 009	–	–	114 332 009
Total des actifs et passifs financiers	114 332 009	–	–	114 332 009

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	145 461 301	–	–	145 461 301
Total des actifs financiers	145 461 301	–	–	145 461 301
Total des actifs et passifs financiers	145 461 301	–	–	145 461 301

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 5,7 millions de dollars (7,3 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	9 923 050	–	9 923 050	8,5
Livre sterling	20 918 491	–	20 918 491	18,0
Euro	34 719 912	–	34 719 912	29,9
Dollar de Hong Kong	6 549 777	–	6 549 777	5,6
Yen japonais	31 036 030	–	31 036 030	26,7
Franc suisse	13 456 483	–	13 456 483	11,6
Dollar américain	34 367	–	34 367	0,0
Exposition nette	116 638 110	–	116 638 110	100,3

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	13 332 215	–	13 332 215	8,8
Livre sterling	24 956 568	–	24 956 568	16,6
Euro	42 765 997	–	42 765 997	28,4
Dollar de Hong Kong	8 107 147	–	8 107 147	5,4
Yen japonais	41 502 647	–	41 502 647	27,5
Franc suisse	18 339 848	–	18 339 848	12,2
Dollar américain	12 489	–	12 489	0,0
Exposition nette	149 016 911	–	149 016 911	98,8

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 5,8 millions de dollars (7,5 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

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

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 2020 et 2019, le Fonds avait une perte en capital de 424 099 \$ (néant en 2019) et n'avait aucune perte autre qu'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'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	23 939 533	28 212 418
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 370 763	9 293 340
Créances :		
Distributions	206 581	58 177
Parts de capital vendues	7 850	80 000
Charges payées d'avance	19 875	-
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	-	4 773
Total de l'actif	30 544 602	37 648 708
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	24 046	13 225
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 129	16 533
Autres charges à payer (note 5)	14 673	22 107
Distributions	44 928	44 950
Parts de capital rachetées	7 538	-
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	74 075	57 754
Total du passif	168 389	154 569
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 376 213	37 494 139
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	14 566 606	14 140 244
Parts de catégorie A	1 422 378	2 015 614
Parts de catégorie F	14 387 229	21 338 281
Total	30 376 213	37 494 139
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	775 000	775 000
Parts de catégorie A	137 169	199 093
Parts de catégorie F	1 217 649	1 860 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,80	18,25
Parts de catégorie A	10,37	10,12
Parts de catégorie F	11,82	11,47

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 août 2021

Jeff Bouganin
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	450 657	199 680
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(34 478)	71
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 201 776	(1 080 618)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	813 865	480 050
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(112 112)	(1 166 814)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(111 524)	(7 357)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	1 846	99
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	2 210 030	(1 574 889)
Revenu tiré du prêt de titres ²	–	628
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(108 389)	(94 236)
Total des produits	2 101 641	(1 668 497)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	158 510	112 720
Retenues d'impôts à la source (note 7)	49 731	19 253
Coûts de transaction (note 9) ¹	25 921	29 206
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	23 475	52 728
Honoraires des auditeurs	15 929	18 939
Frais d'exploitation	7 011	7 085
Honoraires juridiques	5 196	6 905
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 556	3 533
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 679	1 919
Charges d'intérêts et bancaires	32	–
Autres charges (note 5)	18 009	21 210
Total des charges	310 049	273 498
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(48 532)
Charges nettes	310 049	224 966
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 791 592	(1 893 463)

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	649 551	(424 704)
Parts de catégorie A	94 870	(203 391)
Parts de catégorie F	1 047 171	(1 265 368)
Total	1 791 592	(1 893 463)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	777 072	217 308
Parts de catégorie A	160 134	233 926
Parts de catégorie F	1 451 497	1 570 219
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,84	(1,96)
Parts de catégorie A	0,59	(0,86)
Parts de catégorie F	0,72	(0,80)

1) Rabais de courtage 61 –

2) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	–	–	1 046	100
Honoraires de l'agent	–	–	(418)	(40,0)
Revenu tiré du prêt de titres	–	–	628	60,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 140 244	4 360 583
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	649 551	(424 704)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 455 749	771 311
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 409 238)	(1 483 649)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	46 511	(712 338)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(269 700)	(72 900)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(269 700)	(72 900)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	426 362	(1 209 942)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 566 606	3 150 641

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 015 614	2 729 714
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 870	(203 391)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	107 683	30 414
Échange de parts rachetables	–	(192 990)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(787 734)	(542 668)
Réinvestissement des distributions	22 267	39 114
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(657 784)	(666 130)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(30 322)	(43 315)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(30 322)	(43 315)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(593 236)	(912 836)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 422 378	1 816 878

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	21 338 281	17 347 530
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 047 171	(1 265 368)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	245 095	2 605 070
Échange de parts rachetables	–	194 178
Palements pour le rachat de parts rachetables	(8 156 943)	(3 305 310)
Réinvestissement des distributions	226 099	158 580
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 685 749)	(347 482)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(312 474)	(330 933)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(312 474)	(330 933)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 951 052)	(1 943 783)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 387 229	15 403 747

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 791 592	(1 893 463)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	108 389	94 236
Achat de placements	(5 378 954)	(10 751 206)
Produit de la vente de placements	11 439 017	16 362 767
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 201 776)	1 080 618
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(813 865)	(480 050)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	112 112	1 166 814
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	111 524	7 357
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(178 296)	(183 885)
Coûts de transaction (note 9)	25 921	29 206
	6 015 664	5 432 394

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	1 880 677	3 409 295
Échange de parts rachetables	–	1 188
Rachat de parts rachetables	(10 346 377)	(5 194 181)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(364 152)	(249 854)
	(8 829 852)	(2 033 552)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	(108 389)	(94 236)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 814 188)	3 398 842
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	9 293 340	2 824 803
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	6 370 763	6 129 409
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	252 522	131 433

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 66,42 %			
Brésil – 2,77 %			
CPFL Energia SA	24 100	170 693	161 330
Engie Brasil Energia SA	18 998	252 069	185 320
JBS SA	41 500	243 853	301 909
Petróleo Brasileiro SA	12 624	177 544	191 384
		844 159	839 943
Chine – 30,92 %			
Agile Group Holdings Ltd.	140 000	288 778	224 856
Agricultural Bank of China Ltd.	671 000	305 436	289 245
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	5 130	1 711 899	1 442 128
Anhui Conch Cement Co. Ltd.	19 500	166 500	128 266
Bank of China Ltd., catégorie H	761 000	326 250	338 975
Bank of Communications Co. Ltd.	502 000	423 363	418 363
China CITIC Bank Corp. Ltd.	823 000	530 212	483 534
China Construction Bank Corp., catégorie H	493 000	516 047	480 914
China Everbright Bank Co. Ltd.	329 000	180 577	166 508
China Hongqiao Group Ltd.	174 500	175 820	293 083
China National Building Material Company Ltd.	266 000	460 123	387 307
CITIC Ltd.	184 000	243 410	245 880
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	146 000	208 064	261 998
ENN Energy Holdings Ltd.	9 200	149 489	217 091
Haier Smart Home Co. Ltd.	112 200	446 305	485 447
Hengan International Group Co. Ltd.	16 500	175 900	136 983
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., catégorie H	605 000	519 268	440 453
Meituan	9 300	432 320	475 724
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	8 500	126 646	103 204
Seazen Group Ltd.	288 000	310 508	338 415
Tencent Holdings Ltd.	16 500	1 256 770	1 538 424
Uni-President China Holdings Ltd.	109 000	131 270	149 137
Want Want China Holdings Ltd.	202 000	183 671	177 375
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	16 500	144 310	170 175
		9 412 936	9 393 485
Hong Kong – 2,70 %			
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	156 000	301 070	282 434
China Overseas Land & Investment Ltd.	52 000	170 815	146 447
China Resources Cement Holdings Ltd.	176 000	306 445	207 371
Sino Biopharmaceutical Ltd.	151 000	197 231	183 701
		975 561	819 953

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Corée du Sud – 11,33 %			
LG Chem Ltd.	558	335 923	522 081
POSCO	517	183 797	198 041
Samsung Electronics Co. Ltd.	21 016	1 337 077	1 866 848
Samsung Electronics Co. Ltd., privilégiées	2 318	151 366	188 047
Samsung SDI Co. Ltd.	595	252 691	457 149
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	4 679	194 672	209 105
		2 455 526	3 441 271
Taiwan – 18,70 %			
Asia Cement Corp.	51 000	100 541	115 038
ASUSTeK Computer Inc.	9 000	95 743	148 752
China Development Financial Holding Corp.	293 000	117 202	171 417
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	189 000	165 660	190 875
Far Eastern New Century Corp.	71 000	86 480	101 081
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	68 000	141 178	223 571
Lite-On Technology Corp.	147 000	306 511	376 705
MediaTek Inc.	10 000	241 476	427 993
Mega Financial Holding Co. Ltd.	232 000	310 857	339 066
Micro-Star International Co. Ltd.	37 000	283 695	259 265
Pegatron Corp.	54 000	160 705	165 289
Quanta Computer Inc.	41 000	122 991	159 608
Taiwan Cement Corp.	99 178	183 294	225 033
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	15 793	2 145 603	2 352 373
United Microelectronics Corp.	107 000	114 853	252 778
Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	145 000	130 529	173 210
		4 707 318	5 682 054
Total des actions – 66,42 %			
		18 395 500	20 176 706
Fonds négociés en bourse – 12,39 %			
iShares India 50 ETF	13 409	581 639	776 903
iShares MSCI India ETF	20 266	898 273	1 111 636
iShares MSCI South Africa ETF	18 500	1 139 967	1 120 487
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	15 000	778 680	753 801
Total des fonds négociés en bourse – 12,39 %			
		3 398 559	3 762 827
Coûts de transaction (note 9)			
		(11 878)	–
Total des placements – 78,81 %			
		21 782 181	23 939 533
Options (tableau 1) – 0,24 %			
			(74 075)
Trésorerie – 20,97 %			
			6 370 763
Autres actifs, moins les passifs – 0,46 %			
			139 992
Actif net – 100,00 %			
			30 376 213

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

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

Au 30 juin 2021

TABLEAU 1 – OPTIONS

Pour la période close le 30 juin 2021

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares MSCI Mexico ETF	(65)	46,00	31/07/2021	(3 705)	(3 827)
iShares MSCI Mexico ETF	(65)	46,50	17/07/2021	(2 687)	(2 458)
iShares MSCI South Africa ETF	(90)	90,50	17/07/2021	(5 822)	(5 299)
iShares MSCI Brazil ETF	(75)	40,00	31/07/2021	(7 259)	(10 505)
iShares MSCI Brazil ETF	(100)	40,50	17/07/2021	(7 469)	(12 767)
iShares MSCI India ETF	(135)	42,00	31/07/2021	(3 252)	(4 184)
iShares MSCI India ETF	(135)	43,00	17/07/2021	(3 261)	(3 347)
VanEck Vectors Russia ETF	(150)	27,50	31/07/2021	(3 613)	(4 184)
VanEck Vectors Russia ETF	(150)	28,00	17/07/2021	(2 689)	(2 789)
				(39 757)	(49 360)
Options d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares MSCI South Africa ETF	(85)	52,00	21/08/2021	(6 262)	(5 795)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(75)	41,50	17/07/2021	(2 361)	(3 300)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(75)	42,00	31/07/2021	(3 101)	(4 091)
Alibaba Group Holding Ltd.	(15)	222,50	03/07/2021	(7 955)	(8 275)
iShares MSCI South Africa ETF	(100)	51,00	17/07/2021	(2 711)	(2 169)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	(25)	122,00	03/07/2021	(5 332)	(1 085)
				(27 722)	(24 715)
				(67 479)	(74 075)

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	250 000	278 810	1 581 232
Émises	625 000	34 005	748 459
Réinvesties	–	7 792	33 695
Rachetées	(100 000)	(121 514)	(503 234)
En circulation au 31 décembre 2020	775 000	199 093	1 860 152
Émises	75 000	10 071	20 444
Réinvesties	–	2 108	18 867
Rachetées	(75 000)	(74 103)	(681 814)
En circulation au 30 juin 2021	775 000	137 169	1 217 649

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	20 176 706	–	–	20 176 706
Fonds	3 762 827	–	–	3 762 827
Total des actifs financiers	23 939 533	–	–	23 939 533
Passifs financiers				
Options	74 075	–	–	74 075
Total des passifs financiers	74 075	–	–	74 075
Total des actifs et passifs financiers	23 865 458	–	–	23 865 458

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	25 930 370	–	–	25 930 370
Fonds	2 282 048	–	–	2 282 048
Options	4 773	–	–	4 773
Total des actifs financiers	28 217 191	–	–	28 217 191
Passifs financiers				
Options	57 754	–	–	57 754
Total des passifs financiers	57 754	–	–	57 754
Total des actifs et passifs financiers	28 159 437	–	–	28 159 437

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,2 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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
Real brésilien	655 424	–	655 424	2,2
Renminbi chinois	76 324	–	76 324	0,3
Euro	878	–	878	0,0
Dollar de Hong Kong	8 936 101	–	8 936 101	29,4
Zloty polonais	462	–	462	0,0
Rand sud-africain	192	–	192	0,0
Won sud-coréen	3 449 964	–	3 449 964	11,4
Dollar de Taiwan	3 416 840	–	3 416 840	11,2
Dollar américain	11 936 678	–	11 936 678	39,3
Exposition nette	28 472 863	–	28 472 863	93,8

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Real brésilien	837 406	–	837 406	2,2
Euro	2 433	–	2 433	0,0
Dollar de Hong Kong	10 454 886	–	10 454 886	27,9
Zloty polonais	484	–	484	0,0
Rand sud-africain	291 784	–	291 784	0,8
Won sud-coréen	4 750 011	–	4 750 011	12,7
Dollar de Taiwan	3 829 981	–	3 829 981	10,2
Dollar américain	12 011 291	–	12 011 291	32,0
Exposition nette	32 178 276	–	32 178 276	85,8

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,4 million de dollars (1,6 million de dollars au 31 décembre 2020). 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 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée 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'année d'imposition où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares India 50 ETF	2,6	0,1	2,5	0,1
iShares MSCI India ETF	3,7	0,0	3,6	0,0
iShares MSCI South Africa ETF	3,7	0,3	–	–
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	2,5	0,0	–	–



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	39 616 878	26 141 129
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 974 857	1 039 859
Créances :		
Intérêts	62 536	12 064
Parts de capital vendues	15 216	91 388
Titres de placement vendus	-	34 860
Charges payées d'avance	17 345	41 433
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	393 901	21 003
Bons de souscription	2 088 770	1 283 447
Total de l'actif	44 169 503	28 665 183
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	42 164	22 762
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 016	1 521
Autres charges à payer (note 5)	10 926	11 524
Distributions	16 625	56 250
Parts de capital rachetées	-	4 680
Titres de placement achetés	-	235 448
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	-	6 683
Total du passif	72 731	338 868
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 096 772	28 326 315
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	16 565 682	10 823 627
Parts de catégorie A	12 866 546	9 801 945
Parts de catégorie F	14 664 544	7 700 743
Total	44 096 772	28 326 315
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	475 000	375 000
Parts de catégorie A	382 838	350 444
Parts de catégorie F	417 677	265 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	34,88	28,86
Parts de catégorie A	33,61	27,97
Parts de catégorie F	35,11	29,05

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 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	10 651	8 714
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 139	71 709
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(1 702)	(9 200)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	8 273 536	(16 185 343)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(581 465)	(22 832)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	655 830	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 670 370)	6 559 799
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(77 622)	38 138
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(62 130)	(179 739)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	952	(1 439)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	6 553 819	(9 720 193)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	99 651	293 596
Profit (perte) de change sur la trésorerie	14 840	(27 516)
Total des produits	6 668 310	(9 454 113)
Charges		
Coûts de transaction (note 9) ¹	255 383	185 497
Frais de gestion (note 5)	233 206	123 135
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	28 368	34 654
Honoraires juridiques	24 701	28 675
Honoraires des auditeurs	15 929	15 511
Frais d'exploitation	5 749	5 943
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 679	1 919
Charges d'intérêts et bancaires	2 606	–
Retenues d'impôts à la source (note 7)	1 731	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 495	2 418
Frais d'emprunt d'actions	–	41 856
Autres charges (note 5)	8 535	5 836
Total des charges	580 383	445 444
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(59 659)
Charges nettes	580 383	385 785
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 087 927	(9 839 898)

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

Parts de FNB	2 359 637	(1 661 652)
Parts de catégorie A	2 076 903	(1 581 008)
Parts de catégorie F	1 651 387	(6 597 238)
Total	6 087 927	(9 839 898)

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

Parts de FNB	385 497	429 670
Parts de catégorie A	356 980	428 387
Parts de catégorie F	367 601	545 945

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

Parts de FNB	6,12	(3,87)
Parts de catégorie A	5,82	(3,69)
Parts de catégorie F	4,49	(12,09)

1) Rabais de courtage	4 630	–
-----------------------	-------	---

2) Prêt de titres

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Valeur des titres prêtés	–	5 332 861
Valeur des garanties reçues	–	5 439 518

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	99 651	100,0	293 596	100,0
Revenu tiré du prêt de titres	99 651	100,0	293 596	100,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 823 627	8 623 497
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 359 637	(1 661 652)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 493 733	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 077 815)	(987 222)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 415 918	(987 222)
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement net	(33 500)	(48 500)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(33 500)	(48 500)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 742 055	(2 697 374)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 565 682	5 926 123

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 801 945	8 112 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 076 903	(1 581 008)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	4 102 396	424 415
Échange de parts rachetables	(1 156 326)	(11 231)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 954 991)	(1 121 279)
Réinvestissement des distributions	25 173	37 969
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 016 252	(670 126)

Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables

Du revenu de placement net	(28 554)	(48 515)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(28 554)	(48 515)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 064 601)	(2 299 649)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 866 546	5 813 145

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 700 743	17 449 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 651 387	(6 597 238)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	11 428 402	641 178
Échange de parts rachetables	(4 492 645)	6 147
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 622 725)	(7 956 348)
Réinvestissement des distributions	28 699	27 130
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 341 731	(7 281 893)

Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables

Du revenu de placement net	(29 317)	(27 236)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(29 317)	(27 236)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 963 801	(13 906 367)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 664 544	3 543 393

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 087 927	(9 839 898)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(14 840)	27 516
Achat de placements	(45 811 896)	(21 529 734)
Produit de la vente de placements	37 233 051	30 849 709
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 273 536)	16 185 343
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	581 465	22 832
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	(655 830)	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 670 370	(6 559 799)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	77 622	(38 138)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	62 130	179 739
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(6 085)	43 597
Coûts de transaction (note 9)	255 383	185 497
	(8 794 239)	9 526 664

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	20 100 703	1 027 987
Échange de parts rachetables	(5 648 971)	(5 084)
Palements pour le rachat de parts	(4 660 211)	(10 089 336)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(77 124)	(138 652)
	9 714 397	(9 205 085)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	14 840	(27 516)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	920 158	321 579
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 039 859	320 504
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 974 857	614 567
Intérêts reçus (versés)	(44 333)	69 656
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	8 920	16 112

