



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

**ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS**  
**Pour la période close le 31 décembre 2020**

**Purpose**  
INVESTMENTS

Là où les Canadiens  
réfléchissent et investissent.



## TABLE DES MATIÈRES

|                                                                                                                      |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Message aux investisseurs                                                                                            | 1                       |
| Rapport de l'auditeur indépendant                                                                                    | 2                       |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                                                                                | 3                       |
| Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose<br>(auparavant le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose) | 6                       |
| Fonds du marché monétaire Purpose                                                                                    | 9                       |
| Fonds d'obligations mondiales Purpose                                                                                | 12                      |
| Fonds de rendement stratégique Purpose                                                                               | 21                      |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose                                                                     | 30                      |
| Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose                                                                     | 37                      |
| Fonds de revenu à taux variable Purpose                                                                              | 45                      |
| Fonds de dividendes américain Purpose                                                                                | 54                      |
| Fonds de dividendes international Purpose                                                                            | 61                      |
| Fonds de dividendes marchés émergents Purpose                                                                        | 68                      |
| Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose                                                                       | 75                      |
| Fonds à revenu multi-actifs Purpose                                                                                  | 82                      |
| Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose                                                                      | 90                      |
| Fonds d'occasions de crédit Purpose                                                                                  | 98                      |
| Fonds de lingots d'or Purpose                                                                                        | 106                     |
| Fonds de lingots d'argent Purpose                                                                                    | 112                     |
| Notes des états financiers                                                                                           | 117                     |
| Renseignements sur les Fonds                                                                                         | Quatrième de couverture |

## MESSAGE AUX INVESTISSEURS

Peu de gens s'attendaient à vivre une année comme celle qui vient de s'écouler. Un menu copieux, lourd à digérer: une tourmente créée par la pandémie mondiale, la réponse qui s'en est suivie, et enfin un climat politique de plus en plus instable dans la plus grande économie du monde. Chez Purpose, malgré tout, nous avons tiré notre épingle du jeu en gardant nos investisseurs – c'est-à-dire vous – au cœur de nos activités.

Nos efforts demeurent axés sur la création de produits de placement de premier plan qui vous aident à construire un portefeuille résilient à même d'atteindre vos objectifs à long terme. Nous continuerons de mettre à l'épreuve et de faire évoluer nos produits pour vous aider à générer les rendements de placement que vous recherchez, quels que soient les défis que nous lance la conjoncture.

Malgré la forte liquidation survenue au premier trimestre 2020, nous avons pu contribuer à protéger le capital des investisseurs, grâce à notre engagement fondamental envers une gestion prudente des risques dans l'ensemble de nos activités. Bon nombre de nos fonds ont été plus résilients et ont subi une baisse moindre, les marchés ayant chuté en raison de la propagation de la pandémie et l'incertitude qu'elle présentait. Même si le recul global des actifs constituait un triste spectacle, nous sommes heureux d'avoir pu aider nos clients qui subissaient des pertes en les plaçant en meilleure position pour réussir pendant la reprise.

Certaines étapes clés ont contribué à notre réussite, nous aidant à dépasser les 10 milliards de dollars d'actifs sous gestion. Au cours de l'année précédente, c'est avec fierté que nous avons été l'une des premières entreprises à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans notre processus de placement et en 2020, nous avons élargi notre expertise avec ces facteurs ESG et optimisé la façon dont nous les mettons en œuvre dans nos portefeuilles, tout en retravaillant la gestion des risques et en mettant l'accent sur le développement durable sans sacrifier le rendement. Nous avons perfectionné nos processus de placement dans bon nombre de nos fonds de base, y compris nos stratégies de dividende, que nous avons complétées par une analyse fondamentale pour mieux déterminer les occasions à venir. En outre, nous avons élargi notre gamme de solutions à guichet unique avec un produit structuré axé sur la croissance qui offre une protection contre les baisses.

L'apparition soudaine de la pandémie nous a obligés à nous adapter comme nous nous étions préparés à le faire, même si nous ne nous y attendions pas. Nos plans de continuité des activités ont rendu notre transition vers un environnement à distance gérable, permettant à nos employés de rester productifs sans diminuer la qualité du service offert à nos clients. De plus, tout au long de cette période, nous avons appris de nouvelles façons de communiquer et d'interagir avec nos investisseurs, y compris au moyen de notre nouveau bulletin mensuel qui met en évidence nos dernières réflexions et stratégies, en plus d'adopter d'autres voies de marketing numérique pour élargir nos contacts avec les investisseurs.

Notre engagement à mettre l'accent sur la transparence et le choix, à privilégier les résultats à long terme plutôt que les rendements supérieurs à ceux des indices de référence, la juste valeur du capital investi, la protection proactive contre les risques, les stratégies ESG complètes et une approche fiscalement avantageuse envers la liquidité continue de faire de nous l'entreprise avec laquelle les Canadiens réfléchissent à investir. Ce souci constant d'être fidèle à nos principes est ce qui nous différencie. En fin de compte, nos principes nous aident à créer pour vous le type d'expérience d'investissement que nous souhaitons pour nous-mêmes.

L'année dernière a été difficile à bien des égards. Nous avons été forcés de changer notre mode de vie d'une manière qu'on n'avait pas imaginée. Nous avons perdu une grande partie de la capacité de maintenir les liens sociaux qui sont essentiels pour nous, individuellement et collectivement. Dans le pire des cas, nous avons perdu certains de nos compagnons les plus chers. Nous ne les oublierons pas, et nous n'oublierons pas non plus cette dernière année et les dures leçons que nous en avons tirées.

Cependant, nous croyons que nous devons maintenir notre optimisme face à la tragédie et aux défis, non seulement pour nous-mêmes et nos proches, mais aussi pour nos investisseurs. Tandis que la pandémie sera probablement une réalité pendant plus longtemps qu'aucun de nous ne le souhaite, nous savons que nous la surmonterons. Ce faisant, nous en sortirons plus forts que jamais.

Je me réjouis de voir comment le potentiel de Purpose Investments sera réalisé pour nos investisseurs au cours de la prochaine année. Nous travaillons d'arrache-pied pour développer de nouveaux produits et de nouvelles plateformes qui aideront à surmonter les défis actuels des investisseurs, tels que la nécessité de se préparer à une plus grande longévité et à une retraite plus longue. L'incertitude et la volatilité commencent à se normaliser, et à ce titre, nous continuerons d'intégrer la gestion des risques et la résilience dans chacune de nos entreprises. Nous sommes convaincus que cette approche est plus importante que jamais.

Je tiens à remercier l'incroyable équipe de partenaires qui composent Purpose Investments et à souligner leur grande volonté d'appropriation. Ensemble, nous nous soucions profondément d'aider les investisseurs comme vous à dépasser leurs objectifs. Leur volonté incessante de continuer à imaginer ce que peut être une société de gestion d'actifs moderne m'inspire chaque jour.

Enfin, et surtout, Purpose Investments existe pour contribuer à la réussite de ses clients, investisseurs et partenaires. Je tiens à vous remercier personnellement pour votre soutien et pour votre participation à notre croissance. Nous savons que c'est lorsque vous gagnez que nous gagnons. Nous sommes honorés et reconnaissants de la confiance que vous nous témoignez et nous ne le tenons pas pour acquis, en particulier dans des moments difficiles comme ceux-ci.

J'ai hâte de partager avec vous tout ce que nous continuons de bâtir et je sais, plus que jamais, qu'ensemble, nous continuerons à créer un succès significatif pour des investisseurs réfléchis comme vous au cours de la nouvelle année et au-delà.

Meilleures salutations,



Som Seif  
Chef de la direction  
Purpose Investments Inc.

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

**AUX PORTEURS DE TITRES DES FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE, 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, FOND À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE, FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE, FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE, FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE ET FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE (COLLECTIVEMENT, LES « FONDS »).**

### OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019 et les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'indiqué à la note 1 annexe aux états financiers, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'indiqué à la note 1 annexe aux états financiers, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### FONDEMENT DE L'OPINION

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

### AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Ernst & Young S.R.L./S.E.V.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 26 mars 2021



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 2 447 414 630               | 2 370 203 872               |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Intérêts                                                                     | 1 465 411                   | 4 957 717                   |
| Charges payées d'avance                                                      | 340 352                     | 14 756                      |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>2 449 220 393</b>        | <b>2 375 176 345</b>        |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Découvert bancaire                                                           | 56 345                      | 325 669                     |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                    | 316 039                     | 171 540                     |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 4 446                       | 87                          |
| Distributions                                                                | 1 341 230                   | 4 678 380                   |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>1 718 060</b>            | <b>5 175 676</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>2 447 502 333</b>        | <b>2 370 000 669</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 2 447 502 333               | 2 370 000 669               |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 48 950 000                  | 47 400 000                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| 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 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                      |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                                                     |                             |                             |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                                          | 26 268 083                  | 42 389 013                  |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                                       | 26 268 083                  | 42 389 013                  |
| <b>Total des produits</b>                                                                                            | <b>26 268 083</b>           | <b>42 389 013</b>           |
| <b>Charges</b>                                                                                                       |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                                            | 5 719 928                   | 4 377 189                   |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                                       | 11 390                      | 6 691                       |
| Autres charges (note 5)                                                                                              | 10 590                      | 18 878                      |
| Total des charges                                                                                                    | 5 741 908                   | 4 402 758                   |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)                                 | (1 906 643)                 | (1 459 063)                 |
| <b>Charges nettes</b>                                                                                                | <b>3 835 265</b>            | <b>2 943 695</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                        | <b>22 432 818</b>           | <b>39 445 318</b>           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 22 432 818                  | 39 445 318                  |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation pour l'exercice par catégorie (note 8)</b>                                   |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 46 914 617                  | 36 281 370                  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 0,48                        | 1,09                        |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 2 370 000 669               | 1 420 028 027               |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 22 432 818                  | 39 445 318                  |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 2 055 849 653               | 1 483 639 377               |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 977 500 000)             | (532 500 000)               |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 78 349 653                  | 951 139 377                 |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (22 249 558)                | (39 426 750)                |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 031 249)                 | (1 185 303)                 |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (23 280 807)                | (40 612 053)                |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 77 501 664                  | 949 972 642                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>2 447 502 333</b>        | <b>2 370 000 669</b>        |