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe – 1,90 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 0,73 %			
Titres de sociétés – 0,73 %			
*Britannia Bud, convertibles, 30/10/2022	180 000	229 221	223 128
RWT Holdings Inc., convertibles, 4,00 %, 31/01/2024	156 000	106 470	100 784
		335 691	323 912
Total des titres à revenu fixe canadiens – 0,73 %		335 691	323 912
Titres à revenu fixe internationaux – 1,17 %			
Titres de sociétés – 1,17 %			
*Northern Leaf Ltd., 10,00 %, 23/03/2023	300 000	522 972	514 421
		522 972	514 421
Total des titres à revenu fixe internationaux – 1,17 %		522 972	514 421
Total des titres à revenu fixe – 1,90 %		858 663	838 333
Actions – 89,84 %			
Actions canadiennes – 37,62 %			
Services de communication – 1,08 %			
Yooma Wellness Inc.	395 000	598 806	474 000
		598 806	474 000
Biens de consommation cyclique – 5,68 %			
*2459160 Ontario Inc., capitaux privés	150 000	150 000	–
Eviana Health Corp	194 664	219 644	12 653
TerrAscend Corp.	175 000	1 414 903	2 493 750
		1 784 547	2 506 403
Services financiers – 2,68 %			
BGP Acquisition Corp.	17 000	4 327	18 966
RIV Capital Inc.	550 000	1 171 170	1 160 500
		1 175 497	1 179 466
Soins de santé – 28,10 %			
Auxly Cannabis Group Inc.	1 400 000	509 477	364 000
Ayr Wellness Inc.	55 000	1 172 032	1 943 150
Columbia Care Inc.	300 000	1 573 287	1 737 000
Flower One Holdings Inc.	1 087 802	233 434	250 194
Gage Growth Corp.	200 000	555 420	494 000
Goodness Growth Holdings Inc.	250 000	599 415	570 000
GTEC Holdings Ltd.	300 000	196 500	195 000
Vertex Pharmaceuticals Inc.	14 345	93 901	56 547
Ionic Brands Corp.	1 052 632	200 000	147 368
*Iuvo Therapeutics Ltd.	430 000	150 500	150 500
Nova Cannabis Inc.	89 700	252 954	257 439
*Panaxia Pharmaceutical Industries	129 747	85 255	51 367
Red White & Bloom Brands Inc.	348 100	275 406	400 315
Sativa Wellness Group Inc.	491 785	249 761	41 802
SOL Global Investments Corp.	300 000	1 162 700	1 122 000
Verano Holdings Corp.	200 000	3 793 684	4 026 000
Vext Science Inc.	780 000	549 087	585 000
		11 652 813	12 391 682

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 0,08 %			
*Hemp Hydrate International Holdings Ltd.	200 000	100 000	35 460
		100 000	35 460
Total des actions canadiennes – 37,62 %		15 311 663	16 587 011
Actions américaines – 49,17 %			
Biens de consommation cyclique – 2,70 %			
GrowGeneration Corp.	20 000	1 142 871	1 192 495
		1 142 871	1 192 495
Services financiers – 2,24 %			
Ceres Acquisition Corp.	50 000	796 890	625 997
Silver Spike Acquisition Corp II	30 000	373 815	362 583
		1 170 705	988 580
Soins de santé – 42,78 %			
Ascend Wellness Holdings Inc.	5 000	64 807	66 629
Consortium Inc.	600 000	577 565	728 885
Cresco Labs Inc.	110 000	1 358 832	1 556 500
Curaleaf Holdings Inc.	150 000	1 565 244	2 620 500
Curaleaf Holdings Inc., actions restreintes	67 399	434 225	941 968
Green Thumb Industries Inc.	110 000	2 724 214	4 501 200
Harvest Health & Recreation Inc.	500 000	1 387 810	2 550 000
Jushi Holdings Inc.	300 000	1 545 741	2 085 000
Lowell Farms Inc.	300 000	481 029	450 000
Planet 13 Holdings Inc.	200 000	1 645 869	1 760 000
TPCO Holding	30 000	385 017	207 509
Trulieve Cannabis Corp.	30 000	1 215 269	1 394 100
		13 385 622	18 862 291
Immobilier – 1,45 %			
AFC Gamma Inc.	25 000	679 586	639 944
		679 586	639 944
Total des actions américaines – 49,17 %		16 378 784	21 683 310
Actions internationales – 1,15 %			
Israël – 0,60 %			
Soins de santé – 0,60 %			
InterCure Ltd.	30 000	392 862	265 522
		392 862	265 522
Total des actions israéliennes – 0,60 %		392 862	265 522
Royaume-Uni – 0,55 %			
Soins de santé – 0,55 %			
Kanabo Group PLC	769 232	87 689	242 702
		87 689	242 702
Total des actions britanniques – 0,55 %		87 689	242 702
Total des actions internationales – 1,15 %		480 551	508 224
Total des placements – 89,84 %		33 029 661	39 616 878
Coûts de transaction (note 9)		(116 429)	–
Total des placements – 94,58 %		32 913 232	39 616 878
Options (tableau 1) – 0,89 %			393 901
Bons de souscription (tableau 2) – 4,74 %			2 088 770
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 4,48 %			1 974 857
Autres actifs, moins les passifs – 0,05 %			22 366
Actif net – 100,00 %			44 096 772

*Titres privés classés au niveau 3.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

TABLEAU 1 – OPTIONS

Pour la période close le 30 juin 2021

Options de vente achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime payée (CAD)	Juste valeur (CAD)
AdvisorShares Pure U.S. Cannabis ETF	500	38,00	17/07/2021	92 092	30 990
				92 092	30 990
Options d'achat achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime payée (CAD)	Juste valeur (CAD)
AdvisorShares Pure U.S. Cannabis ETF	1 000	40,00	18/09/2021	343 970	353 286
				343 970	353 286
Options d'achat achetées en CAD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (CAD)	Date d'échéance	Prime payée (CAD)	Juste valeur (CAD)
Canopy Growth Corp.	175	32,00	17/07/2021	35 516	9 625
				35 516	9 625
				471 578	393 901

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 30 juin 2021

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
2459160 Ontario Inc, bons de souscription, 28/02/2022	28 février 2022	1,15	CAD	150 000	–	0
4front Ventures Corp., bons de souscription, 23/11/2022	23 novembre 2022	0,90	CAD	100 000	–	68 000
Aleafia Health Inc, bons de souscription, 29/05/2023	29 mai 2023	0,80	CAD	100 100	–	7 700
Auxly Cannabis Group Inc., bons de souscription, 14/06/2024	14 juin 2024	0,38	CAD	100 000	–	11 039
HLS Therapeutics Inc., bons de souscription, 04/06/2022	4 juin 2022	3,25	CAD	25 000	–	15 914
Ceres Acquisition Corp., bons de souscription, 13/04/2025	13 avril 2025	11,50	USD	300 000	879 072	911 107
Charlotte Web Holdings Inc., bons de souscription, 09/05/2022	8 mai 2022	21,18	CAD	16 000	–	1 120
Charlotte Web Holdings Inc., 03/12/2021	3 décembre 2021	16,50	CAD	30 000	–	1 275
Charlotte Web Holdings Inc., bons de souscription, 08/05/2022	18 juin 2022	8,50	CAD	30 000	–	18 000
Flower One Holdings Inc.	22 mars 2022	2,60	CAD	623 168	40 251	12 463
Flower One Holdings Inc.	15 novembre 2022	1,55	CAD	266 400	–	2 664
Flower One Holdings Inc., bons de souscription, 18/09/2023	18 septembre 2023	0,36	CAD	400 000	–	20 000
Flower Corp. (the)	9 août 2021	5,00	CAD	40 000	–	200
Green Growth Brands Inc.	22 août 2022	3,50	CAD	200 000	–	2 000
Harvest Health & Recreation Inc., bon de souscription, 28/04/2023	28 avril 2023	3,05	CAD	50 000	–	126 165
Intelgenx Technologies Corp.	8 août 2021	1,00	CAD	109 600	–	2 563
Ionic Brands Corp., bons de souscription, 02/03/2026	2 mars 2026	0,30	CAD	1 052 632	–	117 458
Khiron Life Sciences Corp.	26 novembre 2025	0,75	CAD	250 000	–	40 000
Kushco Holdings Inc.	30 septembre 2024	2,25	USD	102 857	–	42 258
Lowell Farms Inc., bons de souscription, 21/12/2023	21 décembre 2023	2,20	CAD	62 500	–	22 188
Mercer Park Brand	24 juin 2024	11,50	USD	25 000	–	99 168
Planet 13 Holdings Inc., bons de souscription, 02/02/2023	2 février 2023	9,00	CAD	10 000	–	17 500
Red White & Bloom Brands Inc., bon de souscription, 15/09/2022	24 septembre 2022	1,00	CAD	140 000	–	67 200
Silver Spike Acquisition Corp II, bon de souscription, 26/02/2026	26 février 2026	11,50	USD	7 500	–	12 551
Tetra Bio-pharma Inc.	13 février 2023	0,75	CAD	754 000	–	45 240
Tetra Bio-pharma Inc., bons de souscription, 22/05/2023	22 mai 2023	0,32	CAD	575 000	–	113 568
TPCO Holding Corp., bons de souscription, 01/12/2026	15 janvier 2026	11,50	USD	150 000	355 452	234 656
Valens Co. Inc. (the), bons de souscription	1er juin 2024	4,15	CAD	40 000	–	55 023
Vext Science Inc., bons de souscription, 02/08/2024	8 février 2024	1,40	CAD	50 000	–	8 000
WeedMD Inc.	25 septembre 2022	1,80	CAD	250 000	–	13 750
					1 274 775	2 088 770

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	475 000	456 106	954 742
Émises	–	55 428	129 559
Réinvesties	–	5 436	3 954
Rachetées	(100 000)	(166 526)	(823 209)
En circulation au 31 décembre 2020	375 000	350 444	265 046
Émises	125 000	119 438	321 572
Réinvesties	–	728	797
Rachetées	(25 000)	(87 772)	(169 738)
En circulation au 30 juin 2021	475 000	382 838	417 677

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	100 784	737 549	838 333
Actions	23 145 707	15 395 511	237 327	38 778 545
Options	393 901	–	–	393 901
Bons de souscription	1 368 366	720 404	–	2 088 770
Total des actifs financiers	24 907 974	16 216 699	974 876	42 099 549
Total des actifs et passifs financiers	24 907 974	16 216 699	974 876	42 099 549

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	176 928	765 905	942 833
Actions	23 683 626	–	1 514 670	25 198 296
Options	21 003	–	–	21 003
Bons de souscription	1 120 919	160 527	2 000	1 283 447
Total des actifs financiers	24 825 548	337 455	2 282 575	27 445 579

Passifs financiers

	6 683	–	–	6 683
Total des passifs financiers	6 683	–	–	6 683
Total des actifs et passifs financiers	24 818 865	337 455	2 282 575	27 438 896

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

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, des transferts d'actifs ont été effectués entre les niveaux 1, 2 et 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font quotidiennement l'objet d'un suivi et d'un examen par le gestionnaire de portefeuille. Le cas échéant, les ajustements des prix ou des estimations fournis par le tiers fournisseur sont approuvés par le gestionnaire de portefeuille.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

	2021 (\$)	2020 (\$)
Au début de la période	2 282 575	880 280
Acquisitions	902 693	1 921 196
Ventes	(2 160 743)	(194 783)
Transferts, montant net	(14 653)	(94 777)
Profit réalisé (perte réalisée)	14 846	–
Variation nette latente	(49 842)	(229 341)
À la fin de la période	974 876	2 282 575

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,9 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, est présentée ci-après :

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	765 905	81,2
De 1 an à 3 ans	838 333	100,0	176 928	18,8
Exposition totale	838 333	100,0	942 833	100,0

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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
Livre sterling	788 930	–	788 930	1,8
Dollar américain	6 929 088	–	6 929 088	15,7
Exposition nette	7 718 018	–	7 718 018	17,5

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	794 926	–	794 926	2,8
Dollar américain	2 274 759	–	2 274 759	8,0
Exposition nette	3 069 685	–	3 069 685	10,8

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,4 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Notes	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Aucune note	100,0	1,9	100,0	3,3
Total	100,0	1,9	100,0	3,3

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 18 575 397 \$ (4 177 897 en 2019). Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	172 008 155	163 925 126
Trésorerie et équivalents de trésorerie	638 239	–
Créances :		
Dividendes	740 147	747 343
Intérêts	297 407	203 265
Parts de capital vendues	200	406
Charges payées d'avance	226 583	210 768
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	56 564	1 479 022
Options achetées, à la juste valeur	452 454	–
Profit latent sur les contrats de change à terme	5 238	–
Total de l'actif	174 424 987	166 565 930
Passif		
Découvert bancaire	–	117 709
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	266 994	268 624
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	16 001	12 585
Titres de placement achetés	–	–
Autres charges à payer (note 5)	182 484	192 387
Distributions	458 422	454 362
Parts de capital rachetées	59 018	48 064
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	359 484	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	590 556	6 254
Montants à payer sur les contrats à terme	98 953	98 953
Total du passif	1 932 959	1 099 985
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172 492 028	165 465 945

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	108 839 622	102 692 789
Parts de catégorie A	38 755 595	38 437 690
Parts de catégorie F	9 134 187	8 785 613
Parts de catégorie I	5 542 541	4 185 761
Parts de catégorie P	6 646 212	8 005 236
Parts de catégorie X	3 286 242	3 099 473
Parts de catégorie UA	199 990	178 900
Parts de catégorie UF	41 028	36 487
Parts de catégorie TA6	46 611	43 996
Total	172 492 028	165 465 945
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	5 105 305	5 405 305
Parts de catégorie A	3 768 783	4 172 058
Parts de catégorie F	829 972	895 967
Parts de catégorie I	474 034	403 071
Parts de catégorie P	643 234	868 701
Parts de catégorie X	300 817	318 547
Parts de catégorie UA	15 790	15 306
Parts de catégorie UF	3 049	2 956
Parts de catégorie TA6	4 677	4 939
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	21,32	19,00
Parts de catégorie A	10,28	9,21
Parts de catégorie F	11,01	9,81
Parts de catégorie I	11,69	10,38
Parts de catégorie P	10,33	9,22
Parts de catégorie X	10,92	9,73
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	12,67	11,69
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	10,22	9,18
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	13,46	12,34
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	10,86	9,70
Parts de catégorie TA6	9,97	8,91

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 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	3 095 329	4 730 210
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	506 589	613 097
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 958 769	(16 717 454)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	1 239 311	(970 516)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	365 402	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	1 639 360	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	17 569 325	(16 399 520)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(579 064)	(503 018)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(1 422 458)	90 631
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(15 497)	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	24 357 066	(29 156 570)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	51 428	22 083
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(913)	41 453
Total des produits	24 407 581	(29 093 034)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	693 238	818 841
Coûts de transaction (note 9) ¹	64 288	117 712
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	25 785	21 710
Retenues d'impôts à la source (note 7)	23 513	40 439
Frais de tenue des registres	23 403	33 165
Frais d'exploitation	15 148	9 319
Honoraires des auditeurs	7 683	11 863
Charges d'intérêts et bancaires	7 147	12 005
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 340	9 144
Honoraires juridiques	2 372	4 945
Charges au titre des dividendes sur les placements vendus à découvert	–	10 904
Frais d'emprunt d'actions	–	2 542
Total des charges	867 917	1 092 589
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(13 506)	(15 643)
Charges nettes	854 411	1 076 946
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 553 170	(30 169 980)

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

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB	14 777 597	(16 901 603)
Parts de catégorie A	5 259 519	(8 846 142)
Parts de catégorie F	1 229 415	(1 946 348)
Parts de catégorie I	795 816	(382 907)
Parts de catégorie P	1 006 785	(1 512 471)
Parts de catégorie X	452 361	(507 611)
Parts de catégorie UA	21 090	(15 744)
Parts de catégorie UF	4 541	(2 984)
Parts de catégorie TA6	6 046	(54 170)
Total	23 553 170	(30 169 980)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts de FNB	5 215 388	5 961 680
Parts de catégorie A	3 981 261	5 788 128
Parts de catégorie F	839 023	1 246 119
Parts de catégorie I	511 539	290 115
Parts de catégorie P	721 146	1 045 986
Parts de catégorie X	310 509	357 748
Parts de catégorie UA	15 523	14 427
Parts de catégorie UF	2 998	2 791
Parts de catégorie TA6	4 751	37 361

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts de FNB	2,83	(2,83)
Parts de catégorie A	1,32	(1,52)
Parts de catégorie F	1,47	(1,56)
Parts de catégorie I	1,56	(1,32)
Parts de catégorie P	1,40	(1,44)
Parts de catégorie X	1,46	(1,41)
Parts de catégorie UA	1,36	(1,08)
Parts de catégorie UF	1,51	(1,06)
Parts de catégorie TA6	1,27	(1,45)

1) Rabais de courtage 2 050 –

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Valeur des titres prêtés	8 685 868	3 080 199
Valeur des garanties reçues	9 199 039	3 234 414

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	85 717	100,0	36 970	100,0
Retenues d'impôts à la source	(5)	(0,0)	(173)	0,5
Honoraires de l'agent	(34 284)	(40,0)	(14 714)	39,8
Revenu tiré du prêt de titres	51 428	60,0	22 083	59,7

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	102 692 789	120 236 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 777 597	(16 901 603)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 013 590)	(6 090 103)
Réinvestissement des distributions	–	2 057 629
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 013 590)	(4 032 474)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 617 174)	(3 005 674)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 617 174)	(3 005 674)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 146 833	(23 939 751)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	108 839 622	96 296 274

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	38 437 690	64 051 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 259 519	(8 846 142)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	297 528	199 963
Échange de parts rachetables	(243 764)	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(4 825 600)	(13 727 681)
Réinvestissement des distributions	791 894	1 108 061
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 979 942)	(12 419 657)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(961 672)	(1 438 535)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(961 672)	(1 438 535)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 905	(22 704 334)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	38 755 595	41 346 666

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 785 613	13 925 201
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 229 415	(1 946 348)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	521 296	308 702
Échange de parts rachetables	205 948	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 559 915)	(2 997 306)
Réinvestissement des distributions	168 269	240 805
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(664 402)	(2 447 799)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(216 439)	(318 973)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(216 439)	(318 973)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	348 574	(4 713 120)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 134 187	9 212 081

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 185 761	1 633 748
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	795 816	(382 907)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 180 000	3 314 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 482 372)	(670 000)
Réinvestissement des distributions	30	28
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	697 658	2 644 028
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(136 694)	(84 218)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(136 694)	(84 218)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 356 780	2 176 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 542 541	3 810 651

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 005 236	11 676 701
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 006 785	(1 512 471)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	95 081	566 881
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 449 674)	(3 146 811)
Réinvestissement des distributions	164 050	239 138
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 190 543)	(2 340 792)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(175 266)	(251 625)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(175 266)	(251 625)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 359 024)	(4 104 888)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 646 212	7 571 813

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 099 473	3 763 207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	452 361	(507 611)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 064	–
Échange de parts rachetables	(16 677)	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(206 544)	(203 994)
Réinvestissement des distributions	25 223	26 159
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(185 934)	(177 835)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(79 658)	(91 944)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(79 658)	(91 944)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	186 769	(777 390)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 286 242	2 985 817

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

Pour les périodes closes les

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	178 900	177 414
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 090	(15 744)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	5 906	6 264
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 906	6 264
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 906)	(6 264)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 906)	(6 264)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 090	(15 744)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	199 990	161 670
Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	36 487	35 763
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 541	(2 984)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	1 208	1 235
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 208	1 235
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 208)	(1 235)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 208)	(1 235)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 541	(2 984)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	41 028	32 779
Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	43 996	485 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 046	(54 170)
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 430)	(203 348)
Réinvestissement des distributions	–	2 553
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 430)	(200 795)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 001)	(8 879)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 001)	(8 879)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 615	(263 844)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	46 611	222 087

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 553 170	(30 169 980)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	913	(41 453)
Achat de placements	(15 439 155)	(85 710 743)
Produit de la vente de placements	29 958 126	109 385 259
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 958 769)	16 717 454
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	(1 239 311)	970 516
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(365 402)	–
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	(1 639 360)	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(17 569 325)	16 399 520
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	579 064	503 018
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	15 497	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	1 422 458	(90 631)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(110 877)	105 759
Coûts de transaction (note 9)	61 700	113 917
	17 268 729	28 182 636
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 106 174	4 370 587
Échange de parts rachetables	(54 493)	–
Rachat de parts rachetables	(16 529 170)	(26 994 313)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(3 034 379)	(3 608 555)
	(16 511 868)	(26 232 281)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(913)	41 453
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	756 861	1 950 355
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(117 709)	(1 778 107)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	638 239	213 701
Intérêts reçus (versés)	412 447	543 371
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	3 085 858	4 909 543

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 99,73 %			
Actions – 47,60 %			
Services de communication – 3,49 %			
AT&T Inc.	21 432	885 613	764 601
BCE Inc.	42 600	2 304 085	2 604 138
QYOU Media Inc.	119 232	25 182	38 154
TELUS Corp.	94 000	2 414 392	2 613 200
		5 629 272	6 020 093
Biens de consommation cyclique – 0,20 %			
*Cooltech Corp.	29 051	76 605	3 601
Parkit Enterprise Inc.	224 100	212 895	336 150
		289 500	339 751
Biens de consommation de base – 0,00 %			
Crumbs Bake Shop Inc.	8 492	132	852
		132	852
Énergie – 3,13 %			
Enbridge Inc.	37 300	1 780 026	1 851 199
*Iskander Energy Corp.	320 000	3 200	–
Keyera Corp.	41 500	897 620	1 382 365
Pembina Pipeline Corp.	27 700	854 601	1 091 103
Spartan Delta Corp.	298	–	1 797
Sunoco Ltd. Partnership	22 797	785 091	1 065 370
		4 320 538	5 391 834
Services financiers – 8,54 %			
Banque de Montréal	3 100	321 536	393 886
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	9 500	647 362	765 890
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 200	351 796	451 552
*Carta Solutions Holding Corp.	331 818	331 818	–
*GMS Investco Ltd. Partnership, restreintes	550 000	66 000	66 000
Great-West Lifeco Inc.	60 700	1 359 644	2 234 974
IGM Financial Inc.	50 791	1 127 022	2 222 614
Société Financière Manuvie	92 200	1 509 876	2 249 680
Power Corporation du Canada	56 100	1 224 735	2 197 998
Banque Royale du Canada	2 800	297 163	351 652
Financière Sun Life Inc.	36 900	1 682 788	2 358 648
Banque Toronto-Dominion (La)	16 700	1 129 328	1 450 729
		10 049 068	14 743 623
Technologies de l'information – 0,14 %			
*Calgary Scientific	66 667	250 001	250 001
*Cenoplex Inc.	2 340 287	–	–
*Mobidia Technology Inc., catégorie A	120 000	687	–
		250 688	250 001
Matériaux – 2,03 %			
AltaGas Ltd.	134 282	2 973 924	3 494 018
		2 973 924	3 494 018
Immobilier – 20,25 %			
Alliance REIT Unit	78 813	552 449	691 965
Allied Properties REIT	18 300	724 625	824 415
Automotive Properties REIT	246 000	2 139 797	3 057 780
BSR REIT	228 600	2 674 205	3 743 352
Crombie REIT	162 900	2 274 133	2 889 846
European Residential REIT	723 600	3 118 245	3 140 424
Flagship Communities REIT	28 200	557 817	618 734
FPI Granite	20 611	1 150 057	1 699 995
Invesque Inc.	404 211	5 120 883	1 412 989
Killam Apartment REIT	48 200	664 311	977 014

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Nexus REIT	245 941	1 625 511	2 464 329
*PowerOne Industrial Properties L.P.	2 000	1 534 753	2 074 843
Retail Opportunity Investments Corp.	61 700	1 463 656	1 350 695
SmartCentres REIT	113 900	2 746 374	3 345 243
StorageVault Canada Inc.	519 877	627 911	2 500 608
WPT Industrial REIT	183 381	2 747 580	4 127 205
		29 722 307	34 919 437
Services publics – 9,82 %			
Boralex Inc., catégorie A	64 831	1 194 426	2 447 370
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	37 625	1 617 412	2 589 353
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	37 710	519 880	1 806 309
Capital Power Corp.	93 832	2 449 310	3 842 420
Emera Inc.	29 400	1 713 380	1 653 456
Fortis Inc.	17 900	1 017 453	982 173
Northland Power Inc.	85 505	2 014 856	3 616 007
		10 526 717	16 937 088
Total des actions – 47,60 %			
		63 762 146	82 096 697
Fonds négociés en bourse – 44,91 %			
Big Banc Split Corp.	170 000	1 657 500	2 544 900
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	74 695	1 437 429	2 036 559
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	545 000	12 841 971	13 167 200
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	200 000	3 318 374	3 770 000
Fonds de revenu à taux variable Purpose	165 000	1 744 935	1 435 829
Fonds d'obligations mondiales Purpose	175 000	3 047 184	3 412 500
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	7 860	392 958	393 014
Fonds de dividendes international Purpose	750 000	15 618 012	15 525 000
Fonds de rendement stratégique Purpose	1 650 000	32 456 764	35 095 500
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose, série A	1 644	32 613	32 076
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose, série F	1 675	33 166	32 663
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose II	1 060	21 198	21 385
		72 602 104	77 466 626
Total des fonds négociés en bourse – 44,91 %			
		72 602 104	77 466 626
Titres à revenu fixe – 7,22 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 1,73 %			
Athabasca Oil Corp, rachetables, 9,88 %, 24/02/2022	2 000 000	2 028 800	2 296 359
Ayr Wellness Inc, rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	500 000	631 336	687 086
		2 660 136	2 983 445
Obligations de sociétés étrangères – 5,49 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	2 000 000	2 431 612	2 422 228
Cricket Media Inc., convertibles, 5,00 %, 01/09/2025	451 862	34 750	–
Curo Group Holdings Corp, rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	2 000 000	2 610 578	2 569 071
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	1 500 000	1 212 867	1 855 239
Vine Energy Holdings LLC, rachetables, 6,75 %, 15/04/2029	2 000 000	2 513 400	2 614 849
		8 803 207	9 461 387
Total des titres à revenu fixe – 7,22 %			
		11 463 343	12 444 832
Total des positions acheteur – 99,73 %			
		147 827 593	172 008 155
Coûts de transaction (note 9)			
		(323 556)	–
Total des placements – 99,73 %			
		147 504 037	172 008 155
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,34) %			
			(585 318)
Options (tableau 2) – 0,05 %			
			92 970
Bons de souscription (tableau 3) – 0,03 %			
			56 564
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,37 %			
			638 239
Autres actifs, moins les passifs – 0,16 %			
			281 418
Actif net – 100,00 %			
			172 492 028

*Titres privés classés au niveau 3.

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

Au 30 juin 2021

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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	20/08/2021	CAD	27 166 814	USD	(27 757 370)	1,213260	0,8070	(590 556)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27/08/2021	USD	185 382	CAD	(181 035)	0,826057	1,2400	4 347
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	27/08/2021	USD	37 990	CAD	(37 099)	0,826057	1,2400	891
									(585 318)

TABLEAU 2 – OPTIONS

Pour la période close le 30 juin 2021

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Financial Select Sector SPDR Fund	(5 000)	34,00	21/08/2021	(190 590)	(185 940)
Financial Select Sector SPDR Fund	(5 000)	36,00	17/07/2021	(208 793)	(173 544)
				(399 383)	(359 484)

Options de vente achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime payée (CAD)	Juste valeur (CAD)
Financial Select Sector SPDR Fund	5 000	36,00	21/08/2021	511 535	452 454
				511 535	452 454
				112 152	92 970

TABLEAU 3 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour la période close le 30 juin 2021 :

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
EnWave Corp.	15 novembre 2022	1,50	CAD	12 800	5 120	2 048
PolyMet Mining Corp.	18 octobre 2021	10,00	USD	13 335	–	66
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	CAD	1 800	–	54 450
					5 120	56 564

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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 2019	6 053 835	6 566 240	1 358 918	151 537	1 210 100
Émises	–	31 884	55 733	367 384	73 464
Rachetées	101 470	240 870	47 544	6	52 572
Réinvesties	(750 000)	(2 666 936)	(566 228)	(115 856)	(467 435)
En circulation au 31 décembre 2020	5 405 305	4 172 058	895 967	403 071	868 701
Émises	–	79 062	72 574	202 361	9 673
Réinvesties	–	80 419	15 991	3	16 655
Rachetées	(300 000)	(562 756)	(154 560)	(131 401)	(251 795)
En circulation au 30 juin 2021	5 105 305	3 768 783	829 972	474 034	643 234

	Parts de catégorie X	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF	Parts de catégorie TA6
En circulation au 31 décembre 2019	370 337	14 196	2 747	51 779
Émises	1 745	–	–	–
Rachetées	5 798	1 110	209	411
Réinvesties	(59 333)	–	–	(47 251)
En circulation au 31 décembre 2020	318 547	15 306	2 956	4 939
Émises	1 174	–	–	–
Réinvesties	2 415	484	93	–
Rachetées	(21 319)	–	–	(262)
En circulation au 30 juin 2021	300 817	15 790	3 049	4 677

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	73 235 213	6 467 039	2 394 445	82 096 697
Fonds	77 466 626	–	–	77 466 626
Titres à revenu fixe	–	12 444 832	–	12 444 832
Options	452 454	–	–	452 454
Bons de souscription	–	56 564	–	56 564
Total des actifs financiers	151 154 293	18 968 435	2 394 445	172 517 173

Passifs financiers

Options	(359 484)	–	–	(359 484)
Contrats de change à terme	–	(585 318)	–	(585 318)
Total des passifs financiers	(359 484)	(585 318)	–	(944 802)
Total des actifs et passifs financiers	150 794 809	18 383 117	2 394 445	171 572 371

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	74 539 174	–	2 450 279	76 989 453
Titres à revenu fixe	–	14 324 214	–	14 324 214
Fonds	71 957 202	654 257	–	72 611 459
Bons de souscription	1 469 600	9 422	–	1 479 022
Total des actifs financiers	147 965 976	14 987 893	2 450 279	165 404 148

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	6 254	–	6 254
Total des passifs financiers	–	6 254	–	6 254
Total des actifs et passifs financiers	147 965 976	14 981 639	2 450 279	165 397 894

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

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, des transferts d'actifs ont été effectués entre les niveaux 1, 2 et 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font quotidiennement l'objet d'un suivi et d'un examen par le gestionnaire de portefeuille. Le cas échéant, les ajustements des prix ou des estimations fournis par le tiers fournisseur sont approuvés par le gestionnaire de portefeuille.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

	2021 (\$)	2020 (\$)
Au début de la période	2 450 279	2 947 086
Acquisitions	34 750	–
Ventes	(34 750)	(2 770)
Profit réalisé (perte réalisée)	–	(6 891)
Variation nette latente	(55 834)	(487 146)
À la fin de la période	2 394 445	2 450 279

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,1 millions de dollars (3,9 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, est présentée ci-après :

Échéance	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	2 296 359	18,5	–	–
De 1 an à 3 ans	5 157 174	41,4	5 418 617	37,8
De 3 ans à 5 ans	4 991 299	40,1	8 905 597	62,2
Exposition totale	12 444 832	100,0	14 324 214	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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
Franç suisse	4 573	–	4 573	0,0
Dollar américain	29 803 914	(27 533 998)	2 269 916	1,3
Exposition nette	29 808 487	(27 533 998)	2 274 489	1,3

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Franç suisse	4 908	–	4 908	0,0
Dollar américain	29 002 975	(26 905 759)	2 097 216	1,3
Exposition nette	29 007 883	(26 905 759)	2 102 124	1,3

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 113 724 \$ (105 106 \$ au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au

moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notes des obligations	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Inférieure à BBB	79,6	5,7	59,2	5,1
Aucune note	20,4	1,5	40,8	3,5
Total	100,0	7,2	100,0	8,6

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 :

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Big Banc Split Corp.	1,5	8,5	1,6	12,3
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	1,2	11,5	1,0	9,8
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	7,6	8,9	6,3	8,5
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	2,2	12,4	2,2	9,8
Fonds de revenu à taux variable Purpose	0,8	1,6	0,9	1,6
Fonds d'obligations mondiales Purpose	2,0	0,7	2,1	1,0
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,2	0,0	–	–
Fonds de dividendes international Purpose	9,0	13,4	9,2	10,0
Fonds de rendement stratégique Purpose	20,4	17,8	20,2	21,9
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0
Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose II	0,0	0,0	0,0	0,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 15 522 348 \$ (254 928 \$ en 2019), 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'année d'imposition où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	14 712 087	15 514 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie	967 108	2 168 180
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	1 774 007	1 606 357
Créances :		
Distributions	12 588	13 483
Parts de capital vendues	-	1 044
Charges payées d'avance	34 134	45 543
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	159 879	161 666
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	190 950	115 743
Total de l'actif	17 850 753	19 626 076
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	16 412	19 336
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	14 070	3 733
Autres charges à payer (note 5)	8	9 656
Parts de capital rachetées	-	15 070
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	51 915	195 565
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	109 197	12 846
Total du passif	191 602	256 206
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 659 151	19 369 870

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	13 110 844	13 339 776
Parts de catégorie A	477 010	902 968
Parts de catégorie F	3 988 503	5 046 037
Parts de catégorie D	59 299	58 866
Parts de catégorie P	23 495	22 223
Total	17 659 151	19 369 870
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	650 000	700 000
Parts de catégorie A	25 214	50 252
Parts de catégorie F	198 162	265 347
Parts de catégorie D	3 003	3 150
Parts de catégorie P	1 319	1 319
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	20,17	19,06
Parts de catégorie A	18,92	17,97
Parts de catégorie F	20,13	19,02
Parts de catégorie D	19,75	18,69
Parts de catégorie P	17,81	16,85

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 27 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	40 235	170 163
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	(16 932)	(23 318)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	952	(62 836)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	226 085	(88 167)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(55 295)	(2 806 131)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	(19 997)	(6 032 846)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	388 262	(2 151 983)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	141 864	(284 326)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(21 144)	392 108
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	–	(9 757)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	1 009	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	685 039	(10 897 093)
Revenu tiré du prêt de titres ²	968	3 244
Profit (perte) de change sur la trésorerie	393 891	(9 262)
Total des produits	1 079 898	(10 903 111)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	57 640	149 650
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	10 337	6 231
Charges d'intérêts et bancaires	706	
Coûts de transaction (note 9) ¹	353	6 106
Autres charges (recouvrement) (note 5)	(421)	33 715
Total des charges	68 615	195 702
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 011 283	(11 098 813)

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

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB	740 089	(3 593 582)
Parts de catégorie A	29 398	(782 105)
Parts de catégorie F	237 256	(6 673 428)
Parts de catégorie D	3 268	(45 116)
Parts de catégorie P	1 272	(4 582)
Total	1 011 283	(11 098 813)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts de FNB	680 387	863 874
Parts de catégorie A	33 910	200 367
Parts de catégorie F	225 679	1 255 084
Parts de catégorie D	3 121	11 183
Parts de catégorie P	1 319	1 319

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts de FNB	1,09	(4,15)
Parts de catégorie A	0,86	(3,90)
Parts de catégorie F	1,05	(5,33)
Parts de catégorie D	1,05	(4,03)
Parts de catégorie P	0,96	(3,48)

1) Rabais de courtage 4 2 386

2) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	1 612	100,00	5 406	100,0
Honoraires de l'agent	(644)	(40,00)	(2 162)	40,0
Revenu tiré du prêt de titres	968	60,00	3 244	60,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 339 776	21 125 065
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	740 089	(3 593 582)
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(969 021)	(2 858 455)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(969 021)	(2 858 455)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(228 932)	(6 452 037)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 110 844	14 673 028

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	902 968	4 419 650
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 398	(782 105)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	509 900
Échange de parts rachetables	(60 253)	(34 194)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(395 103)	(811 891)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(455 356)	(336 185)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(425 958)	(1 118 290)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	477 010	3 301 360

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 046 037	41 877 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	237 256	(6 673 428)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 942	1 126 581
Échange de parts rachetables	19 394	34 194
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 328 126)	(27 623 664)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 294 790)	(26 462 889)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 057 534)	(33 136 317)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 988 503	8 741 603

Parts de catégorie D

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	58 866	257 252
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 268	(45 116)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 000	225
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 835)	(159 587)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 835)	(159 362)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	433	(204 478)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	59 299	52 774

Parts de catégorie P

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	22 223	25 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 272	(4 582)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 272	(4 582)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	23 495	21 417

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 011 283	(11 098 813)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(393 891)	9 262
Achat de placements	–	(137 869)
Produit de la vente de placements	1 416 977	29 766 465
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(226 085)	88 167
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(388 262)	2 151 983
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(141 864)	284 326
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	21 144	(392 108)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	–	9 757
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(1 009)	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	10 069	38 262
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(167 650)	740 429
Coûts de transaction (note 9)	353	6 106
	1 141 065	21 465 967

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	16 986	1 636 706
Échange de parts rachetables	(40 859)	–
Paiements pour le rachat de parts	(2 712 155)	(31 464 660)
	(2 736 028)	(29 827 954)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	393 891	(9 262)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 594 963)	(8 361 987)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 168 180	8 860 797
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	967 108	489 548
Intérêts reçus (versés)	(16 932)	(23 318)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	41 130	234 163

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds négociés en bourse – 41,66 %			
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	89 546	1 655 211	1 664 212
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	194 486	4 675 939	5 692 605
		6 331 150	7 356 817
Total des fonds négociés en bourse – 41,66 %		6 331 150	7 356 817
Fonds du marché monétaire – 41,65 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	147 100	7 308 158	7 355 270
Total des fonds du marché monétaire – 41,65 %		7 308 158	7 355 270
Total des placements – 83,31 %		13 639 308	14 712 087
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,62 %			
			107 964
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 2) – 0,45 %			
			81 753
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 5,48 %			
			967 108
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 10,04 %			
			1 774 007
Autres actifs, moins les passifs – 0,10 %			
			16 232
Actif net – 100,00 %			17 659 151

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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	16/07/2021	BRL	1 608 000	USD	300 000	0,1870	0,2010	28 397
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	BRL	1 004 020	USD	200 000	0,1990	0,2010	2 009
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	CAD	362 687	USD	300 000	0,8270	0,8070	(9 196)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	EUR	246 221	USD	299 825	1,2180	1,1860	(9 670)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	INR	22 227 000	USD	300 000	0,0130	0,0130	(1 638)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	INR	21 945 000	USD	300 000	0,0140	0,0130	(6 336)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	INR	7 426 000	USD	100 000	0,0130	0,0130	(263)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	MXN	8 016 500	USD	400 000	0,0500	0,0500	1 976
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	MXN	2 064 650	USD	100 000	0,0480	0,0500	4 253
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	MXN	2 007 650	USD	100 000	0,0500	0,0500	713
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	PLN	1 502 480	USD	407 077	0,2710	0,2620	(16 131)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	RUB	22 479 780	USD	300 000	0,0130	0,0140	8 557
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	RUB	14 818 000	USD	200 000	0,0130	0,0140	2 853
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	300 000	AUD	382 604	1,2750	1,3330	16 176
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	100 000	AUD	129 418	1,2940	1,3330	3 641
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	300 000	CAD	362 349	1,2080	1,2400	9 533
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	400 000	CHF	359 780	0,8990	0,9250	13 681
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	300 000	EUR	246 221	0,8210	0,8430	9 887
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	100 000	INR	7 360 000	73,6000	74,4180	1 362
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	300 000	NOK	2 492 700	8,3090	8,6100	12 987
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	300 000	NZD	412 712	1,3760	1,4310	14 282
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	100 000	NZD	139 698	1,3970	1,4310	2 917
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	100 000	NZD	144 088	1,4410	1,4310	(886)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	400 000	PLN	1 502 480	3,7560	3,8130	7 358
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	300 000	ZAR	4 067 400	13,5580	14,3000	19 297
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	USD	209 279	ZAR	2 993 280	14,3030	14,3000	(50)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	ZAR	5 656 500	USD	400 000	0,0710	0,0700	(5 506)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	16/07/2021	ZAR	1 404 180	USD	100 000	0,0710	0,0700	(2 239)
									107 964

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Pour la période close le 30 juin 2021