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

|                                                       | Coût moyen<br>(\$)   | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Placements :                                          |                      |                      |
| <b>Équivalents de trésorerie – 100,00 %</b>           |                      |                      |
| <b>Comptes de caisse – 100,00 %</b>                   |                      |                      |
| Compte d'épargne à intérêt élevé CIBC                 | 510 035 163          | 510 035 163          |
| Compte de caisse Manuvie                              | 258 559 236          | 258 559 236          |
| Compte de caisse – Banque Nationale du Canada         | 979 419 964          | 979 419 964          |
| Compte de caisse – Banque Scotia                      | 699 400 267          | 699 400 267          |
| <b>Total des comptes de caisse – 100,00 %</b>         | <b>2 447 414 630</b> | <b>2 447 414 630</b> |
| <b>Total des équivalents de trésorerie – 100,00 %</b> | <b>2 447 414 630</b> | <b>2 447 414 630</b> |
| <b>Total des placements – 100,00 %</b>                | <b>2 447 414 630</b> | <b>2 447 414 630</b> |
| <b>Trésorerie – (0,00) %</b>                          |                      | <b>(56 345)</b>      |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,00 %</b>      |                      | <b>144 048</b>       |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                           |                      | <b>2 447 502 333</b> |

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                                      |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables        | 22 432 818                  | 39 445 318                  |
| Ajustements :                                                                                 |                             |                             |
| Achats de placements                                                                          | (1 730 616 412)             | (1 673 339 717)             |
| Produit des placements vendus                                                                 | 1 653 405 654               | 722 616 845                 |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie                     | 3 315 568                   | (1 621 537)                 |
|                                                                                               | (51 462 372)                | (912 899 091)               |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                                      |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                                | 2 055 849 653               | 1 483 639 377               |
| Palements pour le rachat de parts                                                             | (1 977 500 000)             | (532 500 000)               |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements                     | (26 617 957)                | (38 554 993)                |
|                                                                                               | 51 731 696                  | 912 584 384                 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie             | 269 324                     | (314 707)                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice (note 16) | (325 669)                   | (10 962)                    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>    | <b>(56 345)</b>             | <b>(325 669)</b>            |
| Intérêts reçus (payés)                                                                        | 29 760 389                  | 40 804 518                  |

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

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts |
|------------------------------------|-----------------|
|                                    | Parts de FNB    |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 28 400 000      |
| Émises                             | 29 650 000      |
| Rachetées                          | (10 650 000)    |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 47 400 000      |
| Émises                             | 41 100 000      |
| Rachetées                          | (39 550 000)    |
| En circulation au 31 décembre 2020 | 48 950 000      |

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

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

| Catégorie    | Frais de gestion |
|--------------|------------------|
| Parts de FNB | 0,15 %           |

### D) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2020, les notes de crédit de Standard & Poor's accordées aux banques auprès desquelles le Fonds détient des dépôts s'établissaient comme suit :

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| Banque Nationale du Canada              | A-1 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1 |
| 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 168 030 871                 | 180 524 007                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | 366 727                     | 342 088                     |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Intérêts                                                                     | 63 502                      | 293 729                     |
| Charges payées d'avance                                                      | 17 141                      | 1 427                       |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>168 478 241</b>          | <b>181 161 251</b>          |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                    | 21 029                      | 21 083                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 7 093                       | 15 779                      |
| Distributions                                                                | 49 495                      | 264 945                     |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>77 617</b>               | <b>301 807</b>              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>168 400 624</b>          | <b>180 859 444</b>          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 168 350 610                 | 180 859 444                 |
| Parts de catégorie F                                                         | 50 014                      | –                           |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>168 400 624</b>          | <b>180 859 444</b>          |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 1 683 500                   | 1 808 500                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 500                         | –                           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 100,00                      | 100,01                      |
| Parts de catégorie F                                                         | 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 (auparavant, le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose).

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

### ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                      |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                                                     |                             |                             |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                                          | 1 330 301                   | 3 308 974                   |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                                       | 1 330 301                   | 3 308 974                   |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                                           | 88                          | 25                          |
| <b>Total des produits</b>                                                                                            | <b>1 330 389</b>            | <b>3 308 999</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                                       |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                                            | 506 471                     | 366 241                     |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                                       | 5 362                       | 17 038                      |
| Autres charges (note 5)                                                                                              | (14 048)                    | 8 072                       |
| Total des charges                                                                                                    | 497 785                     | 391 351                     |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)                                 | (192 951)                   | (138 867)                   |
| <b>Charges nettes</b>                                                                                                | <b>304 834</b>              | <b>252 484</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                        | <b>1 025 555</b>            | <b>3 056 515</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 1 025 542                   | 3 056 515                   |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 13                          | –                           |
| <b>Total</b>                                                                                                         | <b>1 025 555</b>            | <b>3 056 515</b>            |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation pour l'exercice par catégorie (note 8)</b>                                   |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 1 928 787                   | 1 389 938                   |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 500                         | –                           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 0,53                        | 2,20                        |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 0,03                        | –                           |

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



# FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE (AUPARAVANT LE FNB DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE)

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

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 180 859 444                 | 88 358 837                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 1 025 542                   | 3 056 515                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 107 526 234                 | 265 195 152                 |
| Paievements pour le rachat de parts rachetables                                              | (120 000 000)               | (172 500 595)               |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (12 473 766)                | 92 694 557                  |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 015 026)                 | (3 079 831)                 |
| Remboursement de capital                                                                     | (45 583)                    | (170 634)                   |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 060 609)                 | (3 250 465)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (12 508 833)                | 92 500 607                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>168 350 611</b>          | <b>180 859 444</b>          |

### Parts de catégorie F

|                                                                                              |               |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | -             | -        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 13            | -        |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |               |          |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 50 000        | -        |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 14            | -        |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 50 014        | -        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |               |          |
| Du revenu de placement                                                                       | (14)          | -        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (14)          | -        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 50 013        | -        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>50 013</b> | <b>-</b> |

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 025 555                   | 3 056 515                   |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Achat de placements                                                                    | (111 729 308)               | (253 512 892)               |
| Produit des placements vendus                                                          | 124 222 444                 | 161 349 608                 |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | (88)                        | (25)                        |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | 205 773                     | (239 600)                   |
|                                                                                        | 13 724 376                  | (89 346 394)                |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                               |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                         | 107 576 234                 | 265 195 152                 |
| Paievements pour le rachat de parts                                                    | (120 000 000)               | (172 500 595)               |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements              | (1 276 059)                 | (3 170 172)                 |
|                                                                                        | (13 699 825)                | 89 524 385                  |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                             | 88                          | 25                          |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie      | 24 551                      | 177 991                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                         | 342 088                     | 164 072                     |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>                  | <b>366 727</b>              | <b>342 088</b>              |
| Intérêts reçus (payés)                                                                 | 1 560 528                   | 3 037 945                   |

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Au 31 décembre 2020

|                                                                     | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Placements :                                                        |                    |                      |
| <b>Équivalents de trésorerie – 99,78 %</b>                          |                    |                      |
| <b>Comptes de caisse – 99,78 %</b>                                  |                    |                      |
| Compte de caisse en dollars américains – CIBC                       | 33 974 923         | 33 974 923           |
| Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale du Canada | 67 024 391         | 67 024 391           |
| Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia              | 67 031 557         | 67 031 557           |
| <b>Total des comptes de caisse – 99,78 %</b>                        | <b>168 030 871</b> | <b>168 030 871</b>   |
| <b>Total des équivalents de trésorerie – 99,78 %</b>                | <b>168 030 871</b> | <b>168 030 871</b>   |
| <b>Total des placements – 99,78 %</b>                               | <b>168 030 871</b> | <b>168 030 871</b>   |
| <b>Trésorerie – 0,22 %</b>                                          |                    | <b>366 727</b>       |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,00 %</b>                    |                    | <b>3 026</b>         |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                         |                    | <b>168 400 624</b>   |

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 (AUPARAVANT, LE FNB DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE)

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts |                      |
|------------------------------------|-----------------|----------------------|
|                                    | Parts de FNB    | Parts de catégorie F |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 883 500         | –                    |
| Émises                             | 2 650 000       | –                    |
| Rachetées                          | (1 725 000)     | –                    |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 1 808 500       | –                    |
| Émises                             | 1 075 000       | 500                  |
| Rachetées                          | (1 200 000)     | –                    |
| En circulation au 31 décembre 2020 | 1 683 500       | 500                  |

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

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

| Catégorie            | Frais de gestion* |
|----------------------|-------------------|
| Parts de FNB         | 0,20 %            |
| 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. 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 31 décembre 2020, les notes de crédit de Standard & Poor's accordées aux banques auprès desquelles le Fonds détient des dépôts s'établissaient comme suit :

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| Banque Scotia                           | A-1 |
| Banque Nationale du Canada              | A-1 |
| 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 257 457 647                 | 332 879 300                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | –                           | 77 651                      |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Dividendes                                                                   | 141 087                     | 656 011                     |
| Actions de capital vendues                                                   | 1 804 385                   | 840 732                     |
| Charges payées d'avance                                                      | 4 987                       | –                           |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>259 408 106</b>          | <b>334 453 694</b>          |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Découvert bancaire                                                           | 4 433                       | –                           |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                    | 33 111                      | 33 559                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 1 624                       | 54                          |
| Distributions                                                                | 84                          | 169 978                     |
| Actions de capital rachetées                                                 | 63 572                      | 277 816                     |
| Titres de placement achetés                                                  | –                           | 553 700                     |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>102 824</b>              | <b>1 035 107</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>259 305 282</b>          | <b>333 418 587</b>          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de catégorie A                                                         | 95 762 444                  | 79 681 074                  |
| Parts de catégorie F                                                         | 163 542 838                 | 253 737 513                 |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>259 305 282</b>          | <b>333 418 587</b>          |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de catégorie A                                                         | 1 915 244                   | 1 593 584                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 3 270 852                   | 5 074 624                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| 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 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et la période du 7 mars 2019 au  
31 décembre 2019