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(3 375 858)	Obligations à 10 ans du gouvernement japonais	13 septembre 2021	(2)	JPY	151,28	(3 385 119)	(9 261)
2 848 236	Obligations à 10 ans du gouvernement australien	15 septembre 2021	22	AUD	139,26	2 887 607	39 372
179 092	Contrat à terme standardisé Brent Crude Oil	30 juillet 2021	2	USD	72,24	184 998	5 906
(212 963)	Cacao	15 septembre 2021	(7)	USD	2 454,29	(207 298)	5 665
(152 006)	Café « C »	20 septembre 2021	(2)	USD	163,50	(148 520)	3 486
280 862	Cuivre	28 septembre 2021	2	USD	453,15	265 832	(15 030)
(36 610)	Mais	14 septembre 2021	(1)	USD	590,67	(37 141)	(532)
105 617	Coton numéro 2	8 décembre 2021	2	USD	85,20	105 242	(375)
1 316 120	Euro BTP	8 septembre 2021	6	EUR	149,24	1 335 302	19 182
(1 008 025)	Euro-BUND	8 septembre 2021	(4)	EUR	171,45	(1 014 845)	(6 820)
(2 776 154)	Euro-OAT	8 septembre 2021	(12)	EUR	157,39	(2 805 184)	(29 030)
	Contrat à terme standardisé sur l'essence de base reformulée destinée à être mélangée à des composés oxygénés						
113 135		30 juillet 2021	1	USD	217,30	116 715	3 580
(174 238)	Porcs maigres	13 août 2021	(3)	USD	117,13	(153 586)	20 652
(241 056)	Bovins vivants	31 août 2021	(4)	USD	121,54	(243 408)	(2 352)
(149 713)	LME Aluminum	16 août 2021	(2)	USD	2 415,50	(156 345)	(6 632)
127 503	LME Nickel	16 août 2021	1	USD	17 143,00	135 424	7 921
(93 164)	LME Zinc	16 août 2021	(1)	USD	3 006,25	(92 141)	1 023
146 769	Gazole à faible teneur en soufre	12 août 2021	2	USD	592,00	148 318	1 550
875 294	Indice MSCI EAO	17 septembre 2021	6	USD	2 353,70	856 849	(18 445)
(109 203)	Carburant diesel à très faible teneur en soufre au port de New York	30 juillet 2021	(1)	USD	209,75	(110 806)	(1 604)
334 165	Argent	28 septembre 2021	2	USD	26,96	324 701	(9 464)
89 019	Soja	12 novembre 2021	1	USD	1 436,25	86 710	(2 309)
(92 797)	Sucre no 11	30 septembre 2021	(4)	USD	16,71	(99 350)	(6 553)
2 305 620	Obligation à dix ans du gouvernement du Canada	21 septembre 2021	16	CAD	144,10	2 328 320	22 700
5 549 980	Bon du Trésor américain à 10 ans	21 septembre 2021	34	USD	131,68	5 584 398	34 418
777 480	Indice S&P 500 E-Mini Index des États-Unis	17 septembre 2021	3	USD	4 181,35	797 422	19 942
(83 441)	Blé	14 septembre 2021	(2)	USD	673,13	(84 231)	(790)
85 520	Pétrole brut WTI	20 juillet 2021	1	USD	68,99	91 073	5 553
6 629 184						6 710 937	81 753

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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 2019	950 000	208 526	1 887 191	11 762	1 319
Émises	150 000	24 249	68 010	265	–
Rachetées	(400 000)	(182 523)	(1 689 854)	(8 877)	–
En circulation au 31 décembre 2020	700 000	50 252	265 347	3 150	1 319
Émises	–	–	1 710	106	–
Rachetées	(50 000)	(25 038)	(68 895)	(253)	–
En circulation au 30 juin 2021	650 000	25 214	198 162	3 003	1 319

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	14 712 087	–	–	14 712 087
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	128 878	–	–	128 878
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	62 072	–	–	62 072
Contrats de change à terme	–	159 879	–	159 879
Total des actifs financiers	14 903 037	159 879	–	15 062 916
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	99 936	–	–	99 936
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	9 261	–	–	9 261
Contrats de change à terme	–	51 915	–	51 915
Total des passifs financiers	109 197	51 915	–	161 112
Total des actifs et passifs financiers	14 793 840	107 964	–	14 901 804

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	15 514 060	–	–	15 514 060
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	75 774	–	–	75 774
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	39 968	–	–	39 968
Contrats de change à terme	–	161 666	–	161 666
Total des actifs financiers	15 629 802	161 666	–	15 791 468
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	12 846	–	–	12 846
Contrats de change à terme	–	195 565	–	195 565
Total des passifs financiers	12 846	195 565	–	208 411
Total des actifs et passifs financiers	15 616 956	(33 899)	–	15 583 057

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 à terme est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucun placement important en actions et n'était donc pas exposé au risque lié au cours du marché. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	(74 491)	(476 026)	(550 517)	(3,1)
Real brésilien	–	650 210	650 210	3,7
Livre sterling	38 485	–	38 485	0,2
Renminbi chinois	24 141	–	24 141	0,1
Euro	(147 009)	–	(147 009)	(0,8)
Roupie indienne	–	736 890	736 890	4,2
Yen japonais	(179 466)	–	(179 466)	(1,0)
Peso mexicain	(2)	750 706	750 704	4,2
Dollar néo-zélandais	(4)	(603 491)	(603 495)	(3,4)
Couronne norvégienne	–	(358 896)	(358 896)	(2,0)
Zloty polonais	(51)	–	(51)	0,0
Rouble russe	–	631 214	631 214	3,6
Franc suisse	–	(482 162)	(482 162)	(2,7)
Dollar américain	(270 077)	(740 818)	(1 010 895)	(5,7)
Exposition nette	(608 474)	107 627	(500 847)	(2,7)

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	(43 817)	(676 649)	(720 466)	(3,7)
Livre sterling	39 067	(383 819)	(344 752)	(1,8)
Euro	(187 796)	(640 165)	(827 961)	(4,3)
Renminbi chinois	24 657	–	24 657	0,1
Roupie indienne	(1)	402 031	402 030	2,1
Roupie indonésienne	–	902 808	902 808	4,7
Yen japonais	(191 314)	–	(191 314)	(1,0)
Peso mexicain	–	922 652	922 652	4,8
Rouble russe	–	385 346	385 346	2,0
Rand sud-africain	4	–	4	0,0
Franc suisse	–	(658 885)	(658 885)	(3,4)
Lire turque	–	796 848	796 848	4,1
Dollar américain	(7 908 870)	(1 084 066)	(8 992 936)	(46,5)
Total	(8 268 070)	(33 899)	(8 301 969)	(42,9)

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 25,042 millions de dollars (415,098 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	41,7	0,4	38,0	0,3
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	9,4	10,9	8,5	11,0
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	32,2	44,1	33,7	24,9

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'avait pas de pertes en capital et avait des pertes autres qu'en capital reportées de 11 406 011 \$ (1 403 578 \$ en 2019) aux fins de l'impôt sur le revenu, venant à échéance comme suit : 1 403 578 \$ en 2039. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	308 273 537	115 066 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 494 083	12 121 929
Créances :		
Distributions	–	198 469
Dividendes	262 969	–
Intérêts	2 237 386	1 118 470
Parts de capital vendues	2 737 481	549 771
Titres de placement vendus	–	798 735
Charges payées d'avance	75 071	24 486
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	239 732	17 585
Total de l'actif	317 320 259	129 896 093
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	40 119 038	6 869 897
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	301 104	288 658
Honoraires incitatifs (note 5)	848 172	873 234
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 922	908
Autres charges à payer (note 5)	154 836	63 269
Dividendes à payer	2 702	–
Distributions	(2 057)	870
Parts de capital rachetées	123 756	16 201
Titres de placement achetés	4 333 101	487 680
Passifs dérivés :		
Montants à payer sur les contrats à terme	46 204	46 204
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 626 448	56 863
Total du passif	48 509 022	8 657 580
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	268 811 237	121 238 513

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	21 912 663	8 153 059
Parts de catégorie F	193 460 844	68 935 151
Parts de catégorie I	24 783 084	18 026 112
Parts de catégorie A2	1 669 341	1 582 388
Parts de catégorie F2	22 607 352	21 621 131
Parts de catégorie I2	4 377 953	2 920 672
Total	268 811 237	121 238 513
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	1 924 342	757 069
Parts de catégorie F	16 759 315	6 343 077
Parts de catégorie I	2 105 461	1 633 665
Parts de catégorie A2	148 261	148 747
Parts de catégorie F2	1 860 995	1 893 493
Parts de catégorie I2	220 780	160 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	11,39	10,77
Parts de catégorie F	11,54	10,87
Parts de catégorie I	11,77	11,03
Parts de catégorie A2	11,26	10,64
Parts de catégorie F2	12,15	11,42
Parts de catégorie I2	19,83	18,20

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 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 178 743	253 588
Intérêts aux fins de distribution	3 702 955	820 549
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	3 350 704	472 213
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	4 465 310	163 492
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	9 213 656	468 862
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(2 347 437)	(249 231)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	19 563 931	1 929 473
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	9 944	3 773
Profit (perte) de change sur la trésorerie	134 234	121 590
Total des produits	19 708 109	2 054 836
Charges		
Honoraires incitatifs (note 5)	1 738 533	180 920
Frais de gestion (note 5)	880 937	168 370
Charges au titre des dividendes sur les placements vendus à découvert	230 228	29 241
Retenues d'impôts à la source (récupération) (note 7)	200 934	11 522
Frais d'emprunt d'actions	104 602	29 216
Frais d'évaluation et d'administration (note 5)	92 370	15 202
Coûts de transaction (note 9) ¹	85 973	22 799
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	81 027	36 057
Frais d'exploitation	12 008	9 019
Charges d'intérêts et bancaires	5 493	-
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 014	1 019
Honoraires des auditeurs	-	8 173
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	-	7 507
Frais de tenue des registres	-	8 577
Total des charges	3 433 119	527 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 274 990	1 527 214

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

Parts de catégorie A	1 031 322	197 036
Parts de catégorie F	10 175 099	760 557
Parts de catégorie I	2 604 587	117 251
Parts de catégorie A2	136 963	27 172
Parts de catégorie F2	1 949 409	393 099
Parts de catégorie I2	377 610	32 099
Total	16 274 990	1 527 214

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de catégorie A	1 262 235	258 587
Parts de catégorie F	11 540 663	1 225 778
Parts de catégorie I	2 495 339	341 266
Parts de catégorie A2	151 940	145 699
Parts de catégorie F2	1 881 662	1 812 808
Parts de catégorie I2	203 238	171 015

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

Parts de catégorie A	0,82	0,77
Parts de catégorie F	0,88	0,62
Parts de catégorie I	1,04	0,34
Parts de catégorie A2	0,90	0,19
Parts de catégorie F2	1,04	0,22
Parts de catégorie I2	1,86	0,20

1) Rabais de courtage 2 444 -

2) Prêt de titres :

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

	30 juin 2021	30 juin 2020
Valeur des titres prêtés	2 975 554	7 302 916
Valeur des garanties reçues	3 332 227	7 669 514

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	19 428	100,0	6 435	100,0
Retenues d'impôts à la source	(2 857)	(14,7)	(148)	2,3
Honoraires de l'agent	(6 627)	(34,1)	(2 513)	39,1
Revenu tiré du prêt de titres	9 944	51,2	3 773	58,6

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 153 059	886 071
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 031 322	197 036
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	13 802 031	3 112 702
Échange de parts rachetables	(109 178)	–
Paiements pour le rachat de parts	(840 025)	(161 256)
Réinvestissement des distributions	269 068	51 621
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	13 121 896	3 003 067
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(393 614)	(82 758)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(393 614)	(82 758)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 759 604	3 117 345
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	21 912 663	4 003 416

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	68 935 151	3 893 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 175 099	760 557
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	124 573 966	21 523 954
Échange de parts rachetables	656 188	–
Paiements pour le rachat de parts	(9 906 034)	(506 766)
Réinvestissement des distributions	2 669 496	257 144
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	117 993 616	21 274 332
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 643 022)	(383 472)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 643 022)	(383 472)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 525 693	21 651 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	193 460 844	25 545 303

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	18 026 112	1 030
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 604 587	117 251
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	14 000 000	8 300 000
Paiements pour le rachat de parts	(9 847 615)	(1 200 000)
Réinvestissement des distributions	726 366	108 954
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 878 751	7 208 954
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(726 366)	(108 954)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(726 366)	(108 954)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 756 972	7 217 251
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	24 783 084	7 218 281

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de catégorie A2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 582 388	1 451 041
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 963	27 172
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	43 894	–
Paiements pour le rachat de parts	(86 559)	(39 092)
Réinvestissement des distributions	34 956	36 223
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 709)	(2 869)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(42 301)	(43 632)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(42 301)	(43 632)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 953	(19 329)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 669 341	1 431 712

Parts de catégorie F2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	21 621 131	19 316 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 949 409	393 099
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	1 007 300	851 441
Échange de parts rachetables	(43 894)	–
Paiements pour le rachat de parts	(1 403 624)	(1 135 040)
Réinvestissement des distributions	49 980	70 313
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(390 238)	(213 286)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(572 950)	(551 035)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(572 950)	(551 035)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	986 221	(371 222)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	22 607 352	18 945 757

Parts de catégorie I2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 920 672	2 950 687
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	377 610	32 099
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts	1 125 840	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(46 169)	(428 005)
Réinvestissement des distributions	62 534	46 771
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 142 205	(381 234)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(62 534)	(51 273)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(62 534)	(51 273)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 457 281	(400 408)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 377 953	2 550 279

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 274 990	1 527 214
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(134 234)	(121 590)
Achat de placements	(276 616 052)	(89 311 015)
Produit de la vente de placements	138 248 264	61 013 998
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 350 704)	(472 213)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les contrats de change à terme	(4 465 310)	(163 492)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(9 213 656)	(468 862)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	2 347 437	249 231
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(1 152 698)	78 819
Coûts de transaction (note 9)	83 866	21 319
	(137 978 097)	(27 646 591)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	152 321 428	33 724 585
Échange de parts rachetables	547 010	-
Montant payé pour le rachat de parts rachetables	(22 022 472)	(3 345 797)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 629 949)	(651 517)
	129 216 017	29 727 271
Profit (perte) de change sur les devises	134 234	121 590
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(8 762 080)	2 080 680
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	12 121 929	5 110 969
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 494 083	7 313 239
Intérêts reçus (versés)	2 584 039	665 238
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	912 814	202 413
Intérêts payés (reçus) sur les positions vendeur	81 027	35 003
Dividendes versés (reçus) sur les positions vendeur	230 228	29 241

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 114,68 %			
Actions – 17,37 %			
Services de communication – 0,19 %			
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	159 100	328 742	520 662
		328 742	520 662
Biens de consommation cyclique – 0,90 %			
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	19 228	475 369	408 771
Magna International Inc.	9 000	750 291	1 032 930
Stonemor Inc.	200 000	624 776	649 550
Tesla Inc.	400	337 607	337 023
		2 188 043	2 428 274
Biens de consommation de base – 1,83 %			
Tenneco Inc.	205 186	3 204 656	4 914 014
		3 204 656	4 914 014
Énergie – 0,63 %			
Athabasca Oil Corp.	800 000	489 460	784 000
*EP Energy Corp.	5 500	217 817	661 327
MEG Energy Corp.	400	1 854	3 588
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	11 900	211 561	244 307
		920 692	1 693 222
Services financiers – 11,68 %			
Agile Growth Corp.	5 000	63 095	61 794
Athena Technology Acquisition Corp.	1 000	12 412	12 359
Banque de Montréal, catégorie B, série 40, privilégiées	10 000	209 256	254 000
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	16 400	275 412	320 948
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	40 000	769 142	950 800
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 30, perpétuelles	45 000	789 810	1 080 000
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles	38 700	772 902	948 150
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	19 600	334 488	446 880
BYTE Acquisition Corp.	25 000	312 662	315 788
Clairvest Group Inc.	8 100	270 877	568 215
Curo Group Holdings Corp.	88 102	1 090 447	1 856 591
Decarbonization Plus Acquisition Corp. III	25 000	314 400	347 088
ECN Capital Corp.	296 700	1 960 040	2 759 310
ECN Capital Corp., actions privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	147 104	3 600 135	3 677 600
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	27 300	607 129	689 052
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	10 800	258 718	278 100
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	12 800	312 168	327 680
Elliott Opportunity II Corp.	5 000	61 960	62 042
Enova International Inc.	51 409	1 181 062	2 180 087
ESM Acquisition Corp.	5 000	63 095	61 980
European Biotech Acquisition Corp.	1 000	12 443	12 371
Forest Road Acquisition Corp. II	10 000	126 190	124 394
Frontier Acquisition Corp.	5 000	62 625	61 980
FTAC Hera Acquisition Corp.	1 000	12 666	12 452
G&P Acquisition Corp.	10 000	125 250	124 208
Gores Guggenheim Inc.	25 000	314 625	310 210
Gores Technology Partners II Inc.	5 000	62 355	63 498
Gores Technology Partners Inc.	1 000	12 471	12 681
Granite Point Mortgage Trust Inc.	199 959	1 943 259	3 656 070



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Independence Holdings Corp.	1 000	12 641	12 396
InterPrivate II Acquisition Corp.	10 000	126 590	123 588
InterPrivate III Financial Partners Inc.	10 000	126 590	123 712
InterPrivate IV InfraTech Partners Inc.	10 000	126 590	123 340
Jaws Hurricane Acquisition Corp.	25 000	304 012	311 759
Jaws Juggernaut Acquisition Corp.	20 000	248 770	249 408
Jaws Mustang Acquisition Corp.	1 000	12 795	12 470
Katapult Holdings Inc.	133 359	2 333 935	1 787 021
KKR Acquisition Holdings I Corp.	20 000	248 240	248 912
L Catterton Asia Acquisition	5 000	62 625	61 980
LDH Growth Corp. I	1 000	12 507	12 396
Levere Holdings Corp.	1 000	12 506	12 514
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	4 500	78 298	107 415
NextGen Acquisition Corp. II	10 000	125 850	134 125
NightDragon Acquisition Corp.	4 000	50 478	49 881
Northern Genesis Acquisition Corp. III	15 000	188 640	187 799
Park Hotels & Resorts Inc	30 000	608 802	766 445
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	5 000	99 650	117 600
PWP Forward Acquisition Corp. I	10 000	126 190	123 340
Redwood Trust Inc.	70 000	926 258	1 047 338
Reinvent Technology Partners	1 000	12 443	12 508
Revolution Healthcare Acquisition Corp.	1 000	12 518	12 433
Rice Acquisition Corp. II	1 000	12 259	12 669
Ross Acquisition Corp. II	5 000	62 277	61 794
Sandbridge X2 Corp.	1 000	12 619	12 408
Service Properties Trust	30 000	376 256	468 569
SL Green Realty Corp.	15 075	1 013 489	1 494 958
Spartan Acquisition Corp. III	910	11 559	11 348
SVF Investment Corp. 2	1 000	12 641	12 334
SVF Investment Corp. 3	1 000	12 641	12 322
TCW Special Purpose Acquisition Corp.	8 000	100 956	98 870
Tech and Energy Transition Corp.	10 000	124 120	123 960
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	27 500	605 295	706 750
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 2	10 000	199 400	247 700
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18	29 000	606 585	731 960
Virgin Group Acquisition Corp. II	1 000	12 585	12 421
VPC Impact Acquisition Holdings II	1 000	12 659	12 446
VPC Impact Acquisition Holdings III Inc.	1 000	12 659	12 731
Waldencast Acquisition Corp.	5 000	62 215	63 684
Warburg Pincus Capital Corp. B	1 000	12 659	12 396
Warburg Pincus Capital Corp. C	1 000	12 659	12 563
Zimmer Energy Transition Acquisition Corp.	5 000	61 292	62 228
		25 124 847	31 398 819
Soins de santé – 0,22 %			
Trulieve Cannabis Corp.	13 000	349 530	604 110
		349 530	604 110
Matériaux – 0,88 %			
AltaGas Ltd.	20 000	315 058	520 400
Century Aluminum Co.	62 787	1 128 871	1 003 238
Champion Iron Ltd.	139 091	322 521	847 064
		1 766 450	2 370 702
Immobilier – 1,04 %			
Inovalis REIT	38 700	230 256	372 294
Slate Grocery REIT	16 175	162 311	207 849
Slate Grocery REIT	100 000	1 165 000	1 275 000