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                      |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                                                     |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                                                | 3 018 099                   | 3 432 366                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de d'actifs financiers non dérivés                              | (106 759)                   | 21 478                      |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des d'actifs financiers non dérivés                           | 191 097                     | (264 951)                   |
| <b>Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés</b>                                                | <b>3 102 437</b>            | <b>3 188 893</b>            |
| <b>Total des produits</b>                                                                                            | <b>3 102 437</b>            | <b>3 188 893</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                                       |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                                            | 544 952                     | 258 382                     |
| Charges d'intérêts et bancaires                                                                                      | 19 946                      | 8 560                       |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                                       | 5 486                       | 3 337                       |
| <b>Total des charges</b>                                                                                             | <b>570 384</b>              | <b>270 279</b>              |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)                                 | (176 461)                   | (82 701)                    |
| <b>Charges nettes</b>                                                                                                | <b>393 923</b>              | <b>187 578</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                        | <b>2 708 514</b>            | <b>3 001 315</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 501 604                     | 592 855                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 2 206 910                   | 2 408 460                   |
| <b>Total</b>                                                                                                         | <b>2 708 514</b>            | <b>3 001 315</b>            |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période par catégorie (note 8)</b>                                   |                             |                             |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 1 583 274                   | 804 028                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 4 662 525                   | 2 825 830                   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>      |                             |                             |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 0,32                        | 0,73                        |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 0,47                        | 0,86                        |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et la période du 7 mars 2019 au 31 décembre 2019

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie A</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 79 681 074                  | –                           |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 501 604                     | 592 855                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 116 940 627                 | 129 277 241                 |
| Échange de parts                                                                             | (2 200 530)                 | (1 868 377)                 |
| Paievements pour le rachat de parts rachetables                                              | (99 128 923)                | (48 245 269)                |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 482 801                     | 577 226                     |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 16 093 975                  | 79 740 821                  |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (514 209)                   | (652 602)                   |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (514 209)                   | (652 602)                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 16 081 370                  | 79 681 074                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>95 762 444</b>           | <b>79 681 074</b>           |

|                                                                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Parts de catégorie F</b>                                                                  |                    |                    |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 253 737 513        | –                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 2 206 910          | 2 408 460          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                    |                    |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 373 754 493        | 448 680 772        |
| Échange de parts                                                                             | (629 965)          | 1 863 593          |
| Paievements pour le rachat de parts rachetables                                              | (465 297 577)      | (198 755 012)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 1 961 338          | 2 190 078          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (90 211 711)       | 253 979 431        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                    |                    |
| Du revenu de placement                                                                       | (2 149 784)        | (2 650 378)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (40 090)           | –                  |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (2 189 874)        | (2 650 378)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (90 194 675)       | 253 737 513        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>163 542 838</b> | <b>253 737 513</b> |

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et la période du 7 mars 2019 au 31 décembre 2019

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 708 514                   | 3 001 315                   |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Achats de placements                                                                   | (267 995 825)               | (431 608 228)               |
| Produit de la vente de placements                                                      | 342 948 116                 | 99 039 155                  |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | 106 759                     | (21 478)                    |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                  | (191 097)                   | 264 951                     |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | 511 059                     | (622 398)                   |
|                                                                                        | 78 087 526                  | (329 946 683)               |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                               |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                         | 489 731 467                 | 579 047 941                 |
| Échange de parts                                                                       | (2 830 495)                 | –                           |
| Paievements pour le rachat de parts                                                    | (564 640 744)               | (248 657 909)               |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements              | (429 838)                   | (365 698)                   |
|                                                                                        | (78 169 610)                | 330 024 334                 |

|                                                                                   |                |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (82 084)       | 77 651        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                    | 77 651         | –             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>             | <b>(4 433)</b> | <b>77 651</b> |
| Intérêts reçus (payés)                                                            | (19 946)       | (17 120)      |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                 | 3 533 023      | 2 776 355     |

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

|                                                         | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Placements :                                            |                                                     |                    |                      |
| <b>Positions acheteur – 99,29 %</b>                     |                                                     |                    |                      |
| <b>Fonds communs de placement – 99,29 %</b>             |                                                     |                    |                      |
| <b>Fonds du marché monétaire – 99,29 %</b>              |                                                     |                    |                      |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                   | 5 149 148                                           | 257 531 501        | 257 457 647          |
| <b>Total des fonds du marché monétaire – 99,29 %</b>    |                                                     | 257 531 501        | 257 457 647          |
| <b>Total des fonds communs de placement – 99,29 %</b>   |                                                     | 257 531 501        | 257 457 647          |
| <b>Total des placements – 99,29 %</b>                   |                                                     | 257 531 501        | 257 457 647          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,00 %</b> |                                                     |                    | (4 433)              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,71 %</b>        |                                                     |                    | 1 852 068            |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                             |                                                     |                    | <b>259 305 282</b>   |

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



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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F |
| Émises                             | 2 584 804            | 9 002 320            |
| Réinvesties                        | 11 544               | 43 800               |
| Rachetées                          | (1 002 764)          | (3 971 496)          |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 1 593 584            | 5 074 624            |
| Émises                             | 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            |

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

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                               | Niveau 1<br>(\$) | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Actifs financiers</b>                      |                  |                  |                  |               |
| Fonds communs de placement                    | 257 457 647      | –                | –                | 257 457 647   |
| <b>Total des actifs financiers</b>            | 257 457 647      | –                | –                | 257 457 647   |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | 257 457 647      | –                | –                | 257 457 647   |

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

|                                               | Niveau 1<br>(\$) | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Actifs financiers</b>                      |                  |                  |                  |               |
| Fonds communs de placement                    | 332 879 300      | –                | –                | 332 879 300   |
| <b>Total des actifs financiers</b>            | 332 879 300      | –                | –                | 332 879 300   |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | 332 879 300      | –                | –                | 332 879 300   |

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de change

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

#### Risque de crédit

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

### F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

|                                       | 31 décembre 2020 |                    | 31 décembre 2019 |                    |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                       | % de l'actif net | % de participation | % de l'actif net | % de participation |
| Fonds sous-jacents                    |                  |                    |                  |                    |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose | 99,3             | 10,5               | 99,8             | 14,0               |

### G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds avait enregistré une perte en capital reportée de 49 635 \$ (néant en 2019) et n'avait 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'exercice où elles sont survenues.

# ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                   | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif :</b>                                                    |                             |                             |
| Placements :                                                      |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                     | 323 618 496                 | 171 139 029                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                           | 11 032 420                  | 351 412                     |
| Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie | 327 139                     | 336 618                     |
| Créances :                                                        |                             |                             |
| Dividendes                                                        | 47 440                      | 51 116                      |
| Intérêts                                                          | 2 643 227                   | 1 501 025                   |
| Parts donnant droit aux plus-values vendues                       | 27 753                      | 2 843 279                   |
| Titres de placement vendus                                        | –                           | 2 839 054                   |
| Charges payées d'avance                                           | –                           | 6 506                       |
| Actifs dérivés :                                                  |                             |                             |
| Options achetées, à la juste valeur                               | 203 389                     | –                           |
| Swaps à la juste valeur                                           | 1 079 428                   | 7 026                       |
| Profit latent sur les contrats de change à terme                  | 7 272 798                   | 3 949 278                   |
| <b>Total de l'actif</b>                                           | <b>346 252 090</b>          | <b>183 024 343</b>          |
| <b>Passif</b>                                                     |                             |                             |
| Levier                                                            | 911 304                     | –                           |
| Créditeurs :                                                      |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                         | 57 366                      | 31 351                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)    | 3 455                       | 27 259                      |
| Autres charges à payer (note 5)                                   | 14 404                      | 6 858                       |
| Distributions                                                     | 779 574                     | 384 811                     |
| Parts donnant droit aux plus-values rachetées                     | 1 200                       | –                           |
| Titres de placement achetés                                       | –                           | 2 838 507                   |
| Passifs dérivés :                                                 |                             |                             |
| Options vendues à la juste valeur                                 | 15 795                      | –                           |
| Perte latente sur les contrats de change à terme                  | 1 057 757                   | 60 763                      |
| Perte latente sur les contrats à terme standardisés               | 29 834                      | –                           |
| <b>Total du passif</b>                                            | <b>2 870 689</b>            | <b>3 349 549</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>    | <b>343 381 401</b>          | <b>179 674 794</b>          |

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 258 274 010                 | 131 457 958                 |
| Parts de catégorie A                                                         | 7 381 305                   | 3 516 288                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 77 355 949                  | 44 699 461                  |
| Parts de catégorie D                                                         | 159 119                     | 1 087                       |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 132 183                     | –                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 78 835                      | –                           |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>343 381 401</b>          | <b>179 674 794</b>          |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 13 325 000                  | 6 950 000                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 391 496                     | 190 093                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 3 989 126                   | 2 361 554                   |
| Parts de catégorie D                                                         | 8 255                       | 58                          |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 6 453                       | –                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 3 846                       | –                           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 19,38                       | 18,91                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 18,85                       | 18,50                       |
| Parts de catégorie F                                                         | 19,39                       | 18,93                       |
| Parts de catégorie D                                                         | 19,28                       | 18,86                       |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 20,48                       | –                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 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 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                         | 556 331                     | 208 416                     |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                   | 8 921 297                   | 3 157 938                   |
| Revenu (perte) sur le swap de devises                                                         | 302 767                     | (75 924)                    |
| Distributions de fonds sous-jacents                                                           | (130)                       | –                           |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers dérivés              | (30 257)                    | 217 749                     |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                        | (341 966)                   | 94 439                      |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                  | 4 641 405                   | (594 423)                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options                                         | 2 196 173                   | –                           |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | 4 749 186                   | (3 682 636)                 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme         | 2 326 527                   | 4 553 715                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options                            | 314 884                     | –                           |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés      | (29 834)                    | –                           |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps                              | 1 055 433                   | 45 924                      |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change               | (30 175)                    | (34 371)                    |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | 24 631 641                  | 3 890 827                   |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>1,2</sup>                                                  | 9 893                       | 1 367                       |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | (389 109)                   | 105 656                     |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>24 252 425</b>           | <b>3 997 850</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 1 015 193                   | 321 201                     |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                        | 41 692                      | 24 071                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 4 447                       | 15 246                      |
| Coûts de transaction (note 9)                                                                 | 2 431                       | 963                         |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 135 885                     | 61 586                      |
| <b>Total des charges</b>                                                                      | <b>1 199 648</b>            | <b>423 067</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>23 052 777</b>           | <b>3 574 783</b>            |

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

|                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Parts de FNB                                  | 16 816 592                  | 2 715 882                   |
| Parts de catégorie A                          | 373 312                     | 93 015                      |
| Parts de catégorie F                          | 5 868 431                   | 765 840                     |
| Parts de catégorie D                          | (7 782)                     | 46                          |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises | 1 497                       | –                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises | 727                         | –                           |
| <b>Total</b>                                  | <b>23 052 777</b>           | <b>3 574 783</b>            |

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

|                                               | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB                                  | 10 642 008          | 3 168 356           |
| Parts de catégorie A                          | 278 992             | 140 001             |
| Parts de catégorie F                          | 3 428 802           | 1 166 013           |
| Parts de catégorie D                          | 934                 | 57                  |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises | 3 611               | –                   |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises | 2 203               | –                   |

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

|                                               | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB                                  | 1,58                | 0,85                |
| Parts de catégorie A                          | 1,34                | 0,67                |
| Parts de catégorie F                          | 1,71                | 0,66                |
| Parts de catégorie D                          | (8,33)              | 0,81                |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises | 0,41                | –                   |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises | 0,33                | –                   |

1) Prêt de titres :

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

|                             | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Valeur des titres prêtés    | 3 871            | 1 165 238        |
| Valeur des garanties reçues | 4 065            | 1 557 123        |

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 à l'état du résultat global.

|                                    | 31 décembre 2020 |        | 31 décembre 2019 |        |
|------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
|                                    | \$               | %      | \$               | %      |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 23 121           | 100,0  | 2 366            | 100,0  |
| Retenues d'impôts à la source      | (6 632)          | (28,7) | –                | –      |
| Honoraires de l'agent              | (6 596)          | (28,5) | (999)            | (42,2) |
| Revenu tiré du prêt de titres      | 9 893            | 42,8   | 1 367            | 57,8   |

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

## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 131 457 958                 | 41 613 260                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 16 816 592                  | 2 715 882                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 139 181 035                 | 95 712 339                  |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (21 830 950)                | (6 624 193)                 |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 117 350 085                 | 89 088 146                  |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (5 761 200)                 | (1 891 017)                 |
| Des gains en capital                                                                         | (502 899)                   | –                           |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 086 526)                 | (68 313)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (7 350 625)                 | (1 959 330)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 126 816 052                 | 89 844 698                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>258 274 010</b>          | <b>131 457 958</b>          |
| <b>Parts de catégorie A</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 3 516 288                   | 2 141 858                   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 373 312                     | 93 015                      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 4 248 402                   | 2 403 984                   |
| Échange de parts                                                                             | 193 630                     | (5 595)                     |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (896 960)                   | (1 095 605)                 |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 135 306                     | 61 958                      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 3 680 378                   | 1 364 742                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (122 362)                   | (75 583)                    |
| Des gains en capital                                                                         | (20 981)                    | –                           |
| Remboursement de capital                                                                     | (45 330)                    | (7 744)                     |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (188 673)                   | (83 327)                    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 865 017                   | 1 374 430                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>7 381 305</b>            | <b>3 516 288</b>            |
| <b>Parts de catégorie F</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 44 699 461                  | 5 723 274                   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 5 868 431                   | 765 840                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 39 242 714                  | 42 467 278                  |
| Échange de parts                                                                             | 294 317                     | 5 802                       |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (12 109 213)                | (4 157 315)                 |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 1 728 840                   | 608 152                     |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 29 156 658                  | 38 923 917                  |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 859 485)                 | (713 570)                   |
| Des gains en capital                                                                         | (161 086)                   | –                           |
| Remboursement de capital                                                                     | (348 030)                   | –                           |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (2 368 601)                 | (713 570)                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 32 656 488                  | 38 976 187                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>77 355 949</b>           | <b>44 699 461</b>           |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie D</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 087                       | 1 041                       |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (7 782)                     | 46                          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 251 000                     | –                           |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (85 186)                    | –                           |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 517                         | 33                          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 166 331                     | 33                          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (327)                       | (28)                        |
| Des gains en capital                                                                         | (60)                        | –                           |
| Remboursement de capital                                                                     | (130)                       | (5)                         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (517)                       | (33)                        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 158 032                     | 46                          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>159 119</b>              | <b>1 087</b>                |

### Parts de catégorie A non couvertes en devises

|                                                                                        |       |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|---|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice         | –     | – |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 497 | – |

### Transactions sur parts rachetables

|                                                                                 |         |   |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|---|
| Produit de l'émission de parts rachetables                                      | 130 686 | – |
| Réinvestissement des distributions                                              | 367     | – |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables | 131 053 | – |

### Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

|                                                           |       |   |
|-----------------------------------------------------------|-------|---|
| Du revenu de placement                                    | (123) | – |
| Des gains en capital                                      | (77)  | – |
| Remboursement de capital                                  | (167) | – |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (367) | – |

|                                                                                              |         |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 132 183 | – |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|

|                                                                                       |                |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b> | <b>132 183</b> | <b>–</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|

### Parts de catégorie F non couvertes en devises

|                                                                                        |     |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----|---|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice         | –   | – |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 727 | – |

### Transactions sur parts rachetables

|                                                                                 |        |   |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|---|
| Produit de l'émission de parts rachetables                                      | 78 144 | – |
| Réinvestissement des distributions                                              | 188    | – |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables | 78 332 | – |

### Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

|                                                           |       |   |
|-----------------------------------------------------------|-------|---|
| Du revenu de placement                                    | (70)  | – |
| Des gains en capital                                      | (49)  | – |
| Remboursement de capital                                  | (105) | – |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (224) | – |

|                                                                                              |        |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 78 835 | – |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|

|                                                                                       |               |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b> | <b>78 835</b> | <b>–</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|

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



## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                          | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                                 |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables   | 23 052 777                  | 3 574 783                   |
| Ajustements :                                                                            |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                               | 389 109                     | (105 656)                   |
| Achats de placements                                                                     | (480 312 895)               | (229 133 061)               |
| Produit de la vente de placements                                                        | 334 856 968                 | 101 450 454                 |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                       | 30 257                      | (217 749)                   |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur options                                    | (2 196 173)                 | –                           |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                    | (4 749 186)                 | 3 682 636                   |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme    | (2 326 527)                 | (4 553 715)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés | 29 834                      | –                           |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options                       | (314 884)                   | –                           |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps                         | (1 055 433)                 | (45 924)                    |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie                | (1 122 263)                 | (1 198 769)                 |
| Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie                        | 9 479                       | 20 289                      |
| Coûts de transaction (note 9)                                                            | 2 431                       | 963                         |
|                                                                                          | (133 706 506)               | (126 525 749)               |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                                 |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                           | 185 947 507                 | 137 740 322                 |
| Échange de parts                                                                         | 487 947                     | 207                         |
| Paiements pour le rachat de parts                                                        | (34 921 109)                | (11 886 479)                |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements                | (7 649 026)                 | (1 808 774)                 |
| Lever                                                                                    | 911 304                     | –                           |
|                                                                                          | 144 776 623                 | 124 045 276                 |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                               | (389 109)                   | 105 656                     |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie        | 11 070 117                  | (2 480 473)                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice                          | 351 412                     | 2 726 229                   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>                    | <b>11 032 420</b>           | <b>351 412</b>              |
| Intérêts reçus (payés)                                                                   | 7 779 095                   | 1 965 054                   |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                        | 518 315                     | 144 240                     |