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TPG RE Finance Trust Inc.	56 800	610 097	947 005
		2 167 664	2 802 148
Total des actions – 17,37 %		36 050 624	46 731 951
Titres à revenu fixe – 63,94 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 16,97 %			
Air Canada, rachetables, 4,75 %, 06/10/2023	3 905 000	3 796 763	3 981 473
Air Canada, convertibles, 4 %, 01/07/2025	1 240 000	1 723 325	2 387 737
Athabasca Oil Corp, rachetables, 9,88 %, 24/02/2022	4 500 000	4 372 926	5 166 808
Ayr Wellness Inc, rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	2 750 000	3 493 571	3 778 970
Empire Communities Corp., rachetables, 7,375 %, 15/12/2025	4 500 000	4 595 000	4 722 262
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 01/06/2026	5 000 000	5 000 625	4 998 598
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1 000 000	1 175 722	1 466 349
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1	137 480	–
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01/09/2024	4 000 000	4 032 400	4 100 892
Banque Manuvie du Canada, 2,082 %, 26/05/2022	2 000 000	2 046 840	2 029 192
Northriver Midstream Finance L.P., rachetables, 5,625 %, 15/02/2026	500 000	652 767	644 852
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24/11/2080	1 500 000	1 509 375	1 597 005
Banque Royale du Canada, rachetables, 3,65 %, 24/11/2081	3 000 000	3 000 000	3 003 360
Tacora Resources Inc, rachetables, 8,25 %, 15/05/2026	6 000 000	7 298 400	7 707 325
		42 835 194	45 584 823
Obligations de sociétés étrangères – 46,97 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	6 500 000	8 054 618	7 872 241
American Airlines Inc., 11,75 %, 15/07/2025	500 000	661 661	778 624
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,5 %, 20/04/2026	500 000	630 950	656 988
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,75 %, 20/04/2029	500 000	630 950	669 905
AMS AG, rachetables, 7,00 %, 31/07/2025	1 000 000	1 344 024	1 339 791
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc, 4,75 %, 23/08/2022	3 935 000	4 198 703	4 920 751
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 5,375 %, 15/10/2023	1 500 000	1 850 940	1 889 615
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc, rachetables, 4,625 %, 15/06/2029	3 000 000	3 656 400	3 671 757
Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022	2 500 000	3 063 680	3 157 261
Brightstar Escrow Corp, rachetables, 9,75 %, 15/10/2025	2 000 000	2 660 011	2 678 714
Burford Capital Global Finance LLC, rachetables, 6,25 %, 15/04/2028	1 000 000	1 257 700	1 303 638
Century Aluminum Co., 2,75 %, 01/05/2028	250 000	315 500	301 466
Century Aluminum Co., rachetables, 7,5 %, 01/04/2028	1 000 000	1 257 200	1 317 050
Cinemark USA Inc., rachetables, 5,875 %, 15/03/2026	1 000 000	1 265 900	1 306 749
Curo Group Holdings Corp, rachetables, 8,25 %, 01/09/2025	6 038 000	7 453 024	7 756 025
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp, 6,125 %, 15/06/2028	1 000 000	1 211 350	1 272 140
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	3 000 000	3 806 984	3 837 337
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024	1 000 000	1 258 942	1 275 232
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	1 965 000	2 521 448	2 812 257
FXI Holdings Inc, rachetables, 7,875 %, 01/11/2024	1 983 000	2 502 301	2 545 734
Golden Nugget Inc, rachetables, 6,75 %, 15/10/2024	3 000 000	3 643 211	3 761 455
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables, 5 %, 15/07/2029	500 000	603 050	649 705
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables, 5 %, 15/07/2031	500 000	603 050	648 466
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	9 881 000	10 987 233	12 221 075



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Granite Point Mortgage Trust Inc., convertibles, 6,375 %, 01/10/2023	1 000 000	1 185 435	1 224 105
ITT Holdings LLC, rachetables, 6,5 %, 01/08/2029	3 000 000	3 692 700	3 803 812
Jushi Holdings Inc, rachetables, 10 %, 15/01/2023	1 000 000	1 293 603	1 359 159
KKR Real Estate Finance Trust Inc., 6,125 %, 15/05/2023	3 000 000	3 929 052	3 993 813
LD Holdings Group LLC, rachetables, 6,125 %, 01/04/2028	2 250 000	2 848 460	2 786 925
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/04/2029	1 000 000	1 261 950	1 334 690
New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025	6 000 000	7 665 118	7 459 541
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,5 %, 07/10/2025	1 000 000	1 337 900	1 306 113
Powdr Corp., rachetables, 6 %, 01/08/2025	1 000 000	1 353 900	1 306 290
Real Hero Merger Sub 2 Inc, rachetable, 6,25 %, 01/02/2029	1 000 000	1 264 400	1 290 919
Redwood Trust Inc, 5,625 %, 15/07/2024	500 000	631 492	643 043
Redwood Trust Inc., convertibles, 4,75 %, 15/08/2023	2 190 000	2 677 904	2 728 298
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,75 %, 01/10/2025	1 500 000	1 869 708	1 885 060
Six Flags Entertainment Corp, 4,875 %, 31/07/2024	500 000	637 030	622 899
Sprint Communications Inc., 6,00 %, 15/11/2022	2 555 000	3 532 023	3 357 209
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	6 390 000	7 817 772	8 020 057
Tenneco Inc., rachetables, 5,125 %, 15/04/2029	500 000	633 325	637 740
TKC Holdings Inc, rachetables, 10,5 %, 15/05/2029	1 000 000	1 236 908	1 345 635
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	2 000 000	2 452 102	2 559 774
T-Mobile USA Inc, rachetables, 2,625 %, 15/04/2026	1 500 000	1 903 306	1 905 857
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	1 720 000	2 292 167	2 228 057
United Airlines Inc., rachetables, 4,375 %, 15/04/2026	250 000	312 963	321 134
United Airlines Inc., rachetables, 4,625 %, 15/04/2029	200 000	250 370	256 907
Vine Energy Holdings LLC, rachetables, 6,75 %, 15/04/2029	4 000 000	5 026 800	5 229 699
		122 545 218	126 250 712
Total des titres à revenu fixe – 63,94 %		165 380 412	171 835 535
Fonds négociés en bourse – 10,55 %			
iShares TIPS Bond ETF	14 078	2 305 448	2 233 914
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	375 000	8 433 920	9 060 000
Fonds de rendement stratégique Purpose	703 000	14 508 272	14 952 810
Schwab US TIPS ETF	27 168	2 164 137	2 105 177
		27 411 777	28 351 901
Total des fonds négociés en bourse – 10,55 %		27 411 777	28 351 901

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds du marché monétaire – 22,82 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	1 227 038	61 365 437	61 354 150
		61 365 437	61 354 150
Total des positions acheteur – 114,68 %		290 208 250	308 273 537
Positions vendeur – (14,92 %)			
Actions (0,33 %)			
Biens de consommation cyclique – (0,13 %)			
Tesla Inc.	(400)	(296 464)	(337 023)
		(296 464)	(337 023)
Matériaux – (0,20 %)			
Rio Tinto PLC, CAAE	(4 000)	(288 536)	(415 960)
Vale SA, CAAE	(5 000)	(84 730)	(141 377)
		(373 266)	(557 337)
Total des actions – (0,33 %)		(669 730)	(894 360)
Titres à revenu fixe – (2,42 %)			
Obligations de sociétés canadiennes – (1,53 %)			
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01/12/2051	(3 000 000)	(3 376 482)	(3 110 414)
Banque Royale du Canada, rachetables, 3,65 %, 24/11/2081	(1 000 000)	(1 000 000)	(1 001 120)
		(4 376 482)	(4 111 534)
Obligations de sociétés étrangères – (0,89 %)			
Boeing Co. (The), rachetables, 5,705 %, 01/05/2040	(1 500 000)	(2 310 349)	(2 400 121)
		(2 310 349)	(2 400 121)
Total des titres à revenu fixe – (2,42 %)		(6 686 831)	(6 511 655)
Fonds négociés en bourse – (12,17 %)			
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	(15 000)	(2 578 167)	(2 684 044)
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	(86 889)	(14 763 865)	(14 471 593)
iShares Russell 2000 ETF	(15 000)	(4 235 572)	(4 264 906)
United States Oil Fund LP	(16 000)	(836 408)	(989 300)
Vanguard Long-Term Corp. Bond ETF	(77 723)	(10 264 057)	(10 303 180)
Total des fonds négociés en bourse – (12,17 %)		(32 678 069)	(32 713 023)
Total des positions vendeur – (14,92 %)		(40 034 630)	(40 119 038)
Coûts de transaction (note 9)		(49 135)	–
Total des placements – 99,76 %		250 124 485	268 154 499
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,89 %)			(2 386 716)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,30 %			3 494 083
Autres actifs, moins les passifs – (0,17 %)			(450 629)
Actif net – 100,00 %			268 811 237

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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	20/08/2021	CAD	112 084 619	USD	(114 521 129)	1,213260	0,8070	(2 436 511)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	CAD	5 141 631	USD	(5 169 274)	1,233005	0,8070	(27 643)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	CAD	3 649 380	USD	(3 718 902)	1,216460	0,8070	(69 522)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	CAD	2 459 140	USD	(2 479 268)	1,229570	0,8070	(20 128)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	CAD	1 326 787	USD	(1 363 597)	1,206170	0,8070	(36 810)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	CAD	1 203 800	USD	(1 239 634)	1,203800	0,8070	(35 834)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	USD	7 400 615	CAD	(7 205 074)	0,828583	1,2400	195 541
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	USD	5 454 390	CAD	(5 438 950)	0,808980	1,2400	15 440
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	USD	4 586 646	CAD	(4 565 844)	0,810365	1,2400	20 801
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20/08/2021	USD	1 161 537	CAD	(1 153 588)	0,812249	1,2400	7 950
									(2 386 716)

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

L'objectif de placement du Fonds d'occasions de crédit Purpose vise à maximiser le rendement global pour les porteurs de parts grâce à la plus-value du capital et aux distributions. Le Fonds investit, directement ou indirectement, principalement dans des titres de participation et des titres de créance d'émetteurs de catégorie spéculative, tant publics que privés.

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 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 2019	88 256	386 618	102	146 308	1 840 614	184 659
Émises	678 553	6 044 509	2 759 447	–	243 227	–
Réinvesties	15 912	99 349	65 318	7 382	11 891	5 818
Rachetées	(25 652)	(187 399)	(1 191 202)	(4 943)	(202 239)	(30 018)
En circulation au 31 décembre 2020	757 069	6 343 077	1 633 665	148 747	1 893 493	160 459
Émises	1 244 132	11 084 370	1 248 239	4 111	85 441	59 461
Réinvesties	23 952	234 982	62 989	3 162	4 200	3 242
Rachetées	(100 811)	(903 114)	(839 432)	(7 759)	(122 139)	(2 382)
En circulation au 30 juin 2021	1 924 342	16 759 315	2 105 461	148 261	1 860 995	220 780

1) Auparavant, parts de catégorie A

2) Auparavant, parts de catégorie F

3) Auparavant, parts de catégorie I

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	45 464 936	605 688	661 327	46 731 951
Fonds négociés en bourse	89 706 051	–	–	89 706 051
Titres à revenu fixe	–	171 835 535	–	171 835 535
Total des actifs financiers	135 170 987	172 441 223	661 327	308 273 537

Passifs financiers

Actions	(894 360)	–	–	(894 360)
Fonds négociés en bourse	(32 713 023)	–	–	(32 713 023)
Titres à revenu fixe	–	(6 511 655)	–	(6 511 655)
Contrats de change à terme	–	(2 386 716)	–	(2 386 716)
Total des passifs financiers	(33 607 383)	(8 898 371)	–	(42 505 754)
Total des actifs et passifs financiers	101 563 604	163 542 852	661 327	265 767 783

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	82 146 337	–	82 146 337
Actions	22 155 914	–	238 032	22 783 402
Fonds négociés en bourse	389 455	–	–	389 455
Fonds du marché monétaire	10 136 910	–	–	10 136 910
Contrats de change à terme	–	17 585	–	17 585
Total des actifs financiers	32 682 279	82 163 922	238 032	115 084 233

Passifs financiers

Titres à revenu fixe	–	5 282 370	–	5 282 370
Actions	736 108	–	–	736 108
Fonds négociés en bourse	851 419	–	–	851 419
Contrats de change à terme	–	56 863	–	56 863
Total des passifs financiers	1 587 527	5 339 233	–	6 926 761
Total des actifs et passifs financiers	31 094 752	76 824 689	238 032	108 157 473

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

	2021 (\$)	2020 (\$)
Au début de la période	238 032	–
Acquisitions	–	217 817
Variation nette latente	423 295	20 215
À la fin de la période	661 327	238 032

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,3 millions de dollars (1,1 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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.

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	10 353 261	6,3	1 938 191	2,5
De 1 an à 3 ans	100 632 139	60,9	41 639 428	54,2
De 3 ans à 5 ans	49 769 580	30,1	28 531 625	37,1
Plus de 5 ans	4 568 900	2,8	4 754 724	6,2
Exposition totale	165 323 880	100,0	76 863 968	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	136 786 427	(109 888 617)	26 897 810	10,0
Exposition nette	136 786 427	(109 888 617)	26 897 810	10,0

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	72 866 558	(62 268 140)	10 598 418	8,7
Exposition nette	72 866 558	(62 268 140)	10 598 418	8,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé de 1,3 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds investissait également dans des titres d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

	30 juin 2020		31 décembre 2020	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	4,5	2,8	10,9	6,9
A+ à A-	1,2	0,8	2,7	1,7
BBB+ à BBB-	0,7	0,5	3,8	2,4
Inférieure à BBB	77,8	47,8	66,7	42,3
Aucune note	15,8	9,7	15,9	10,1
Total	100,0	61,5	100,0	63,4

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, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie pour ses besoins de liquidités quotidiens. Tous les passifs doivent être réglés dans les trois mois.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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'année d'imposition 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 :

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	(1,0)	s. o.	(0,7)	0,0
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	(5,4)	s. o.	–	–
iShares Russell 2000 ETF	(1,6)	0,0	–	–
iShares TIPS Bond ETF	0,8	0,0	–	–
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3,4	6,2	–	–
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	22,8	3,6	8,4	0,4
Fonds de rendement stratégique Purpose	5,6	7,6	–	–
Schwab US TIPS ETF	0,8	s. o.	–	–
SPDR Gold Shares ETF	–	–	0,3	0,0
United States Oil Fund LP	(0,4)	0,0	0,0	0,0
Vanguard Long-Term Corp. Bond ETF	(3,8)	s. o.	–	–



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	290 440 530	321 507 603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	133 942	5 876 531
Créances :		
Parts de capital vendues	3 000	30 700
Charges payées d'avance	47 696	16 717
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	27 884	–
Total de l'actif	290 653 052	327 431 551
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	65 732	47 823
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 938	3 459
Autres charges à payer (note 5)	149 389	132 798
Distributions	(6 618)	3 391 691
Parts de capital rachetées	1 051	36 484
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 760 394	310 728
Total du passif	2 975 886	3 922 983
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	287 677 166	323 508 568

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	83 870 978	81 920 400
Parts de catégorie A	2 192 087	1 735 082
Parts de catégorie F	14 074 737	15 726 986
Parts de FNB non couvertes en devises	61 026 855	109 642 786
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	12 041 308	14 250 799
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	412 778	415 293
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	114 058 423	99 817 222
Total	287 677 166	323 508 568
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 125 000	2 825 000
Parts de catégorie A	120 483	88 051
Parts de catégorie F	519 895	537 635
Parts de FNB non couvertes en devises	2 313 088	3 763 088
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	350 000	375 000
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	23 753	21 571
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	6 530 302	5 173 066
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	26,84	29,00
Parts de catégorie A	18,19	19,71
Parts de catégorie F	27,07	29,25
Parts de FNB non couvertes en devises	26,38	29,14
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en CAD)	34,40	38,00
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en USD)	27,75	29,85
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	17,37	19,25
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	17,47	19,30

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 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	33 634	54 022
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	5 132	(214)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(570 297)	1 872 704
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	4 576 808	(382 443)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(28 886 234)	19 704 833
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(2 421 782)	(714 597)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(27 262 739)	20 534 305
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4 724	(824)
Total des produits	(27 258 015)	20 533 481
Charges		
Frais de gestion (note 5)	328 122	135 623
Charges d'intérêts et bancaires	73 090	3 351
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	28 261	38 381
Honoraires des auditeurs	19 335	15 375
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	5 098	3 109
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 889	2 595
Honoraires juridiques	-	33 885
Frais de tenue des registres	-	6 570
Autres charges (note 5)	90 976	21 456
Total des charges	548,771	260 345
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(137 017)	(87 753)
Charges nettes	411 754	172 592
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 669 769)	20 360 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(6 414 816)	6 767 141
Parts de catégorie A	(151 121)	-
Parts de catégorie F	(1 150 925)	1 856 305
Parts de FNB non couvertes en devises	(8 655 327)	10 561 737
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(1 227 958)	1 175 706
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	(42 515)	-
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	(10 027 107)	-
Total	(27 669 769)	20 360 889
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	3 040 055	1 841 071
Parts de catégorie A	108 635	-
Parts de catégorie F	520 292	483 642
Parts de FNB non couvertes en devises	2 750 519	2 306 907
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	353 453	167 720
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	23 333	-
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	5 800 927	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(2,11)	3,68
Parts de catégorie A	(1,39)	-
Parts de catégorie F	(2,21)	3,84
Parts de FNB non couvertes en devises	(3,15)	4,58
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(3,47)	7,01
Parts de catégorie A – non couvertes en devises	(1,82)	-
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	(1,73)	-

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	81 920 400	25 751 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 414 816)	6 767 141
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 503 125	45 591 616
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(4 137 731)	(7 391 369)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 365 394	38 200 247
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 950 578	44 967 388
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	83 870 978	70 718 662
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 735 082	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(151 121)	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	621 727	-
Échange de parts rachetables	(7 047)	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 554)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	608 126	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	457 005	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 192 087	-
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	15 726 986	9 965 997
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 150 925)	1 856 305
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	884 577	20 541 185
Échange de parts rachetables	10 946	(4 047)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 396 847)	(8 894 795)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(501 324)	11 642 343
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 652 249)	13 498 648
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 074 737	23 464 645
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	109 642 786	44 361 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 655 327)	10 561 737
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 371 179	38 753 831
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(47 331 783)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(39 960 604)	38 753 831
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 615 931)	49 315 568
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	61 026 855	93 676 942



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

Pour les périodes closes les

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 250 799	1 579 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 227 958)	1 175 706
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 688 086	7 828 382
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(2 669 619)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(981 533)	7 828 382
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 209 491)	9 004 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 041 308	10 583 477
Parts de catégorie A – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	415 293	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 515)	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 000	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	40 000	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 515)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	412 778	-
Parts de catégorie F – non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	99 817 222	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 027 107)	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 400 000	-
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(180 216)	-
Réinvestissement de dividendes	48 524	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24 268 308	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 241 201	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	114 058 423	-

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 669 769)	20 360 889
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(4 724)	824
Achat de placements	(30 568 647)	(111 397 927)
Produit de la vente de placements	32 179 190	15 542 129
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	570 297	(1 872 704)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	28 886 234	(19 704 833)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	2 421 782	714 597
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	6 000	48 571
	5 820 363	(96 308 454)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	47 536 393	112 676 777
Échange de parts rachetables	3 900	(4 047)
Paievements pour le rachat de parts	(55 758 184)	(16 286 164)
Distributions versées aux actionnaires, nettes des réinvestissements	(3 349 785)	-
	(11 567 676)	96 386 566
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4 724	(824)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 747 313)	78 112
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	5 876 531	(3 585)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	133 942	73 703
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	33 634	54 022

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements aurifères – 100,96 %			
Lingots d'or	132 346	300 578 133	290 440 530
		300 578 133	290 440 530
Total des placements aurifères – 100,96 %		300 578 133	290 440 530
Total des placements – 100,96 %		300 578 133	290 440 530
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,95) %			
			(2 732 510)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,05 %			
			133 942
Autres actifs, moins les passifs – (0,06) %			
			(164 796)
Actif net – 100,00 %			287 677 166

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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	20/08/2021	CAD	86 117 041	USD	71 311 964	0,8280	0,8070	(2 283 457)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	14 417 342	USD	11 938 740	0,8280	0,8070	(382 286)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	2 213 317	USD	1 832 808	0,8280	0,8070	(58 688)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	1 702 960	USD	1 400 000	0,8220	0,8070	(32 523)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	USD	2 563 188	CAD	3 180 290	1,2410	1,2400	(2 884)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	USD	2 062 246	CAD	2 541 368	1,2320	1,2400	15 056
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	USD	550 000	CAD	670 593	1,2190	1,2400	11 204
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	USD	428 562	CAD	531 741	1,2410	1,2400	(482)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	USD	178 866	CAD	220 422	1,2320	1,2400	1 306
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	USD	65 402	CAD	81 148	1,2410	1,2400	(74)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	USD	43 605	CAD	53 736	1,2320	1,2400	318
									(2 732 510)

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

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de lingots d'or Purpose (le «Fonds») a été créé afin d'acheter et de détenir la quasi-totalité de ses actifs en lingots d'or et, accessoirement, de petites quantités de certificats d'or. Le Fonds ne changera pas ses objectifs de placements fondamentaux à moins d'obtenir le consentement d'une majorité des porteurs de parts du Fonds.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	1 075 000	–	417 629
Émises	5 450 000	88 776	1 137 862
Réinvesties	–	1 330	–
Rachetées	(3 700 000)	(2 055)	(1 017 856)
En circulation au 31 décembre 2020	2 825 000	88 051	537 635
Émises	450 000	33 371	31 527
Rachetées	(150 000)	(939)	(49 267)
En circulation au 30 juin 2021	3 125 000	120 483	519 895

	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains		Parts de catégorie A – non couvertes en devises	Parts de catégorie F – non couvertes en devises
		Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains		
En circulation au 31 décembre 2019	1 838 088	50 000	–	–	–
Émises	2 000 000	350 000	21 349	5 304 301	–
Réinvesties	–	–	222	53 259	–
Rachetées	(75 000)	(25 000)	–	(184 494)	–
En circulation au 31 décembre 2020	3 763 088	375 000	21 571	5 173 066	–
Émises	275 000	50 000	2 182	1 364 309	–
Réinvesties	–	–	–	2 785	–
Rachetées	(1 725 000)	(75 000)	–	(9 858)	–
En circulation au 30 juin 2021	2 313 088	350 000	23 753	6 530 302	–

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 A*	0,70 %
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 %
Parts de catégorie A non couvertes en devises*	0,70 %
Parts de catégorie F – non couvertes en devises	0,20 %

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Or	290 440 530	–	–	290 440 530
Contrats de change à terme	–	27 884	–	27 884
Total de l'actif	290 440 530	27 884	–	290 468 414

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	2 760 394	–	2 760 394
Total des passifs financiers	–	2 760 394	–	2 760 394
Total des actifs et passifs financiers	290 440 530	(2 732 510)	–	287 708 020

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Or	321 507 603	–	–	321 507 603
Total de l'actif	321 507 603	–	–	321 507 603

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	310 728	–	310 728
Total des passifs financiers	–	310 728	–	310 728
Total des actifs et passifs financiers	321 507 603	(310 728)	–	321 196 875

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 à terme 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

L'exposition la plus importante du Fonds au risque lié au cours du marché découle de son placement dans des lingots d'or. Si le cours des lingots d'or avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 14,5 million de dollars (16,1 millions de dollars au 31 décembre 2020). 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.