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                      | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Fonds négociés en bourse – 2,91 %</b>                                                    |                                                     |                    |                      |
| Fonds de revenu à taux variable Purpose                                                     | 600 000                                             | 6 087 315          | 5 265 987            |
| Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose                                            | 200 000                                             | 4 712 410          | 4 731 370            |
|                                                                                             |                                                     | 10 799 725         | 9 997 357            |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – 2,91 %</b>                                          |                                                     | 10 799 725         | 9 997 357            |
| <b>Actions – 0,50 %</b>                                                                     |                                                     |                    |                      |
| <b>Actions privilégiées américaines – 0,50 %</b>                                            |                                                     |                    |                      |
| <b>Services financiers – 0,50 %</b>                                                         |                                                     |                    |                      |
| GMAC Capital Trust I, privilégiées, série 2                                                 | 50 000                                              | 1 547 789          | 1 721 597            |
|                                                                                             |                                                     | 1 547 789          | 1 721 597            |
| <b>Total des actions – 0,50 %</b>                                                           |                                                     | 1 547 789          | 1 721 597            |
| <b>Titres à revenu fixe – 74,15 %</b>                                                       |                                                     |                    |                      |
| <b>Titres à revenu fixe canadiens – 0,13 %</b>                                              |                                                     |                    |                      |
| <b>Titres de qualité supérieure – 0,13 %</b>                                                |                                                     |                    |                      |
| Glencore Finance Canada Ltd., 4,95 %, 15/11/2021                                            | 350 000                                             | 475 785            | 463 441              |
|                                                                                             |                                                     | 475 785            | 463 441              |
| <b>Total des titres à revenu fixe canadiens – 0,13 %</b>                                    |                                                     | 475 785            | 463 441              |
| <b>Titres à revenu fixe internationaux – 28,47 %</b>                                        |                                                     |                    |                      |
| <b>Titres de qualité supérieure – 28,47 %</b>                                               |                                                     |                    |                      |
| Accor SA, perpétuelles, 2,625 %, 03/04/2169                                                 | 1 000 000                                           | 1 332 349          | 1 450 064            |
| AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 4,50 %, 15/09/2023  | 1 000 000                                           | 1 346 793          | 1 380 964            |
| AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 4,625 %, 15/10/2027 | 2 000 000                                           | 2 630 231          | 2 886 192            |
| Aimco, série 19-10X, taux variable, rachetables, catégorie A, 1,54 %, 22/07/2032            | 1 000 000                                           | 1 350 650          | 1 273 245            |
| Alcoa Nederland Holding BV, 5,50 %, 15/12/2027                                              | 3 000 000                                           | 4 053 000          | 4 183 462            |
| Apidos CLO XXXI, Série 19-31X, taux variable, catégorie D, 3,89 %, 15/04/2031               | 1 000 000                                           | 1 322 482          | 1 274 643            |
| Aramark International Finance S.A.R.L., rachetables, 3,125 %, 01/04/2025                    | 2 000 000                                           | 3 008 351          | 3 135 996            |
| Ares CLO Ltd., catégorie D, série 16-41X, taux variable, rachetables, 4,44 %, 15/01/2029    | 250 000                                             | 335 105            | 318 275              |
| Ares CLO Ltd., catégorie C, série 17-44X, taux variable, rachetables, 3,69 %, 15/10/2029    | 250 000                                             | 328 568            | 319 841              |
| Ares CLO Ltd., catégorie C, série 19-51X, taux variable, rachetables, 2,94 %, 15/04/2031    | 250 000                                             | 330 637            | 303 352              |
| Ares CLO Ltd., catégorie D, série 19-51X, taux variable, rachetables, 4,09 %, 15/04/2031    | 500 000                                             | 661 275            | 637 268              |
| Ares CLO Ltd., catégorie C, série 19-52X, taux variable, rachetables, 2,90 %, 22/04/2031    | 250 000                                             | 328 988            | 319 136              |
| Ares CLO Ltd., catégorie C, série 19-53X, taux variable, rachetables, 2,86 %, 24/04/2031    | 500 000                                             | 668 175            | 637 362              |
| Ares CLO Ltd., catégorie D, série 19-52X, taux variable, rachetables, 4,17 %, 22/04/2031    | 250 000                                             | 328 988            | 318 848              |
| Ares XLII CLO Ltd., taux variable, 6,27 %, 22/01/2028                                       | 1 000 000                                           | 1 291 007          | 1 197 641            |
| Atrium XII, série 12X, taux variable, catégorie DR, 3,02 %, 22/04/2027                      | 1 000 000                                           | 1 276 811          | 1 223 664            |
| Avolon Holdings Funding Ltd., rachetables, 4,25 %, 15/04/2026                               | 2 000 000                                           | 2 618 545          | 2 745 330            |
| Ballyrock Ltd., série 19-2A, taux variable, rachetables, catégorie C, 4,32 %, 30/11/2030    | 1 000 000                                           | 1 319 923          | 1 276 877            |
| Banco Santander SA, perpétuelles, 7,50 %, 08/05/2167                                        | 400 000                                             | 554 009            | 565 283              |
| Barclays PLC, rachetables, 2,852 %, 07/05/2026                                              | 500 000                                             | 712 021            | 684 210              |
| Barclays PLC, perpétuelles, 6,125 %, 15/12/2168                                             | 2 375 000                                           | 3 160 179          | 3 265 070            |
| BlueMountain CLO XXV Ltd., série 19-25X, taux variable, catégorie D, 3,79 %, 15/07/2032     | 1 250 000                                           | 1 602 375          | 1 591 179            |
| BNP Paribas SA, rachetables, 6,625 %, 25/09/2168                                            | 200 000                                             | 283 687            | 278 765              |
| BNP Paribas SA, rachetables, 7,38 %, 29/12/2049                                             | 1 000 000                                           | 1 523 578          | 1 473 465            |
| BNP Paribas SA, rachetables, 4,50 %, 25/08/2168                                             | 500 000                                             | 647 981            | 643 550              |
| BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169                                   | 2 000 000                                           | 3 049 126          | 3 409 401            |
| California Street CLO IX LP, 3,93 %, 16/10/2028                                             | 500 000                                             | 636 608            | 632 885              |

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                             | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| CIFC Funding Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie C, 2,67 %, 17/04/2030        | 250 000                                             | 332 350            | 318 236              |
| CIFC Funding Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie D, 3,82 %, 17/04/2030        | 3 250 000                                           | 4 319 393          | 4 158 540            |
| CIFC Funding Ltd., série 19-6X, taux variable, catégorie D, 4,18 %, 16/01/2033                     | 1 600 000                                           | 2 109 728          | 2 054 375            |
| Credit Suisse Group AG, 5,25 %, 11/02/2168                                                         | 500 000                                             | 667 808            | 674 637              |
| Credit Suisse Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,38 %, 31/12/2049                              | 1 000 000                                           | 1 427 815          | 1 418 755            |
| Dryden Senior Loan Fund, série 18-55X, taux variable, rachetables, catégorie D, 3,09 %, 15/04/2031 | 1 000 000                                           | 1 310 967          | 1 213 408            |
| Elmwood CLO II Ltd., série 19-2X, taux variable, rachetables, catégorie C, 3,12 %, 20/04/2031      | 500 000                                             | 669 200            | 638 070              |
| Elmwood CLO IV Ltd., série 20-1X, taux variable, catégorie D, 3,39 %, 15/04/2033                   | 2 000 000                                           | 2 602 246          | 2 515 263            |
| Flatiron CLO Ltd., série 17-1X, taux variable, rachetables, catégorie D, 3,72 %, 15/05/2030        | 2 250 000                                           | 2 894 598          | 2 878 944            |
| Galaxy XV CLO Ltd., 3,24 %, 15/10/2030                                                             | 500 000                                             | 623 305            | 627 806              |
| Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 3,125 %, 26/07/2024                                      | 700 000                                             | 937 401            | 955 353              |
| ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 16/11/2026                                      | 500 000                                             | 690 041            | 692 276              |
| Intelsat Jackson Holdings SA, rachetables, 8,00 %, 15/02/2024                                      | 1 000 000                                           | 1 356 909          | 1 305 244            |
| InterContinental Hotels Group PLC, rachetables, 1,625 %, 08/10/2024                                | 1 000 000                                           | 1 553 398          | 1 596 359            |
| IPD 3 BV, rachetables, 5,50 %, 01/12/2025                                                          | 1 000 000                                           | 1 560 673          | 1 609 455            |
| Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables, 5,875 %, 15/01/2028                                 | 1 150 000                                           | 1 474 185          | 1 477 705            |
| Jay Park CLO Ltd., rachetables, taux variable, 2,87 %, 20/10/2027                                  | 1 000 000                                           | 1 261 025          | 1 263 380            |
| Kayne CLO 7 Ltd., série 20-7X, taux variable, catégorie D, 3,17 %, 17/04/2033                      | 1 000 000                                           | 1 321 850          | 1 232 767            |
| Kayne CLO III Ltd., série 19-3X, taux variable, catégorie D, 4,19 %, 15/04/2032                    | 500 000                                             | 659 938            | 639 009              |
| Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,500 %, 27/06/2024                         | 1 206 000                                           | 1 766 387          | 1 734 683            |
| Milos CLO Ltd., série 17-1X, taux variable, catégorie DR, 2,97 %, 20/10/2030                       | 500 000                                             | 664 575            | 618 507              |
| Niagara Park CLO Ltd., série 19-1X, taux variable, rachetables, catégorie A, 1,52 %, 17/07/2032    | 1 000 000                                           | 1 347 750          | 1 274 270            |
| NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc., rachetables, 3,40 %, 01/05/2030                           | 500 000                                             | 692 376            | 723 171              |
| OCP CLO Ltd., série 2019-17X, taux variable, catégorie D, 4,17 %, 20/07/2029                       | 1 500 000                                           | 1 993 954          | 1 916 240            |
| Octagon Investment Partners 39 Ltd., série 18-3X, taux variable, catégorie D, 3,17 %, 20/10/2030   | 2 000 000                                           | 2 559 961          | 2 530 003            |
| OHA Loan Funding Ltd., série 16-1X, taux variable, catégorie DR, 3,22 %, 20/01/2033                | 800 000                                             | 1 058 720          | 1 000 769            |
| Palmer Square Loan Funding Ltd., série 15-2X, taux variable, catégorie CR2, 2,97 %, 15/08/2026     | 500 000                                             | 657 100            | 605 413              |
| Palmer Square Loan Funding Ltd., série 18-3X, taux variable, catégorie C, 2,52 %, 15/08/2026       | 2 000 000                                           | 2 259 894          | 2 409 528            |
| Palmer Square Loan Funding Ltd., série 20-1A, taux variable, catégorie D, 5,07 %, 20/02/2028       | 1 000 000                                           | 1 232 816          | 1 230 473            |
| Petroleos Mexicanos, rachetables, 5,95 %, 28/01/2031                                               | 645 000                                             | 843 595            | 820 404              |
| Repsol International Finance BV, perpétuelles, 4,247 %, 11/12/2168                                 | 385 000                                             | 581 408            | 666 712              |
| Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6,00 %, 29/09/2168                                 | 375 000                                             | 522 471            | 524 055              |
| Santander UK PLC, taux variable, 0,84 %, 01/06/2021                                                | 350 000                                             | 461 886            | 446 551              |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 15/05/2025                  | 400 000                                             | 548 241            | 532 772              |
| Symphony CLO XXII Ltd., série 20-22X, taux variable, catégorie D, 3,37 %, 18/04/2033               | 500 000                                             | 656 525            | 629 614              |

| Titres                                                                                                           | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., rachetables, 3,175 %, 09/07/2050                                                 | 750 000                                             | 1 025 812          | 1 019 906            |
| TICP CLO VII Ltd., série 17-7X, taux variable, catégorie DR, 3,44 %, 15/04/2033                                  | 500 000                                             | 662 475            | 631 691              |
| TICP CLO XV Ltd., série 20-15X, taux variable, catégorie D, 3,37 %, 20/04/2033                                   | 500 000                                             | 656 525            | 637 412              |
| Trestles CLO III Ltd., série 20-3A, taux variable, catégorie D, 3,47 %, 20/01/2033                               | 500 000                                             | 652 050            | 638 732              |
| UBS Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,88 %, 31/12/2049                                                      | 1 700 000                                           | 2 498 031          | 2 451 733            |
| United Group BV, rachetables, 4,0 %, 15/11/2027                                                                  | 2 000 000                                           | 3 097 550          | 3 114 225            |
| Vivion Investments Sarl, 3,00 %, 08/08/2024                                                                      | 1 200 000                                           | 1 658 145          | 1 729 348            |
| Vodafone Group PLC, rachetables, 3,00 %, 27/08/2080                                                              | 2 000 000                                           | 3 118 707          | 3 255 842            |
| Voya CLO Ltd., série 19-2X, rachetables, taux variable, catégorie D, 3,92 %, 20/07/2032                          | 1 500 000                                           | 1 949 362          | 1 917 238            |
| <b>Total des titres de qualité supérieure – 28,47 %</b>                                                          |                                                     | 97 640 588         | 97 754 842           |
| <b>Total des titres à revenu fixe internationaux – 28,47 %</b>                                                   |                                                     | 97 640 588         | 97 754 842           |
| <b>Titres à revenu fixe américains – 45,55 %</b>                                                                 |                                                     |                    |                      |
| <b>Titres de qualité supérieure – 45,55 %</b>                                                                    |                                                     |                    |                      |
| Air Lease Corp., rachetables, 3,00 %, 01/02/2030                                                                 | 890 000                                             | 974 080            | 1 164 815            |
| Aircastle Ltd., 5,13 %, 15/03/2021                                                                               | 175 000                                             | 235 072            | 224 542              |
| Ally Financial Inc., rachetables, 5,80 %, 01/05/2025                                                             | 460 000                                             | 641 544            | 695 960              |
| Altria Group Inc., rachetables, 4,80 %, 14/02/2029                                                               | 1 200 000                                           | 1 766 942          | 1 831 294            |
| Amgen Inc., rachetables, 3,375 %, 21/02/2050                                                                     | 600 000                                             | 752 557            | 855 736              |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., rachetables, 4,75 %, 23/01/2029                                             | 500 000                                             | 748 969            | 786 476              |
| Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 7,875 %, 15/05/2026                | 1 000 000                                           | 1 304 300          | 1 317 553            |
| Apache Corp., rachetables, 4,875 %, 15/11/2027                                                                   | 1 820 000                                           | 2 437 799          | 2 459 154            |
| AssuredPartners Inc., rachetables, 7,00 %, 15/08/2025                                                            | 1 000 000                                           | 1 327 600          | 1 321 417            |
| AT&T Inc., rachetables, 4,50 %, 09/03/2048                                                                       | 1 198 000                                           | 1 818 023          | 1 827 063            |
| Bank of America Corp., rachetables, 4,30 %, 28/07/2168                                                           | 3 525 000                                           | 4 589 385          | 4 631 947            |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), série E, taux variable, perpétuelles, 3,65 %, 20/03/2021                    | 1 000 000                                           | 1 331 640          | 1 274 328            |
| BAT Capital Corp., rachetables, 4,906 %, 02/04/2030                                                              | 1 000 000                                           | 1 620 277          | 1 538 995            |
| BMW US Capital LLC, rachetables, 4,15 %, 09/04/2030                                                              | 500 000                                             | 795 221            | 770 659              |
| Boeing Co. (The), rachetables, 5,93 %, 01/05/2060                                                                | 1 750 000                                           | 2 435 913          | 3 165 882            |
| Broadcom Inc., rachetables, 5,00 %, 15/04/2030                                                                   | 1 000 000                                           | 1 404 920          | 1 549 087            |
| Calpine Corp., rachetables, 5,00 %, 01/02/2031                                                                   | 1 465 000                                           | 1 957 094          | 1 951 512            |
| Carnival Corp., rachetables, 11,50 %, 01/04/2023                                                                 | 1 190 000                                           | 1 690 817          | 1 754 347            |
| Carpenter Technology Corp., rachetables, 6,375 %, 15/07/2028                                                     | 1 460 000                                           | 1 985 089          | 2 052 067            |
| CBS Corp., rachetables, 3,70 %, 15/08/2024                                                                       | 500 000                                             | 690 820            | 698 186              |
| Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 5,375 %, 01/09/2168                                                    | 500 000                                             | 701 750            | 710 437              |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 4,80 %, 01/03/2050 | 1 750 000                                           | 2 537 909          | 2 665 054            |
| Cigna Corporation, rachetables, taux variable, 0,90 %, 17/09/2021                                                | 500 000                                             | 661 216            | 636 552              |
| Citigroup Inc., rachetables, 4,70 %, 30/07/2168                                                                  | 3 500 000                                           | 4 607 271          | 4 586 421            |
| Citigroup Inc., série Q, taux variable, perpétuelles, 4,316 %, 15/02/2021                                        | 1 000 000                                           | 1 333 033          | 1 269 718            |
| CommScope Inc., rachetables, 7,125 %, 01/07/2028                                                                 | 2 460 000                                           | 3 419 910          | 3 339 004            |
| Daimler Finance North America LLC, taux variable, 1,12 %, 15/02/2022                                             | 300 000                                             | 397 200            | 384 807              |
| DCP Midstream Operating L.P., rachetables, 5,60 %, 01/04/2044                                                    | 225 000                                             | 250 634            | 296 574              |
| DCP Midstream Operating L.P., rachetables, 5,625 %, 15/07/2027                                                   | 1 885 000                                           | 2 557 568          | 2 665 752            |
| Dell International LLC / EMC Corp., rachetables, 6,20 %, 15/07/2030                                              | 1 000 000                                           | 1 411 961          | 1 657 130            |
| Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025                                                                         | 965 000                                             | 1 354 378          | 1 419 268            |



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                            | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Delta Air Lines Inc./SkyMiles IP Ltd., 4,75 %, 20/10/2028                         | 1 500 000                                           | 1 977 075          | 2 086 400            |
| Delta Air Lines, série 2007-1, rachetables, catégorie A, 6,82 %, 10/02/2024       | 109 955                                             | 158 459            | 143 536              |
| Discover Bank, rachetables, 2,45 %, 12/09/2024                                    | 750 000                                             | 985 025            | 1 010 178            |
| Discovery Communications LLC, rachetables, 4,90 %, 11/03/2026                     | 750 000                                             | 1 103 246          | 1 127 344            |
| DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026                                           | 1 000 000                                           | 1 353 129          | 1 216 551            |
| Encore Capital Group Inc., rachetables, taux variable, 15/01/2028                 | 1 000 000                                           | 1 536 473          | 1 562 897            |
| Energy Transfer Operating L.P., rachetables, 5,0 %, 15/05/2050                    | 1 800 000                                           | 2 473 703          | 2 487 016            |
| EPR Properties, rachetables, 3,75 %, 15/08/2029                                   | 585 000                                             | 674 754            | 714 902              |
| EPR Properties, rachetables, 4,50 %, 01/06/2027                                   | 85 000                                              | 107 420            | 108 402              |
| EPR Properties, rachetables, 4,95 %, 15/04/2028                                   | 330 000                                             | 405 019            | 423 025              |
| EQM Midstream Partners L.P., rachetables, 4,125 %, 01/12/2026                     | 1 000 000                                           | 1 169 136          | 1 284 439            |
| Exxon Mobil Corp., rachetables, 3,452 %, 15/04/2051                               | 750 000                                             | 1 039 613          | 1 093 199            |
| Fiserv Inc., rachetables, 2,65 %, 01/06/2030                                      | 750 000                                             | 1 049 312          | 1 034 147            |
| Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2043                                                | 1 000 000                                           | 1 041 485          | 1 299 949            |
| Ford Motor Co., rachetables, 9,625 %, 22/04/2030                                  | 1 000 000                                           | 1 455 360          | 1 798 423            |
| Ford Motor Credit Co. LLC, 2,748 %, 14/06/2024                                    | 1 000 000                                           | 1 712 313          | 1 742 870            |
| Ford Motor Credit Co. LLC, 3,20 %, 15/01/2021                                     | 500 000                                             | 653 545            | 637 962              |
| Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 4,00 %, 13/11/2030                        | 4 000 000                                           | 5 205 600          | 5 352 544            |
| Freeport-McMoRan Inc., rachetables, 4,625 %, 01/08/2030                           | 2 000 000                                           | 2 721 800          | 2 798 534            |
| Frontier Communications Corp., rachetables, 5,875 %, 15/10/2027                   | 1 000 000                                           | 1 330 697          | 1 378 710            |
| Frontier Communications Corp., rachetables, 6,75 %, 01/05/2029                    | 2 000 000                                           | 2 640 097          | 2 728 779            |
| General Electric Co., rachetables, 4,25 %, 01/05/2040                             | 500 000                                             | 691 121            | 753 428              |
| General Electric Co., taux variable, 1,22 %, 15/03/2023                           | 1 000 000                                           | 1 310 152          | 1 280 285            |
| General Electric Co., série D, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 21/01/2021    | 1 000 000                                           | 1 257 107          | 1 185 706            |
| General Motors Co, 6,80 %, 01/10/2027                                             | 750 000                                             | 1 047 637          | 1 228 216            |
| General Motors Financial Co. Inc., perpétuelles, 5,70 %, 30/03/2169               | 2 000 000                                           | 2 631 300          | 2 813 109            |
| Genesis Energy L.P./Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8,00 %, 15/01/2027 | 1 195 000                                           | 1 522 012          | 1 510 011            |
| Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 31/12/2049   | 3 000 000                                           | 3 855 582          | 3 866 434            |
| Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, 0,96 %, 23/02/2023                 | 1 800 000                                           | 2 405 500          | 2 313 292            |
| Goldman Sachs Group Inc. (The), rachetables, 4,40 %, 10/08/2168                   | 500 000                                             | 656 724            | 652 361              |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables, 9,50 %, 31/05/2025                 | 1 000 000                                           | 1 414 122          | 1 440 350            |
| Harvest Midstream LP, rachetables, 7,50 %, 01/09/2028                             | 1 330 000                                           | 1 765 575          | 1 805 115            |
| HCA Inc., rachetables, 4,13 %, 15/06/2029                                         | 975 000                                             | 1 339 099          | 1 441 278            |
| Iron Mountain Inc., rachetables, 5,625 %, 15/07/2032                              | 3 295 000                                           | 4 496 100          | 4 629 837            |
| JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,60 %, 01/08/2168                             | 500 000                                             | 675 059            | 657 930              |
| JPMorgan Chase & Co., taux variable, 1,24 %, 15/01/2023                           | 1 000 000                                           | 1 339 387          | 1 283 795            |
| JP Morgan Chase & Co., série I, taux variable, perpétuelles, 3,68 %, 30/01/2021   | 511 000                                             | 679 690            | 650 597              |
| Kinder Morgan Inc., taux variable, 1,52 %, 15/01/2023                             | 600 000                                             | 790 304            | 771 570              |
| Kraft Heinz Foods Co., rachetables, 4,875 %, 01/10/2049                           | 1 630 000                                           | 2 257 052          | 2 424 483            |
| Las Vegas Sands Corporation, rachetables, 3,20 %, 08/08/2024                      | 700 000                                             | 946 549            | 944 384              |
| Marathon Oil Corp., rachetables, 4,40 %, 15/07/2027                               | 475 000                                             | 655 116            | 672 494              |
| Mariner CLO Ltd., catégorie DR2, série 15-1X, taux variable, 3,07 %, 20/04/2029   | 500 000                                             | 665 900            | 620 523              |
| Marriott International Inc., rachetables, 4,625 %, 15/06/2030                     | 1 000 000                                           | 1 368 896          | 1 495 435            |
| MetLife Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 3,78 %, 19/01/2021            | 332 000                                             | 445 727            | 421 546              |