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	290 440 529	(99 903 871)	190 536 658	66,2
Exposition nette	290 440 529	(99 903 871)	190 536 658	66,2

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	321 507 603	(96 361 005)	225 146 598	69,6
Exposition nette	321 507 603	(96 361 005)	225 146 598	69,6

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 9,5 millions de dollars (11,3 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour un Fonds de ne pas pouvoir satisfaire ses besoins de liquidités en temps voulu, et de ne pas pouvoir liquider des actifs à un prix raisonnable. Ce risque découle principalement de l'exposition du Fonds aux rachats mensuels et annuels. Le Fonds conserve suffisamment de trésorerie en gérant ses soldes de trésorerie et en utilisant une autorisation de découvert bancaire, le cas échéant, pour ses besoins de liquidités quotidiens. Tous les passifs doivent être réglés dans les trois mois. Le gestionnaire considère tous les actifs du Fonds comme étant liquides. En outre, plus de 99 % de l'actif net du Fonds est composé de lingots d'or ou de certificats d'or, soit des éléments facilement négociables.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds communs de placement au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada, et a l'intention de le demeurer, et est donc assujéti à l'impôt sur son revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle son revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à ses porteurs de parts à la fin de son année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que le Fonds n'ait 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 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée (78 302 \$ en 2019), et aucune perte autre qu'en capital reportées aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	54 230 082	58 238 937
Trésorerie et équivalents de trésorerie	191 748	185 155
Créances :		
Charges payées d'avance	202 496	136 300
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	144	-
Total de l'actif	54 624 470	58 560 392
Passif		
Créditeurs :		
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 271	1 573
Autres charges à payer (note 5)	378 663	137 060
Frais d'administration (note 5)	-	163 817
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	88 858	6 544
Total du passif	470 792	308 994
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 153 678	58 251 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	4 623 214	2 206 547
Parts de FNB non couvertes en devises	49 530 464	56 044 851
Total	54 153 678	58 251 398
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	325 000	150 000
Parts de FNB non couvertes en devises	2 858 331	3 058 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB (montant exprimé en CAD)	14,23	14,71
Parts de FNB (montant exprimé en USD)	11,48	11,56
Parts de FNB non couvertes en devises	17,33	18,33
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	13,98	14,40

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 août 2021Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 000	(433)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(1 802)	139
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 234 567	4 511
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	126 067	(36 589)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(4 220 817)	1 460 442
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(82 170)	(9 374)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(2 943 155)	1 418 696
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 048	978
Total des produits	(2 941 107)	1 419 674
Charges		
Frais de garde	53 158	32 373
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	14 629	14 709
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	13 886	13 963
Honoraires des auditeurs	11 436	13 305
Honoraires juridiques	9 528	11 084
Frais de tenue des registres	6 354	7 392
Coûts de transaction (note 9)	4 743	-
Frais d'inscription	3 174	3 693
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 698	1 707
Frais d'administration (note 5)	-	50 075
Autres charges (note 5)	65 506	(6 528)
Total des charges	184 112	141 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 125 219)	1 277 901
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(119 662)	(12 130)
Parts de FNB non couvertes en devises	(3 005 557)	1 290 031
Total	(3 125 219)	1 277 901
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	179 972	100 000
Parts de FNB non couvertes en devises	3 012 502	3 248 331
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(0,66)	(0,12)
Parts de FNB non couvertes en devises	(1,00)	0,40

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 206 547	41 576 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(119 662)	1 290 031
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	2 536 329	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 536 329	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 416 667	1 290 031
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 623 214	42 866 625

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	56 044 851	1 042 029
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 005 557)	(12 130)

Transactions sur parts rachetables

Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 508 830)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 508 830)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 514 387)	(12 130)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	49 530 464	1 029 899

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 125 219)	1 277 901
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(2 048)	(978)
Achat de placements	(2 951 372)	–
Produit de la vente de placements	3 969 234	186 635
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 234 567)	(4 511)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	4 220 817	(1 460 442)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	82 170	9 374
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	13 288	38 968
Coûts de transaction (note 9)	4 743	–
	977 046	(53 192)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts	2 536 329	–
Paiements pour le rachat de parts	(3 508 830)	–
	(972 501)	–
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 048	978
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 545	(53 192)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	185 155	119 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	191 748	67 058
Intérêts reçus (versés)	1 000	(433)

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements argentifères – 100,14 %			
Lingots d'argent	1 684 468	38 849 824	53 900 497
Certificats d'argent	10 300	228 306	329 585
Placements argentifères – 100,14 %		39 078 130	54 230 082
Total des placements – 100,14 %		39 078 130	54 230 082
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,16) %			
			(88 714)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,35 %			
			191 748
Autres actifs, moins les passifs – (0,33) %			
			(179 438)
Actif net – 100,00 %			54 153 678

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021 :

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	20/08/2021	CAD	2 922 416	USD	2 420 000	0,8280	0,8070	(77 490)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	995 531	USD	806 000	0,8100	0,8070	(3 611)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	CAD	764 533	USD	623 000	0,8150	0,8070	(7 757)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	20/08/2021	USD	132 615	CAD	164 249	1,2390	1,2400	144
									(88 714)

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de lingots d'argent Purpose a été créé pour acheter et détenir la quasi-totalité de ses actifs dans des lingots d'argent et, parallèlement, dans une faible quantité de certificats d'argent, le cas échéant.

Le Fonds investit et détient la quasi-totalité de ses actifs dans un portefeuille à long terme de lingots d'argent afin d'offrir une solution de rechange sûre et pratique à faible coût aux investisseurs qui veulent se procurer un placement dans des lingots d'argent.

Le Fonds investit dans des lingots d'argent non grevés d'une charge et les détient à long terme dans un format de barre internationale de 1 000 onces et il ne s'adonnera pas à la spéculation concernant la fluctuation à court terme du cours de l'argent afin de permettre aux investisseurs d'investir réellement dans des lingots d'argent non grevés d'une charge de façon pratique et sûre sans les désagréments et les coûts notamment d'opération, de manutention, d'entreposage et d'assurance relativement élevés qui sont habituellement associés à un placement direct dans des lingots d'argent.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2019	100 000	3 248 331
Émises	50 000	50 000
Rachetées	–	(240 000)
En circulation au 31 décembre 2020	150 000	3 058 331
Émises	175 000	–
Rachetées	–	(200 000)
En circulation au 30 juin 2021	325 000	2 858 331

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

Le Fonds verse au gestionnaire des frais régressifs, majorés de la TVH applicable, chaque mois à terme échu qui correspondent à 0,40 % par année de la première tranche de 100 000 000 USD du total de l'actif net du Fonds, à 0,30 % par année de la tranche de 100 000 000 USD à 200 000 000 USD du total de l'actif net et à 0,20 % par année de la tranche supérieure à 200 000 000 USD du total de l'actif net. Ces frais devront être versés au plus tard le 10^e jour suivant la fin de chaque mois en question.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Argent	54 230 082	–	–	54 230 082
Contrats de change à terme	–	144	–	144
Total des actifs financiers	54 230 082	144	–	54 230 226
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	88 858	–	88 858
Total des passifs financiers	–	88 858	–	88 858
Total des actifs financiers	54 230 082	(88 714)	–	54 141 368

Les données ci-dessous ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2020 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Argent	58 238 937	–	–	58 238 937
Total de l'actif	58 238 937	–	–	58 238 937

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	6 544	–	6 544
Total des passifs financiers	–	6 544	–	6 544
Total des actifs et passifs financiers	58 238 937	(6 544)	–	58 232 393

Au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 à terme est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des lingots d'argent avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2,7 million de dollars (2,9 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	54 286 213	(4 606 945)	49 679 268	91,7
Exposition nette	54 286 213	(4 606 945)	49 679 268	91,7

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	58 349 774	(2 088 946)	56 260 828	96,6
Exposition nette	58 349 774	(2 088 946)	56 260 828	96,6

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 2,5 million de dollars (2,8 million de dollars au 31 décembre 2020). 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.

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 (non audité) (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 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 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 2020 et 2019, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 893 855 \$ (893 855 \$ en 2019) et des pertes autres qu'en capital reportées aux fins de l'impôt sur le revenu de 2 624 111 \$ (2 626 438 \$ en 2019), 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'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Au

	30 juin 2021 (\$)
Actif	
Placements :	
Actifs numériques à la juste valeur	950 948 778
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 592 733
Actifs dérivés :	
Profit latent sur les contrats de change à terme	84 088
Total de l'actif	952 625 599
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	814 304
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	123
Autres charges à payer (note 5)	301 364
Passifs dérivés :	
Perte latente sur les contrats de change à terme	767 420
Total du passif	1 883 211
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	950 742 389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	151 353 133
Parts de FNB non couvertes en devises	561 351 897
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	238 037 359
Total	950 742 389
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	20 975 000
Parts de FNB non couvertes en devises	87 425 000
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	29 200 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de FNB	7,22
Parts de FNB non couvertes en devises	6,42
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en CAD)	8,15
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en USD)	6,58

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du FNB de bitcoins Purpose.Som Seif
Administrateur
Le 27 août 2021Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour la période du 17 février 2021 au 30 juin 2021 :

	30 juin 2021 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les actifs numériques et les dérivés	
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	22
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(172 614)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs numériques	(12 784 747)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	1 771 491
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	(452 790 797)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(683 332)
Profits nets (pertes nettes) sur les actifs numériques et les dérivés	(464 659 977)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(140 956)
Total des produits	(464 800 933)
Charges	
Frais de gestion (note 5)	3 982 010
Honoraires des auditeurs	79 332
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	58 198
Honoraires juridiques	37 731
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	14 368
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	124
Autres charges (note 5)	1 106 191
Total des charges	5 277 954
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(470 078 887)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	(60 059 423)
Parts de FNB non couvertes en devises	(275 015 915)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(135 003 549)
Total	(470 078 887)
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	11 266 929
Parts de FNB non couvertes en devises	68 331 157
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	22 687 687
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	(5,33)
Parts de FNB non couvertes en devises	(4,02)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(5,95)

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour la période du 17 février 2021 au 30 juin 2021 :

	30 juin 2021 (\$)
Parts de FNB	
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	(60 059 423)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	233 409 182
Palements pour le rachat de parts rachetables	(21 996 626)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	211 412 556
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 353 133
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	151 353 133
Parts de FNB non couvertes en devises	
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	(275 015 915)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	971 372 778
Palements pour le rachat de parts rachetables	(135 004 966)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	836 367 812
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	561 351 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	561 351 897
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	
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	(135 003 549)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	432 356 338
Palements pour le rachat de parts rachetables	(59 315 430)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	373 040 908
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 037 359
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	238 037 359

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période du 17 février 2021 au 30 juin 2021 :

	30 juin 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(470 078 887)
Ajustements :	
Perte (profit) de change sur la trésorerie	140 956
Achat d'actifs numériques	(1 523 493 721)
Produit de la vente d'actifs numériques	106 969 400
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs numériques	12 784 747
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs numériques	452 790 797
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	683 332
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	1 115 790
	(1 419 087 587)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts	1 637 138 298
Palements pour le rachat de parts	(216 317 022)
	1 420 821 276
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(140 956)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 733 689
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 592 733
Intérêts reçus (versés)	21

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre de bitcoins	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actifs numériques – 100,02 %			
Bitcoin	22 070	1 403 739 575	950 948 778
Total des actifs numériques – 100,02 %		1 403 739 575	950 948 778
Total des placements – 100,02 %		1 403 739 575	950 948 778
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,07) %			(683 332)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,17 %			1 592 733
Autres actifs, moins les passifs – (0,12) %			(1 115 790)
Actif net – 100,00 %			950 742 389

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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 de Montréal	A-1	09/07/2021	CAD	137 172 762	USD	111 195 493	0,8110	0,8070	(665 468)
Banque de Montréal	A-1	09/07/2021	CAD	9 253 710	USD	7 500 000	0,8100	0,8070	(43 310)
Banque de Montréal	A-1	09/07/2021	CAD	9 240 743	USD	7 500 000	0,8120	0,8070	(56 277)
Banque de Montréal	A-1	09/07/2021	CAD	6 043 178	USD	4 877 000	0,8070	0,8070	(2 364)
Banque de Montréal	A-1	09/07/2021	USD	8 500 000	CAD	10 452 535	1,2300	1,2400	84 087
									(683 332)

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FNB DE BITCOINS PURPOSE (non audité)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le FNB de bitcoins Purpose (le « Fonds ») a été créé pour acheter et détenir la quasi-totalité de ses actifs en monnaie numérique bitcoin et il vise à procurer aux porteurs de parts une occasion de plus-value du capital à long terme.

Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit et détient la quasi-totalité de ses actifs en bitcoins afin d'offrir aux porteurs de parts une solution de rechange sûre, pratique et à faible coût à un placement direct dans le bitcoin.

Le Fonds ne spéculera pas sur la fluctuation à court terme du cours du bitcoin. Le Fonds n'utilisera pas d'instruments dérivés, dont l'élément sous-jacent est le bitcoin, à des fins autres que de couverture.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour la période close le 30 juin 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains
Émises	23 150 000	35 050 000	102 300 000
Rachetées	(2 175 000)	(5 850 000)	(14 875 000)
En circulation au 30 juin 2021	20 975 000	29 200 000	87 425 000

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	1,00 %
Parts de FNB non couvertes en devises	1,00 %
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	1,00 %

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Bitcoin	–	950 948 778	–	950 948 778
Total de l'actif	–	950 948 778	–	950 948 778
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	683 332	–	683 332
Total des passifs financiers	–	683 332	–	683 332
Total des actifs et passifs financiers	–	950 265 446	–	950 265 446

Au cours de la période close le 30 juin 2021, 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 à terme est déterminée à partir des données du marché à l'égard des taux de change.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux actifs numériques

Nature spéculative du bitcoin

Le Fonds investit dans la monnaie numérique bitcoin et détient la quasi-totalité de ses actifs dans cette monnaie. Compte tenu de la nature spéculative du bitcoin et de la volatilité des marchés du bitcoin, il existe un risque considérable que le Fonds ne soit pas en mesure d'atteindre ses objectifs de placement. Un placement dans le fonds ne devrait pas constituer un programme de placement complet et il ne convient qu'aux investisseurs qui sont en mesure d'absorber la perte d'une partie ou de la totalité de leur placement. Une partie importante de la demande pour le bitcoin provient des spéculateurs et des investisseurs qui cherchent à tirer profit de positions à court ou à long terme dans le bitcoin.

Risque de concentration

Le Fonds a été créé pour investir dans la monnaie numérique bitcoin et ne devrait pas avoir d'exposition à d'autres placements ou actifs. La valeur liquidative par part de FNB peut être plus volatile que la valeur d'un portefeuille plus diversifié et elle peut fluctuer considérablement sur de courtes périodes.

Risque de garde et risque de perte

Un placement dans le Fonds n'est garanti par aucune entité. À la différence des comptes bancaires ou des comptes de placement garanti, un placement dans le Fonds n'est pas garanti par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni quelque autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental.

Le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire sont chacun soumis à une norme contractuelle de diligence dans l'exercice de leurs fonctions pour le compte du Fonds. Dans le cas où le fonds subirait une perte de ses bitcoins et que le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire se conformaient à leur norme de diligence respective, le fonds assumerait le risque de perte pour ces parties. Aux termes de la convention de dépôt, le dépositaire est tenu d'appliquer la norme de diligence exigée par le Règlement 81-102. Toutefois, le dépositaire ne sera pas responsable envers le fonds de toute perte de bitcoins du Fonds détenus par le sous-dépositaire, sauf si cette perte est directement causée par la négligence grossière, la fraude et le défaut délibéré du dépositaire ou la violation de sa norme de diligence.

Risque de liquidité

Le Fonds peut ne pas toujours être en mesure de liquider ses bitcoins à un prix souhaité. Il peut devenir difficile d'exécuter une opération à un prix précis lorsqu'il y a un volume relativement faible d'ordres d'achat et de vente sur le marché. L'illiquidité inattendue du marché peut entraîner des pertes importantes pour les détenteurs de bitcoins. Le montant de bitcoins que le fonds peut acquérir augmente les risques d'illiquidité en rendant ses bitcoins difficiles à liquider et en les liquidant, le Fonds peut avoir une incidence considérable sur le prix du bitcoin.

Dépendance à l'égard du risque lié à Internet

Les mineurs de bitcoins relaient les transactions entre eux sur Internet en minant des blocs sur la chaîne de blocs et transmettent les blocs minés sur Internet. Les vendeurs de biens et de services qui acceptent le bitcoin accèdent à la chaîne de blocs du bitcoin sur Internet. Ainsi, l'ensemble du système dépend du fonctionnement continu de l'Internet, qui pourrait être compromis en cas de catastrophe naturelle.

Risque de cybersécurité

Le risque lié à la cybersécurité correspond au risque de dommage, de perte ou d'obligation résultant d'une défaillance ou de la violation des systèmes de technologies de l'information. Une défaillance ou une violation des systèmes de technologies de l'information pourrait survenir à la suite d'une attaque délibérée ou d'un événement non intentionnel et être provoqué par une cause interne ou externe. Les cyberattaques délibérées comprennent notamment l'accès non autorisé à un système numérique dans le but d'une appropriation illicite d'actifs ou de renseignements sensibles, de l'altération des données, du matériel ou des systèmes ou de la perturbation des activités d'exploitation.