| Titres                                                                                                      | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Metropolitan Transportation Authority, rachetables, 5,00 %, 15/11/2033                                      | 1 000 000                                           | 1 453 899          | 1 568 226            |
| Microchip Technology Inc., 2,67 %, 01/09/2023                                                               | 1 500 000                                           | 2 069 175          | 1 998 205            |
| Micron Technology Inc., 2,497 %, 24/04/2023                                                                 | 500 000                                             | 709 150            | 663 749              |
| Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, rachetables, 6,50 %, 20/06/2027  | 1 645 000                                           | 2 216 139          | 2 254 891            |
| Morgan Stanley, rachetables, taux variable, 0,79 %, 20/01/2023                                              | 1 000 000                                           | 1 309 392          | 1 278 014            |
| MPLX L.P., rachetables, 4,13 %, 01/03/2027                                                                  | 475 000                                             | 646 491            | 697 894              |
| MPLX L.P., rachetables, taux variable, 1,33 %, 09/09/2022                                                   | 1 000 000                                           | 1 310 973          | 1 273 133            |
| Mylan Inc., rachetables, 4,55 %, 15/04/2028                                                                 | 1 000 000                                           | 1 466 034          | 1 514 155            |
| Occidental Petroleum Corp., rachetables, 5,50 %, 01/12/2025                                                 | 2 400 000                                           | 3 076 560          | 3 190 860            |
| Occidental Petroleum Corporation, rachetables, 2,90 %, 15/08/2024                                           | 2 000 000                                           | 2 517 025          | 2 454 151            |
| Palmer Square Loan Funding Ltd., série 20-1X, taux variable, catégorie D, 5,07 %, 20/02/2028                | 500 000                                             | 616 432            | 614 655              |
| Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp., rachetables, 4,65 %, 15/10/2025                      | 1 000 000                                           | 1 445 836          | 1 423 956            |
| Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., rachetables, 7,625 %, 15/06/2025                               | 1 000 000                                           | 1 358 697          | 1 383 941            |
| Sabine Pass Liquefaction LLC, rachetables, 4,50 %, 15/05/2030                                               | 500 000                                             | 700 826            | 755 215              |
| Sprint Capital Corp., 8,75 %, 15/03/2032                                                                    | 1 000 000                                           | 1 591 346          | 2 016 751            |
| Staples Inc., rachetables, 7,50 %, 15/04/2026                                                               | 1 000 000                                           | 1 390 661          | 1 331 377            |
| State Street Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,25 %, 15/03/2021                                | 1 000 000                                           | 1 344 792          | 1 269 718            |
| Tenet Healthcare Corp., rachetables, 6,125 %, 01/10/2028                                                    | 3 000 000                                           | 3 923 400          | 3 986 169            |
| T-Mobile USA Inc., rachetables, 4,50 %, 15/04/2050                                                          | 1 000 000                                           | 1 412 073          | 1 572 362            |
| Truist Financial Corp., série N, taux variable, rachetables, 4,80 %, 01/09/2024                             | 500 000                                             | 680 059            | 672 800              |
| United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust, 5,875 %, 15/04/2029                                      | 1 000 000                                           | 1 312 850          | 1 378 788            |
| Upjohn Inc., rachetables, 3,85 %, 22/06/2040                                                                | 500 000                                             | 676 989            | 719 334              |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,75 %, 13/05/2030                                                 | 500 000                                             | 706 926            | 735 689              |
| Voya CLO Ltd., catégorie D, série 19-4X, taux variable, 4,07 %, 15/01/2033                                  | 1 050 000                                           | 1 351 580          | 1 339 308            |
| Voya CLO Ltd., catégorie E, série 19-2X, taux variable, 6,82 %, 20/07/2032                                  | 500 000                                             | 637 578            | 634 930              |
| Wells Fargo & Co, rachetables, taux variable, 1,32 %, 24/01/2023                                            | 1 000 000                                           | 1 341 229          | 1 284 080            |
| <b>Total des titres de qualité supérieure – 45,55 %</b>                                                     |                                                     | 152 015 976        | 156 406 074          |
| <b>Total des titres à revenu fixe américains – 45,55 %</b>                                                  |                                                     | 152 015 976        | 156 406 074          |
| <b>Total des titres à revenu fixe – 74,15 %</b>                                                             |                                                     | 250 132 349        | 254 624 357          |
| <b>Équivalents de trésorerie – 16,68 %</b>                                                                  |                                                     |                    |                      |
| Bon du Trésor américain, 28/01/2021                                                                         | 25 000 000                                          | 33 305 299         | 31 821 492           |
| Bon du Trésor américain, 01/04/2021                                                                         | 20 000 000                                          | 25 625 643         | 25 453 693           |
| <b>Total des équivalents de trésorerie – 16,68 %</b>                                                        |                                                     | 58 930 941         | 57 275 185           |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                                                                        |                                                     | (2 240)            | -                    |
| <b>Total des placements – 94,24 %</b>                                                                       |                                                     | 321 408 564        | 323 618 496          |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 1,81 %</b>      |                                                     |                    | 6 215 041            |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – (0,01) %</b> |                                                     |                    | (29 834)             |
| <b>Options (tableau 3) – 0,06 %</b>                                                                         |                                                     |                    | 187 594              |
| <b>Swaps (tableau 4) – 0,31 %</b>                                                                           |                                                     |                    | 1 079 428            |
| <b>Trésorerie – 3,21 %</b>                                                                                  |                                                     |                    | 11 032 420           |
| <b>Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 0,10 %</b>                           |                                                     |                    | 327 139              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,28 %</b>                                                            |                                                     |                    | 951 118              |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                                 |                                                     |                    | <b>343 381 402</b>   |

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

**TABLEAU 1 - CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie               | Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P | Date de règlement | Devise achetée | Valeur nominale (\$) | Devise vendue | Valeur nominale (\$) | Cours du change à terme | Cours du change de clôture | Profit latent (perte latente) (\$) |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 29/01/2021        | CAD            | 294 023 000          | USD           | 225 389 610          | 0,7670                  | 0,7860                     | 7 153 414                          |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 29/01/2021        | CAD            | 4 836 225            | USD           | 3 730 000            | 0,7710                  | 0,7860                     | 88 785                             |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 29/01/2021        | CAD            | 2 888 935            | USD           | 2 260 000            | 0,7820                  | 0,7860                     | 12 471                             |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 29/01/2021        | CAD            | 2 816 792            | USD           | 2 200 000            | 0,7810                  | 0,7860                     | 16 694                             |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 29/01/2021        | CAD            | 2 776 077            | USD           | 2 180 000            | 0,7850                  | 0,7860                     | 1 434                              |
| JPMorgan Chase & Co.       | A                                                   | 20/01/2021        | EUR            | 1 099 949            | GBP           | 1 000 000            | 0,9090                  | 0,8940                     | (29 804)                           |
| JPMorgan Chase & Co.       | A                                                   | 20/01/2021        | EUR            | 5 650 000            | USD           | 6 939 081            | 1,2280                  | 1,2220                     | (43 565)                           |
| JPMorgan Chase & Co.       | A                                                   | 20/01/2021        | USD            | 20 003 031           | EUR           | 16 921 535           | 0,8460                  | 0,8180                     | (861 375)                          |
| JPMorgan Chase & Co.       | A                                                   | 20/01/2021        | USD            | 2 385 106            | EUR           | 2 000 000            | 0,8390                  | 0,8180                     | (75 211)                           |
| JPMorgan Chase & Co.       | A                                                   | 20/01/2021        | USD            | 1 191 948            | EUR           | 1 006 060            | 0,8440                  | 0,8180                     | (47 802)                           |
|                            |                                                     |                   |                |                      |               |                      |                         |                            | 6 215 041                          |

**TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Valeur contractuelle (\$) | Nom du contrat à terme standardisé | Date d'échéance | Nombre de contrats | Devise | Prix par contrat (\$) | Valeur actuelle (\$) | Profit latent (perte latente) (\$) |
|---------------------------|------------------------------------|-----------------|--------------------|--------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|
| (17 546 131)              | Bon du Trésor américain à 10 ans   | 22/03/2021      | (100)              | USD    | 137,84                | (17 575 965)         | (29 834)                           |
| (17 546 131)              |                                    |                 |                    |        |                       | (17 575 965)         | (29 834)                           |