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

Le gestionnaire a mis en place des systèmes de gestion des risques conçus pour réduire le risque lié à la cybersécurité. Toutefois, rien ne garantit que les efforts déployés seront couronnés de succès. En outre, le Fonds n'a pas de prise sur les plans et systèmes de cybersécurité mis en place par ses fournisseurs de services ou autres tiers dont les activités sont susceptibles d'influer sur le fonds ou ses porteurs de parts.

Risque de volatilité du prix du bitcoin

Les marchés des bitcoins sont sensibles aux nouveaux développements, et tout changement important dans le sentiment du marché peut entraîner de fortes fluctuations de volume et des variations de prix subséquentes. Cette volatilité peut avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative des parts du Fonds. Le prix du bitcoin sur les plateformes de négociation de bitcoins dans leur ensemble a été volatil et soumis à de nombreux facteurs, notamment les niveaux de liquidité sur les plateformes de négociation de bitcoins.

Risque d'attaques au réseau Bitcoin

Le réseau Bitcoin fait périodiquement l'objet d'attaques de refus de service distribués visant à bloquer la liste d'opérations étant traitées par les mineurs, ce qui peut ralentir la confirmation des opérations authentiques. D'autres attaques pourraient survenir si un grand nombre de mineurs étaient mis hors ligne, ce qui figerait le temps de création des blocs et donc le temps de confirmation des transactions. Par le passé, ces scénarios n'ont pas provoqué de retards importants ni entraîné de problèmes systémiques majeurs.

Risque lié au piratage des plateformes de négociation de bitcoins

Le piratage d'une plateforme de négociation de bitcoins pourrait donner lieu à la fermeture permanente ou temporaire de la plateforme de négociation de bitcoins ou porter atteinte à la confiance des investisseurs dans les bitcoins d'une manière générale, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur le cours du bitcoin et la valeur liquidative par part de FNB.

Risque de diminution de la demande et de l'utilisation des bitcoins

Rien ne saurait garantir que Bitcoin parviendra à maintenir sa valeur à long terme en matière de pouvoir d'achat ni que l'acceptation des bitcoins en tant que méthode de paiement par les principaux commerçants et entreprises commerciales continuera de croître. Si le prix des bitcoins diminue, le gestionnaire s'attend à ce que la valeur liquidative par part de FNB diminue de manière proportionnelle. Comme les actifs cryptés, comme le bitcoin, sont relativement nouveaux, ce n'est que récemment qu'ils sont devenus largement acceptés par bon nombre des principaux secteurs commerciaux en tant que paiement contre des biens et des services, et l'utilisation des bitcoins par les consommateurs pour payer les commerçants de ces secteurs demeure limitée. Les banques et les autres institutions financières établies peuvent refuser de traiter des fonds liés à des opérations en bitcoins, ainsi que les transferts entre plateformes de négociation de bitcoins ou des sociétés ou fournisseurs de services exerçant des activités liées aux bitcoins, ou encore de maintenir des comptes de personnes ou d'entités effectuant des opérations en bitcoins.

Risque d'augmentation de la réglementation des bitcoins

La réglementation des bitcoins à l'échelle mondiale continue d'évoluer et peut restreindre l'utilisation des bitcoins ou autrement avoir une incidence sur la demande des bitcoins à l'avenir. La U.S. Securities and Exchange Commission (la « SEC ») et les autorités canadiennes en valeurs mobilières sont généralement d'avis que le bitcoin est une marchandise. L'Union européenne, la Russie et le Japon ont pris des mesures pour traiter le bitcoin comme une monnaie aux fins de l'impôt. Bien que la réglementation du bitcoin continue d'évoluer, le gestionnaire estime peu probable qu'un environnement réglementaire hostile se développe. Au contraire, il croit que de tels processus mèneront à l'innovation et à des protections accrues pour les utilisateurs du bitcoin.

Risque lié à la cryptographie sous-jacente du réseau Bitcoin

Bien que le réseau Bitcoin soit le réseau d'actifs numériques le plus établi, le réseau Bitcoin et d'autres protocoles cryptographiques et algorithmiques régissant l'émission d'actifs numériques représentent une industrie nouvelle et en évolution rapide qui est soumise à divers facteurs qui sont difficiles à évaluer. La cryptographie sous-jacente au réseau Bitcoin pourrait s'avérer déficiente ou inefficace, ou les développements en mathématiques et/ou en technologie, y compris les progrès dans l'informatique numérique, la géométrie algébrique et l'informatique quantique, pourraient rendre cette cryptographie inefficace.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	950 976 308	(151 941 190)	799 035 118	84,0
Exposition nette	950 976 308	(151 941 190)	799 035 118	84,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 40,0 M\$. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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 le Fonds n'ait à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Au 30 juin 2021, puisqu'il n'avait pas encore achevé sa première année d'imposition, le Fonds n'a pas de pertes en capital ni de pertes autres qu'en capital reportées aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'exercice où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Au

	30 juin 2021 (\$)
Actif	
Placements :	
Actifs numériques à la juste valeur	166 444 171
Trésorerie et équivalents de trésorerie	166 164
Actifs dérivés :	
Profit latent sur les contrats de change à terme	39 571
Total de l'actif	166 649 906
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	146 869
Autres charges à payer (note 5)	45 065
Passifs dérivés :	
Perte latente sur les contrats de change à terme	331 947
Total du passif	523 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166 126 025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	67 969 046
Parts de FNB non couvertes en devises	55 025 811
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	43 131 168
Total	166 126 025
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	6 750 000
Parts de FNB non couvertes en devises	5 475 000
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	3 425 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de FNB	10,07
Parts de FNB non couvertes en devises	10,05
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en CAD)	12,59
Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en USD)	10,16

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 27 août 2021

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour la période du 19 avril 2021 au 30 juin 2021 :

	30 juin 2021 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les actifs numériques et les dérivés	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(33 271)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs numériques	(307 008)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(210 265)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	(45 395 406)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(292 376)
Profits nets (pertes nettes) sur les actifs numériques et les dérivés	(46 238 326)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	9 203
Total des produits	(46 229 123)
Charges	
Frais de gestion (note 5)	291 801
Charges d'intérêts et bancaires	3
Autres charges (note 5)	93 376
Total des charges	385 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(46 614 303)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	(18 614 132)
Parts de FNB non couvertes en devises	(14 139 725)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(13 860 446)
Total	(46 614 303)
Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	4 455 667
Parts de FNB non couvertes en devises	3 505 333
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	2 401 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	(4,18)
Parts de FNB non couvertes en devises	(4,03)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(5,77)

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour la période du 19 avril 2021 au 30 juin 2021 :

	30 juin 2021 (\$)
Parts de FNB	
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	(18 614 132)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	104 594 342
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(18 011 164)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	86 583 178
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 969 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	67 969 046
Parts de FNB non couvertes en devises	
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	(14 139 725)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	76 718 760
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(7 553 224)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	69 165 536
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 025 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	55 025 811
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	
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	(13 860 446)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	72 693 782
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(15 702 168)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	56 991 614
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 131 168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	43 131 168

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période du 19 avril 2021 au 30 juin 2021 :

	30 juin 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(46 614 303)
Ajustements :	
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(9 203)
Achat d'actifs numériques	(218 699 095)
Produit de la vente d'actifs numériques	6 552 510
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs numériques	307 008
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs numériques	45 395 406
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	292 376
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	191 934
	(212 583 367)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts	254 006 884
Paielements pour le rachat de parts	(41 266 556)
	212 740 328
Profit (perte) de change sur la trésorerie	9 203
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	156 961
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	166 164

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2021

Titres	Nombre d'ethers	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 100,19 %			
Actions américaines – 100,19 %			
Actifs numériques – 100,19 %			
Ethers	59 837	211 839 577	166 444 171
		211 839 577	166 444 171
Total des actions américaines – 100,19 %		211 839 577	166 444 171
Total des actions – 100,19 %		211 839 577	166 444 171
Total des placements – 100,19 %		211 839 577	166 444 171
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,18) %			(292 376)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,10 %			166 164
Autres actifs, moins les passifs – (0,11) %			(191 934)
Actif net – 100,00 %			166 126 025

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour la période close le 30 juin 2021

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 de Montréal	A-1	09/07/2021	CAD	55 593 943	USD	45 065 768	0,8110	0,8070	(269 704)
Banque de Montréal	A-1	09/07/2021	CAD	8 760 179	USD	7 100 000	0,8100	0,8070	(41 000)
Banque de Montréal	A-1	09/07/2021	CAD	3 388 272	USD	2 750 000	0,8120	0,8070	(20 635)
Banque de Montréal	A-1	09/07/2021	CAD	1 555 093	USD	1 255 000	0,8070	0,8070	(608)
Banque de Montréal	A-1	09/07/2021	USD	4 000 000	CAD	4 918 840	1,2300	1,2400	39 571
									(292 376)

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

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le FNB d'ethers Purpose (le « Fonds ») vise à acheter et à détenir la quasi-totalité de ses actifs dans la monnaie numérique ether (l'« ether ») et vise à procurer aux porteurs de parts de FNB l'occasion d'une plus-value du capital à long terme.

Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit et détient la quasi-totalité de ses actifs en ethers afin d'offrir aux porteurs de parts une solution de rechange sûre, pratique et à faible coût à un placement direct dans l'ether.

Le Fonds ne spéculera pas sur la fluctuation à court terme du cours de l'ether. Il n'aura pas recours aux instruments dérivés, dont l'élément sous-jacent est l'ether, à des fins autres que de couverture.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour la période close le 30 juin 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains
Émises	7 950 000	6 125 000	4 525 000
Rachetées	(1 200 000)	(650 000)	(1 100 000)
En circulation au 30 juin 2021	6 750 000	5 475 000	3 425 000

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	1,00 %
Parts de FNB non couvertes en devises	1,00 %
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	1,00 %

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 30 juin 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Ethers	166 444 171	–	–	166 444 171
Total de l'actif	166 444 171	–	–	166 444 171

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	292 376	–	292 376
Total des passifs financiers	–	292 376	–	292 376
Total des actifs et passifs financiers	166 444 171	292 376	–	166 151 795

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

Au cours de la période close le 30 juin 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risques liés aux actifs numériques

Nature spéculative de l'ether

Le Fonds investit dans la monnaie numérique ether et détient la quasi-totalité de ses actifs dans cette monnaie. Compte tenu de la nature spéculative de l'ether et de la volatilité des marchés de l'ether, il existe un risque considérable que le Fonds ne soit pas en mesure d'atteindre ses objectifs de placement. Un placement dans le fonds ne devrait pas constituer un programme de placement

complet et il ne convient qu'aux investisseurs qui sont en mesure d'absorber la perte d'une partie ou de la totalité de leur placement. Une partie importante de la demande pour le bitcoin provient des spéculateurs et des investisseurs qui cherchent à tirer profit de positions à court ou à long terme dans des ethers.

Risque de concentration

Le Fonds a été créé pour investir dans des ethers et ne devrait pas comporter d'autres placements ou actifs importants. La valeur liquidative par part de FNB peut être plus volatile que la valeur d'un portefeuille plus diversifié et elle peut fluctuer considérablement sur de courtes périodes.

Risque de garde et risque de perte

Un placement dans le Fonds n'est garanti par aucune entité. À la différence des comptes bancaires ou des comptes de placement garanti, un placement dans le Fonds n'est pas garanti par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni quelque autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental.

Le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire sont chacun soumis à une norme contractuelle de diligence dans l'exercice de leurs fonctions pour le compte du Fonds. Dans le cas où le Fonds subirait une perte de ses ethers et que le gestionnaire, le dépositaire et le sous-dépositaire se conformaient à leur norme de diligence respective, le Fonds assumerait le risque de perte pour ces parties. Aux termes de la convention de dépôt, le dépositaire est tenu d'appliquer la norme de diligence exigée par le Règlement 81-102. Toutefois, le dépositaire ne sera pas responsable envers le fonds de toute perte de bitcoins du Fonds détenus par le sous-dépositaire, sauf si cette perte est directement causée par la négligence grossière, la fraude et le défaut délibéré du dépositaire ou la violation de sa norme de diligence.

Risque de liquidité

Le Fonds peut ne pas toujours être en mesure de liquider ses ethers à un prix souhaité. Il peut devenir difficile d'exécuter une opération à un prix précis lorsqu'il y a un volume relativement faible d'ordres d'achat et de vente sur le marché. L'illiquidité du marché peut entraîner des pertes pour les détenteurs d'ethers. À long terme, à mesure que le Fonds continue de croître, la quantité d'ethers que le Fonds acquiert augmente les risques d'illiquidité en rendant ses ethers difficiles à liquider.

Dépendance à l'égard du risque lié à Internet

Les mineurs d'ethers se relaient les transactions par le biais de l'Internet, et lorsque des blocs sont minés, ils sont également transmis par le biais de l'Internet. Les utilisateurs et les développeurs accèdent au réseau Ethereum par le biais de l'Internet. Ainsi, le réseau Ethereum dépend du fonctionnement continu de l'Internet.

Risque de cybersécurité

Le risque lié à la cybersécurité correspond au risque de dommage, de perte ou d'obligation résultant d'une défaillance ou de la violation des systèmes de technologies de l'information. Une défaillance ou une violation des systèmes de technologies de l'information pourrait survenir à la suite d'une attaque délibérée ou d'un événement non intentionnel et être provoqué par une cause interne ou externe. Les cyberattaques délibérées comprennent notamment l'accès non autorisé à un système numérique dans le but d'une appropriation illicite d'actifs ou de renseignements sensibles, de l'altération des données, du matériel ou des systèmes ou de la perturbation des activités d'exploitation.

Le gestionnaire a mis en place des systèmes de gestion des risques conçus pour réduire le risque lié à la cybersécurité. Toutefois, rien ne garantit que les efforts déployés seront couronnés de succès. En outre, le Fonds n'a pas de prise sur les plans et systèmes de cybersécurité mis en place par ses fournisseurs de services ou autres tiers dont les activités sont susceptibles d'influer sur le fonds ou ses porteurs de parts.

Risque de volatilité du prix de l'ether

Les marchés de l'ether sont sensibles aux nouveaux développements, et comme les volumes sont encore en voie de maturation, tout changement important dans le sentiment du marché (par le sensationnalisme des médias ou autrement) peut entraîner de fortes fluctuations de volume et des variations de

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

prix subséquentes. Cette volatilité peut avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative des parts de FNB.

L'ether est une nouvelle forme de valeur numérique qui est actuellement en voie d'être adoptée par la société. Sa valeur sous-jacente est fonction de son utilité comme réserve de valeur, de moyen d'échange et d'unité de compte, et de la demande d'ethers liée à ces utilisations. Le prix de l'ether est fonction de l'offre et de la demande des marchés mondiaux pour sa propre utilité dans les transferts de fonds, les paiements interentreprises (B2B), l'horodatage, etc.

Risque lié aux attaques contre le réseau Ethereum

Le réseau Ethereum fait périodiquement l'objet d'attaques par déni de service distribué visant à bloquer la liste d'opérations étant traitées par les mineurs, ce qui peut ralentir la confirmation des opérations authentiques. La mise hors ligne d'un grand nombre de mineurs est un autre danger auquel le réseau pourrait être soumis. Une telle situation signifie qu'il pourrait s'écouler un certain temps avant que le seuil de hachage du processus algorithmique de minage s'ajuste, ce qui retarderait la création de blocs et, par ricochet, la confirmation des opérations. Par le passé, ces scénarios n'ont pas causé de retards considérables ni occasionné de problèmes systémiques importants. Toutefois, la survenue d'un tel incident dans le réseau Ethereum pourrait porter atteinte à la confiance des investisseurs dans les ethers de manière générale, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur le cours de l'ether et sur la valeur liquidative par part.

Bien que le réseau Ethereum soit l'un des réseaux d'actif numérique les plus établis, le réseau Ethereum et d'autres protocoles cryptographiques et algorithmiques régissant l'émission de cryptoactifs représentent un nouveau secteur en évolution rapide qui est exposé à une variété de facteurs qui sont difficiles à évaluer. En outre, la cryptographie sous-jacente à l'ether pourrait s'avérer défectueuse ou inefficace, ou des développements mathématiques ou technologiques, y l'évolution du calcul numérique, de la géométrie algébrique et de l'informatique quantique, pourraient rendre cette cryptographie inefficace. Le cas échéant, un acteur malveillant pourrait être en mesure de voler les ethers du Fonds Evolve, ce qui aurait une incidence défavorable sur un placement dans les parts. Même si l'actif numérique concerné n'est pas l'ether, toute diminution de confiance dans le code source ou la cryptographie sous-jacente aux actifs numériques en général pourrait avoir une incidence défavorable sur la demande pour l'ether et, par conséquent, sur la valeur liquidative du Fonds Evolve et sur un placement dans les parts.

Risque de diminution de la demande et de l'utilisation des ethers

Rien ne saurait garantir que l'ether parviendra à maintenir sa valeur à long terme en matière de pouvoir d'achat ni que l'acceptation de l'ether comme moyen d'échange, réserve de valeur ou unité de compte par les consommateurs à travers le monde continuera de croître. Si le prix des ethers diminue, le gestionnaire s'attend à ce que la valeur liquidative par part de FNB diminue de manière proportionnelle. Comme les ethers et le réseau Ethereum sont relativement nouveaux, ils ne sont pas encore largement acceptés par bon nombre des principaux secteurs commerciaux en tant que paiement contre des biens et des services, et l'utilisation des ethers par les consommateurs pour payer les commerçants de ces secteurs demeure limitée. Les banques et les autres institutions financières établies peuvent refuser de traiter des fonds liés à des opérations en ethers, ainsi que les transferts entre plateformes de négociation d'ethers ou des sociétés ou fournisseurs de services exerçant des activités liées aux ethers, ou encore de maintenir des comptes de personnes ou d'entités effectuant des opérations en ethers. En outre, une partie importante de la demande d'ethers est générée par des spéculateurs et des investisseurs cherchant à tirer profit de la détention à court et à long terme d'ethers.

Risque d'augmentation de la réglementation des ethers

La réglementation des ethers à l'échelle mondiale continue d'évoluer et peut restreindre l'utilisation des ethers ou autrement avoir une incidence sur la demande d'ethers à l'avenir. La U.S. Securities and Exchange Commission (la « SEC ») et les autorités canadiennes en valeurs mobilières sont généralement d'avis que l'ether est une marchandise. L'Union européenne, la Russie et le Japon ont pris des mesures pour traiter l'ether comme une monnaie aux fins de

l'impôt. Bien que la réglementation de l'ether continue d'évoluer, le gestionnaire estime peu probable qu'un environnement réglementaire hostile se développe. Au contraire, il croit que de tels processus mèneront à l'innovation et à des protections accrues pour les utilisateurs de l'ether.

Risque lié à la cryptographie sous-jacente du réseau Ethereum

Le réseau Ethereum et l'ether, à titre d'actif numérique ou de monnaie, ont un historique limité. En raison de ce court historique, il est difficile de prédire comment tous les éléments de l'ether se déploieront au fil du temps, en particulier en ce qui concerne la gouvernance entre les mineurs, les développeurs et les utilisateurs, ainsi que le modèle de sécurité à long terme lorsque le taux d'inflation de l'ether diminue.

Bien que le réseau Ethereum soit l'un des réseaux d'actif numérique les plus établis, le réseau Ethereum et d'autres protocoles cryptographiques et algorithmiques régissant l'émission de cryptoactifs représentent un nouveau secteur en évolution rapide qui est exposé à une variété de facteurs qui sont difficiles à évaluer. En outre, la cryptographie sous-jacente à l'ether pourrait s'avérer défectueuse ou inefficace, ou des développements mathématiques ou technologiques, y l'évolution du calcul numérique, de la géométrie algébrique et de l'informatique quantique, pourraient rendre cette cryptographie inefficace. Le cas échéant, un acteur malveillant pourrait être en mesure de voler les ethers du Fonds Evolve, ce qui aurait une incidence défavorable sur un placement dans les parts. Même si l'actif numérique concerné n'est pas l'ether, toute diminution de confiance dans le code source ou la cryptographie sous-jacente aux actifs numériques en général pourrait avoir une incidence défavorable sur la demande pour l'ether et, par conséquent, sur la valeur liquidative du Fonds Evolve et sur un placement dans les parts.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2021, 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	166 447 022	(64 671 023)	101 775 999	61,3
Exposition nette	166 447 022	(64 671 023)	101 775 999	61,3

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 5,1 M\$. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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 le Fonds n'ait à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Au 30 juin 2021, puisqu'il n'avait pas encore achevé sa première année d'imposition, le Fonds n'a pas de pertes en capital ni 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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité)

1. LES FONDS

Le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose, le Fonds 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, le Fonds de lingots d'argent Purpose, le FNB de bitcoins Purpose et le FNB d'ethers 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.

Purpose Investments Inc. (« Purpose » ou le « gestionnaire ») est le gestionnaire des Fonds. Le siège social des Fonds est situé au 130 Adelaide Street West, 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 du début de leurs activités pour 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
Fonds 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.	1er février 2018
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	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
FNB de bitcoins Purpose	s. o.	23 février 2021
FNB d'ethers Purpose	s. o.	19 avril 2021

* Silver Administrators Ltd. (« SAL ») est l'administrateur des lingots d'argent physiques des Fonds.

Les états financiers de chaque Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 et les états de la situation financière aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, selon le cas, (les « états financiers »).

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 27 août 2021.

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 de 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 Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose.

Les états financiers ont été présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds à l'exception du Fonds 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 de chaque 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 lorsqu'un Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument en question. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou lorsque les Fonds ont cédé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de celui-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les transactions d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à compter de la date de transaction. Les instruments financiers sont ensuite évalués à la JVRN et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global, au poste « Profit net latent (perte nette latente) ».

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés dont les paiements sont déterminés ou déterminables et qui ne sont pas négociés sur un marché actif. 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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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 créditeurs, 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 modalités contractuelles de l'instrument. Les achats ou les ventes d'actifs financiers qui requièrent la livraison des actifs dans un délai généralement établi par règlement ou convention sur le marché (opérations sur titres avec délai normalisé) sont comptabilisés à la date de la transaction.

Les primes reçues sur les options vendues sont comptabilisées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options vendues qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées à titre de profits réalisés et présentées dans les profits nets (pertes nettes) à la vente de placements et de dérivés aux états du résultat global. Pour une opération en cours de clôture, si le coût de clôture de l'opération dépasse la prime reçue, un Fonds comptabilisera une perte réalisée ou, si la prime reçue au moment de la vente de l'option est supérieure au montant payé, un Fonds comptabilisera un gain réalisé et le montant sera déclaré sous forme de profits nets (pertes nettes) sur les placements et les 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) nette latente des actifs financiers non dérivés. 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 du placement de portefeuille acquis par le 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, les autres placements portant intérêt et les dérivés, à la juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert

d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction pour la vente de l'actif ou le transfert du passif a lieu sur le marché principal pour l'actif ou le passif.

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

Placements de portefeuille

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

Les titres qui ne sont pas inscrits à la cote d'une bourse publique reconnue sont examinés un par un, et le gestionnaire utilise un modèle de fixation du prix à l'interne pour fixer leurs prix. Les titres dont le prix est ainsi fixé sont revus et approuvés par le comité d'évaluation chaque trimestre. Les modèles de prix dont se sert le gestionnaire sont généralement fondés sur une approche d'évaluation basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie, l'examen des états financiers et la revue d'opérations comparables. D'autres techniques d'évaluation peuvent être utilisées lorsque cela s'applique.

Dérivés

Les instruments dérivés sont des contrats financiers qui tirent leur valeur de la fluctuation du prix d'actions sous-jacentes, des taux d'intérêt, des taux de change ou d'autres prix des marchandises ou indices financiers. Les instruments dérivés sont soit des contrats négociés en Bourse réglementés ou des contrats négociés hors bourse. Les Fonds peuvent se servir de ces instruments à des fins de négociation et pour gérer l'exposition aux risques d'un Fonds.

Les dérivés sont calculés à la juste valeur. Les gains et pertes, réalisés ou latents, sont comptabilisés dans les 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 devise 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 devises détenues) ou le cours vendeur à terme (pour les devises vendues à découvert) à la date d'évaluation. À la clôture d'un contrat, le profit ou la perte est comptabilisé dans les états du résultat global.

Évaluation des contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés figurent au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie dans les états de la situation financière. Toute variation du montant de garantie est réglée quotidiennement et est incluse au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie des états de la situation financière.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est comptabilisé au poste Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés aux états du résultat global.

Évaluation des options

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

Évaluation des bons de souscription

Les bons de souscription non cotés sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et de la volatilité.

Actifs numériques

Le gestionnaire a conclu que les actifs numériques détenus par le FNB de bitcoins Purpose et le FNB d'ethers Purpose sont traités comme une marchandise. Par conséquent, les actifs numériques sont détenus à leur juste valeur moins les coûts de vente. Les variations du montant des actifs numériques fondé sur la juste valeur sont incluses dans le résultat global de la période.

Le FNB de bitcoins Purpose et le FNB d'ethers Purpose établissent la juste valeur marchande de leurs actifs numériques à l'aide de l'indice TradeBlock XB et de l'indice TradeBlock ETX, respectivement (de façon interchangeable, l'« indice »). La valeur liquidative de ces Fonds est calculée en fonction du cours de référence de 16 h de l'indice. Les rendements de l'indice sont convertis en dollars canadiens. Les indices donnent en temps réel un taux au comptant en dollar américain pour le bitcoin et l'ether. La valeur des indices est calculée de manière algorithmique (en se fondant sur le volume, le facteur de pondération, la pondération de l'évolution du cours et le rajustement en raison de l'inactivité) une fois par seconde en fonction de l'activité de négociation observée sur les principales plateformes de négociation de bitcoins et d'ethers. Les indices sont conçus pour constituer un taux de référence qui surveille la liquidité tout en rajustant les écarts causés par des anomalies et les tentatives de manipulation sur chaque plateforme de négociation.

L'historique des cours des monnaies numériques négociées sur des bourses est limité. Les cours des monnaies numériques ont été volatils et ont subi l'influence de nombreux facteurs, notamment les niveaux de liquidité des bourses et des plateformes de négociation. Les marchés des monnaies numériques sont sensibles aux nouveaux développements, et comme les volumes sont encore en voie de maturation, tout changement important dans le sentiment du marché peut entraîner de fortes variations de volume et des variations de cours subséquentes.

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 les 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'en tirer 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 1er janvier 2018 (à compter du 1er 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 de chaque Fonds.

CONVERSION DE DEVISES

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

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

ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Les hypothèses clés au sujet de l'avenir et des autres sources importantes d'incertitude à la date de présentation de l'information financière qui risquent grandement d'entraîner un ajustement important de la valeur comptable des actifs et des passifs d'ici le prochain exercice sont décrites ci-dessous. 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 recouvré. Le montant constaté dans les autres actifs reflète la meilleure estimation du montant pouvant être recouvré.

Juste valeur des instruments financiers

Lorsque les justes valeurs des actifs 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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

de marché observables s'il en existe, sinon des estimations sont requises pour établir les justes valeurs. Ces estimations tiennent compte de facteurs comme la liquidité et les entrées des modèles portant sur des éléments comme le risque de crédit (de l'entité et de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. Toute modification des hypothèses sur ces facteurs pourrait influencer sur la juste valeur présentée des instruments financiers dans les états de la situation financière et sur le niveau où sont classés les instruments dans la hiérarchie de la juste valeur. La validité des modèles est testée en les calibrant en fonction des prix des transactions courantes observables sur le marché pour le même instrument (sans modification ni reconditionnement), si de telles données sont disponibles.

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

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

TAXES ET 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 Aequitas 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			
Fonds 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 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	parts de catégorie A, les parts de catégorie F, les parts de catégorie F (non couverte en devises), les parts de catégorie D, les parts de catégorie I, les parts de catégorie I (non couvertes en devises)
Fonds de dividendes international Purpose	TSX : PID			catégorie A, catégorie F, catégorie D, catégorie I
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	NEO : REM			catégorie A, catégorie F
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	NEO : MJJ			catégorie A, catégorie F
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	TSX : PINC			catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie P, catégorie X, catégorie UA, catégorie UF, catégorie TA6, catégorie TF6
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	TSX : PMM			catégorie A, catégorie F, catégorie D, catégorie P
Fonds d'occasions de crédit Purpose				catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie AZ (dispense d'obligation de prospectus), catégorie F2 (dispense d'obligation de prospectus), catégorie I2 (dispense d'obligation de prospectus)
Fonds de lingots d'or Purpose	TSX : KILO	TSX : KILO.U	TSX : KILO.B	catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)
Fonds de lingots d'argent Purpose	TSX : SBT	TSX : SBT.U	TSX : SBT.B	
FNB de bitcoins Purpose	TSX : BTCC	TSX : BTCC.U	TSX : BTCC.B	
FNB d'ethers Purpose	TSX : ETHH	TSX : ETHH.U	TSX : ETHH.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 d'organismes de placement collectif peuvent être rachetées chaque jour, sous réserve de certains montants minimums, en envoyant une demande de rachat au courtier inscrit du porteur de parts.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

5. FRAIS DE GESTION, RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT, FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES CHARGES

FRAIS DE GESTION

Chaque Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion de portefeuille et de distribution, ainsi que pour la supervision des services des sous-conseillers de 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.

RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT

Le Fonds d'occasions de crédit Purpose versera au gestionnaire une rémunération pour chaque trimestre civil en fonction du rendement du Fonds en utilisant la valeur liquidative de clôture le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil, majorée de tous les impôts applicables, correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne de la série applicable de parts du Fonds. Ce pourcentage correspondra à 10 % du résultat net, sous réserve du seuil de déclenchement de la rémunération au rendement. La rémunération au rendement s'accumulera quotidiennement et sera payable à la fin de chaque trimestre civil.

« Résultat net » désigne, à l'égard de toute série de parts du Fonds pour un trimestre civil, le montant calculé en déduisant la valeur liquidative initiale par part de la série pour ce trimestre civil de la valeur liquidative de clôture par part de cette série pour ce trimestre civil et en multipliant le résultat par le nombre total de parts de cette série en circulation à la fermeture des bureaux le dernier jour ouvrable de ce trimestre civil.

Aucune rémunération au rendement ne sera versée à l'égard d'une série, à moins que la valeur liquidative par part de la série ne dépasse la valeur liquidative par part la plus élevée à l'égard de laquelle une rémunération au rendement a déjà été versée pour cette série (le « seuil de déclenchement ») et, dans ces circonstances, une rémunération au rendement ne sera versée que sur la partie du résultat net qui dépasse le seuil de déclenchement.

À son gré, le gestionnaire peut réduire la rémunération au rendement que doit payer le Fonds à l'égard d'un investisseur ou d'une série en particulier, en fonction de plusieurs facteurs, dont le type d'investisseur et le nombre et la valeur des parts du Fonds que détient un investisseur. L'épargnant doit, à tout le moins, être un investisseur institutionnel et détenir un compte important. Les investisseurs qui peuvent bénéficier d'une rémunération au rendement moins élevée peuvent recevoir une remise de frais d'un Fonds faisant en sorte que ces investisseurs bénéficient de la rémunération au rendement moins élevée.

FRAIS D'ADMINISTRATION

Le gestionnaire a accepté de payer l'excédent des frais d'administration et d'exploitation engagés par chaque Fonds sur 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune de ces catégories de parts pour les Fonds suivants :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose
Fonds d'obligations mondiales Purpose
Fonds de dividendes américain Purpose

Fonds de dividendes international Purpose
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose

Autrement dit, les Fonds paient des frais d'administration d'au plus 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune des catégories de parts, majorés des autres coûts et charges dont il est question ci-après. Les frais d'administration comprennent les honoraires des comptables, des auditeurs et des avocats, les frais de garde, le coût lié à la communication de données aux investisseurs concernant les états financiers annuels et intermédiaires, les frais liés à la préparation d'un prospectus et des autres documents prévus par la réglementation, les frais de dépôt 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 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).

Chacun des Fonds ci-dessous est responsable du paiement de ses propres frais d'exploitation et d'administration :

Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose
Fonds de rendement stratégique Purpose
Fonds à revenu multi-actifs Purpose
Fonds de lingots d'or Purpose
Fonds de lingots d'argent Purpose

Les frais supplémentaires comprennent les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107 (notamment les frais liés à la mise sur pied et au maintien d'un comité d'examen indépendant), la rémunération et les frais liés à l'agent des transferts, les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais bancaires et les charges d'intérêts, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences des gouvernements ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement de chaque Fonds et les dépenses extraordinaires, y compris les frais liés à l'impression et à la distribution de documents qui doivent, selon les exigences des autorités de réglementation, être envoyés ou transmis aux investisseurs d'un Fonds. Les frais d'administration payables par un Fonds, plus la TVH applicable, sont calculés et cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, régler la totalité ou une partie des frais qui seraient autrement à la charge des Fonds (soit les frais d'exploitation qui ne figurent pas parmi les « frais d'administration » décrits ci-dessus). De plus, le gestionnaire pourrait réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts qui ont signé une entente avec le gestionnaire. Les Fonds accorderont la réduction sous forme d'une remise sur les frais de gestion directement au porteur de parts admissible.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

6. PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Les Fonds investissent dans d'autres fonds d'investissement (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 le poste « Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers dérivés » dans les états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas de soutien financier important supplémentaire ou autre 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.

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), 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 affaires, 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 auxquels sont exposés chaque Fonds est présentée dans les renseignements particuliers à son sujet.

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. Une exposition importante au risque lié au cours du marché découle des placements dans des titres de capitaux propres.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés dans une devise 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 devises 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 de la trésorerie et des placements qui sont libellés en devises, principalement le dollar américain.

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 contractés avec un Fonds.

Le principal crédit de risque pour les Fonds est : a) lié à la négociation des titres cotés en bourse, où 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) lié au placement dans des titres de créance par des fonds négociés en Bourse parce que l'émetteur d'un instrument dans lequel le fonds négocié en bourse investit peut être incapable de verser les paiements d'intérêts ou de rembourser le capital à l'échéance. La concentration du risque de crédit dans les placements dans les titres de créance est minime puisque les Fonds investissent dans divers titres de créance émis par différents émetteurs faisant partie d'un fonds négocié en Bourse; c) lié à leur exposition à des titres non négociés en Bourse; d) lié au fait que les Fonds peuvent conclure des contrats dérivés afin de couvrir leur exposition à des 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 puisqu'il y a peu de contrats en cours à un moment donné et que 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.

Risque lié aux actifs numériques

Le FNB de bitcoins Purpose et le FNB d'ethers Purpose investissent et détiennent la quasi-totalité de leurs actifs dans des monnaies numériques. Les monnaies numériques sont une classe d'actifs relativement nouvelle et, compte tenu de leur nature spéculative et de la volatilité des marchés des actifs numériques, il existe un risque important que les Fonds investis dans des actifs numériques ne soient pas en mesure d'atteindre leurs objectifs de placement.

Les marchés des actifs numériques sont spéculatifs, très volatils et sensibles aux nouveaux développements. Tout changement important dans le sentiment du marché peut entraîner de fortes variations de volume et des variations de cours subséquentes, et une telle volatilité peut avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative des parts des Fonds.

Les risques particuliers associés à un placement dans des Fonds qui détiennent la quasi-totalité de leurs actifs dans des monnaies numériques comprennent, entre autres, le risque de spéculation, le risque de concentration, le risque de garde, le risque de volatilité du cours, les attaques sur les réseaux de monnaies numériques, la diminution de la demande et de l'utilisation des monnaies numériques et les risques liés à l'augmentation de la réglementation des monnaies numériques. Pour une analyse détaillée des facteurs de risque de ces Fonds, veuillez vous reporter aux notes propres à chaque Fonds et consulter les prospectus des Fonds publiés sur SEDAR.

Pandémie mondiale de COVID-19

Dans le monde entier, la pandémie a forcé les gouvernements à prendre des mesures sans précédent visant à freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné une incertitude et une volatilité élevées sur les marchés financiers et ont perturbé les activités des entreprises partout dans le monde. La pandémie a eu un impact énorme sur les consommateurs dans tous les secteurs. Les gouvernements ont réagi en prenant des mesures fiscales afin de limiter les effets défavorables de la pandémie, bien que l'issue et l'échéancier restent très imprévisibles et qu'il soit donc impossible d'en estimer l'impact financier. La fluctuation des cours, l'augmentation des écarts entre les cours acheteur et vendeur et la diminution des liquidités causée par la pandémie pourraient avoir une incidence sur l'évaluation des placements, le classement hiérarchique des justes valeurs et les hypothèses que le gestionnaire pose au moment de faire des estimations comptables. Le gestionnaire continue de suivre de près les effets de la pandémie de COVID-19, notamment sur la manière dont le Fonds est exposé aux risques.

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 leur structure de capital, les Fonds peuvent ajuster le montant des distributions versées aux porteurs de parts.

Les variations des parts émises et en circulation de chaque catégorie de chaque Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le cas échéant, sont présentées à la note B, Parts participatives rachetables, des renseignements propres à chaque Fonds.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

13. DISTRIBUTIONS

Les Fonds s'attendent à verser des distributions en espèces des produits excédentaires selon la fréquence indiquée ci-après :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	Mensuellement
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	Mensuellement
Fonds du marché monétaire Purpose	Mensuellement
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Mensuellement
Fonds de rendement stratégique Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Mensuellement
Fonds de revenu à taux variable Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes américain Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes international Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Mensuellement
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	Trimestriellement, le cas échéant
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	Mensuellement
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds d'occasions de crédit Purpose	Mensuellement
Fonds de lingots d'or Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds de lingots d'argent Purpose	Annuellement, le cas échéant
FNB de bitcoins Purpose	Annuellement, le cas échéant
FNB d'éthers 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, 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.

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

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

DÉPOSITAIRES

FNB de bitcoin Purpose
FNB d'ethers Purpose

Cidel Trust Company
Vintage Towers 1
Suite 403, 322-11th Avenue SW
Calgary (Alberta) T2R 0C5

Gemini Trust Company, LLC
315 Park Avenue South, Floor 16
New York (New York) 10010

Tous les autres fonds

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

AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES ET AGENT DES TRANSFERTS

Compagnie Trust TSX
200 University Avenue, Suite 300
Toronto (Ontario) M5H 4H1

SERVICES AUX PORTEURS DE PARTS ET TENUE DES DOSSIERS

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION ET COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DE PURPOSE FUNDS

SOM SEIF

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

DOUGLAS G. HALL

Président du comité d'examen indépendant

RANDALL C. BARNES

Membre du comité d'examen indépendant

JEAN M. FRASER

Membre du comité d'examen indépendant

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

SOM SEIF

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

VLADIMIR TASEVSKI

Chef de l'exploitation, chef de la conformité par intérim et administrateur

JEFF BOUGANIM

Chef des finances, administrateur

INSCRIPTION À LA BOURSE DE TORONTO

Symboles boursiers :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose
Fonds du marché monétaire Purpose
Fonds d'obligations mondiales Purpose
Fonds de rendement stratégique Purpose
Fonds de crédit énergie Purpose
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose
Fonds de revenu à taux variable Purpose
Fonds de dividendes américain Purpose
Fonds de dividendes international Purpose
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose
Fonds à revenu multi-actifs Purpose
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose
Fonds d'occasions de crédit Purpose
Fonds de lingots d'or Purpose
Fonds de lingots d'argent Purpose
FNB de bitcoins Purpose
FNB d'ethers Purpose

TSX: PSA
TSX: PSU.U
s. o.
TSX: BND
TSX: SYLD
NEO: PCF, PCF.U
NEO: RPS
NEO: RPU, RPU.B, RPU.U
TSX: FLOT, FLOT.B, FLOT.U
TSX: PUD, PUD.B
TSX: PID
NEO: REM
NEO: MJJ
TSX: PINC
TSX: PMM
s. o.
TSX: KILO, KILO.B, KILO.U
TSX: SBT, SBT.B, SBT.U
TSX: BTCC, BTCC.B, BTCC.U
TSX: ETHH, ETHH.B, ETHH.U