**TABLEAU 3 - OPTIONS**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Options de vente vendues en USD             | Nombre de contrats | Prix d'exercice (USD) | Date d'échéance | Prime reçue (CAD) | Juste valeur (CAD) |
|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF | (500)              | 85,00                 | 16/01/2021      | (31 995)          | (8 662)            |
| iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF | (500)              | 80,00                 | 16/01/2021      | (86 551)          | (1 878)            |
|                                             |                    |                       |                 | (118 546)         | (10 540)           |
| Options de vente vendues en EUR             | Nombre de contrats | Prix d'exercice (EUR) | Date d'échéance | Prime reçue (CAD) | Juste valeur (CAD) |
| Options sur swap CDX.NA.HY.35.V1            | (5 000 000)        | 1,01                  | 21/01/2021      | (82 481)          | (5 255)            |
|                                             |                    |                       |                 | (82 481)          | (5 255)            |
| Options d'achat achetées en EUR             | Nombre de contrats | Prix d'exercice (EUR) | Date d'échéance | Prime payée (CAD) | Juste valeur (CAD) |
| Options sur swap CDX.NA.HY.35.V1            | 5 000 000          | 1,06                  | 21/01/2021      | 69 284            | 203 389            |
|                                             |                    |                       |                 | 69 284            | 203 389            |
|                                             |                    |                       |                 | (131 743)         | 187 594            |

**TABLEAU 4 - SWAPS**

Au 31 décembre 2020

| Titres                            | Taux    | Dates de paiement | Actions théoriques | Juste valeur des actions théoriques | Profit latent (perte nette latente) sur swap |
|-----------------------------------|---------|-------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|
| iBoxx USD Liquid High Yield Index | 0,14950 | 18/02/2021        | 12 913 500         | 359 999                             | 359 999                                      |
| iBoxx USD Liquid High Yield Index | 0,14575 | 02/03/2021        | 8 674 000          | 98 898                              | 98 898                                       |
| iBoxx USD Liquid High Yield Index | 0,14950 | 18/02/2021        | 8 610 500          | 239 079                             | 239 079                                      |
| iBoxx USD Liquid High Yield Index | 0,15163 | 18/03/2021        | 8 464 080          | 381 452                             | 381 452                                      |
|                                   |         |                   |                    | 1 079 428                           | 1 079 428                                    |

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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                                   | Nombre de parts |                      |                      |                      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F | Parts de catégorie D |
| En circulation au 31 décembre 2018                | 2 225 000       | 116 488              | 305 814              | 56                   |
| Émises                                            | 5 075 000       | 129 674              | 2 242 729            | –                    |
| Émises en échange de parts d'autres catégories    | –               | 1 068                | 1 093                | –                    |
| Réinvesties                                       | –               | 3 349                | 32 189               | 2                    |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | –               | (1 369)              | (791)                | –                    |
| Rachetées                                         | (350 000)       | (59 117)             | (219 480)            | –                    |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 6 950 000       | 190 093              | 2 361 554            | 58                   |
| Émises                                            | 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                |

|                                                              | Nombre de parts                               |                                               |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                              | Parts de catégorie A non couvertes en devises | Parts de catégorie F non couvertes en devises |
| En circulation au 13 novembre 2020 (début de l'exploitation) | –                                             | –                                             |
| Émises                                                       | 6 435                                         | 3 837                                         |
| Réinvesties                                                  | 18                                            | 9                                             |
| En circulation au 31 décembre 2020                           | 6 453                                         | 3 846                                         |

### 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 31 décembre 2020 :

|                                                   | Niveau 1 (\$)     | Niveau 2 (\$)      | Niveau 3 (\$) | Total (\$)         |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                          |                   |                    |               |                    |
| Obligations                                       | –                 | 254 624 357        | –             | 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            |
| <b>Total des actifs financiers</b>                | <b>11 922 343</b> | <b>262 976 583</b> | <b>–</b>      | <b>274 898 926</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                         |                   |                    |               |                    |
| 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             |
| <b>Total des passifs financiers</b>               | <b>45 629</b>     | <b>1 057 757</b>   | <b>–</b>      | <b>1 103 386</b>   |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b>     | <b>11 876 714</b> | <b>261 918 826</b> | <b>–</b>      | <b>273 795 540</b> |

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

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

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

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

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

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

### Risque de taux d'intérêt

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

| Échéance                 | Au 31 décembre 2020 |              | Au 31 décembre 2019 |              |
|--------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                          | \$                  | %            | \$                  | %            |
| Moins de 1 an            | 8 480 662           | 3,3          | 19 727 147          | 11,9         |
| De 1 an à 3 ans          | 15 666 240          | 6,2          | 45 015 929          | 27,1         |
| De 3 à 5 ans             | 31 141 065          | 12,2         | 24 812 571          | 14,9         |
| Plus de 5 ans            | 199 336 390         | 78,3         | 76 642 399          | 46,1         |
| <b>Exposition totale</b> | <b>254 624 357</b>  | <b>100,0</b> | <b>166 198 046</b>  | <b>100,0</b> |

### Risque de change

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

| Devise                  | Juste valeur,<br>excluant les contrats<br>de change à terme<br>(\$) | Contrats de<br>change à terme<br>(\$) | Exposition<br>nette aux devises<br>(\$) | % de<br>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                |
| <b>Exposition nette</b> | <b>338 016 523</b>                                                  | <b>(301 125 988)</b>                  | <b>36 890 535</b>                       | <b>10,7</b>         |

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,8 million de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

### Risque de concentration du portefeuille

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

### Risque de crédit

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

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

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

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

| Notes des obligations | 31 décembre 2020              |                     | 31 décembre 2019              |                     |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
|                       | % du total des<br>obligations | % de<br>l'actif net | % du total des<br>obligations | % de<br>l'actif net |
| AAA+ à AAA-           | 1,0                           | 0,7                 | 15,0                          | 13,9                |
| AA+ à AA-             | 0,4                           | 0,3                 | 0,8                           | 0,8                 |
| A+ à A-               | 3,0                           | 2,2                 | 13,6                          | 12,6                |
| BBB+ à BBB-           | 43,2                          | 32,0                | 49,1                          | 45,4                |
| Inférieure à BBB-     | 48,9                          | 36,3                | 19,9                          | 18,4                |
| Aucune note           | 3,5                           | 2,6                 | 1,6                           | 1,4                 |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>                  | <b>74,1</b>         | <b>100,0</b>                  | <b>92,5</b>         |

## F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

|                                                  | 31 décembre 2020    |                       | 31 décembre 2019    |                       |
|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|                                                  | % de<br>l'actif net | % de<br>participation | % de<br>l'actif net | % de<br>participation |
| Fonds sous-jacents                               |                     |                       |                     |                       |
| Fonds de revenu à taux variable Purpose          | 1,5                 | 6,0                   | 2,8                 | 3,9                   |
| Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose | 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'exercice où elles sont survenues.

# ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                   |                             |                             |
| Placements :                                                   |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                  | 147 410 002                 | 160 737 454                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                        | 1 692 496                   | 2 240 745                   |
| Créances :                                                     |                             |                             |
| Dividendes                                                     | 173 571                     | 87 248                      |
| Intérêts                                                       | 2 368 193                   | 2 527 789                   |
| Parts de capital vendues                                       | 6 000                       | –                           |
| Autres créances                                                | 223 576                     | 177 071                     |
| Actifs dérivés :                                               |                             |                             |
| Bons de souscription                                           | 1 923 840                   | 234 000                     |
| Profit latent sur les contrats de change à terme               | –                           | 1 064 612                   |
| <b>Total de l'actif</b>                                        | <b>153 797 678</b>          | <b>167 068 919</b>          |
| <b>Passif</b>                                                  |                             |                             |
| Créditeurs :                                                   |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                      | 160 802                     | 91 408                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5) | 6 780                       | 119                         |
| Autres charges à payer (note 5)                                | 99 534                      | 144 299                     |
| Distributions                                                  | 259 475                     | 247 350                     |
| Parts de capital rachetées                                     | 22 741                      | 500 482                     |
| Titres de placement achetés                                    | 121 920                     | –                           |
| Passifs dérivés :                                              |                             |                             |
| Montants à payer sur les contrats de change à terme            | 96 237                      | –                           |
| Perte latente sur les contrats de change à terme               | 307 369                     | 226 197                     |
| <b>Total du passif</b>                                         | <b>1 074 858</b>            | <b>1 209 855</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>152 722 820</b>          | <b>165 859 064</b>          |

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 52 694 858                  | 47 981 579                  |
| Parts de catégorie A                                                         | 61 730 136                  | 71 157 720                  |
| Parts de catégorie F                                                         | 26 271 259                  | 33 781 316                  |
| Parts de catégorie I                                                         | –                           | 278 588                     |
| Parts de catégorie P                                                         | 117 565                     | 383 783                     |
| Parts de catégorie X                                                         | 2 653 023                   | 2 908 428                   |
| Parts de catégorie Y                                                         | 313 878                     | 332 441                     |
| Parts de catégorie UA                                                        | 7 656 088                   | 6 880 533                   |
| Parts de catégorie UF                                                        | 1 030 191                   | 1 914 339                   |
| Parts de catégorie TA6                                                       | 98 641                      | 97 026                      |
| Parts de catégorie TF6                                                       | 157 181                     | 143 311                     |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>152 722 820</b>          | <b>165 859 064</b>          |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 2 675 000                   | 2 525 000                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 7 848 741                   | 9 246 375                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 3 038 241                   | 4 048 376                   |
| Parts de catégorie I                                                         | –                           | 23 860                      |
| Parts de catégorie P                                                         | 5 648                       | 19 045                      |
| Parts de catégorie X                                                         | 340 797                     | 382 894                     |
| Parts de catégorie Y                                                         | 32 472                      | 35 326                      |
| Parts de catégorie UA                                                        | 756 404                     | 684 622                     |
| Parts de catégorie UF                                                        | 95 506                      | 180 637                     |
| Parts de catégorie TA6                                                       | 8 902                       | 9 083                       |
| Parts de catégorie TF6                                                       | 13 504                      | 12 876                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 19,70                       | 19,00                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 7,86                        | 7,70                        |
| Parts de catégorie F                                                         | 8,65                        | 8,34                        |
| Parts de catégorie I                                                         | –                           | 11,68                       |
| Parts de catégorie P                                                         | 20,81                       | 20,15                       |
| Parts de catégorie X                                                         | 7,78                        | 7,60                        |
| Parts de catégorie Y                                                         | 9,67                        | 9,41                        |
| Parts de catégorie UA                                                        | 10,12                       | 10,05                       |
| Parts de catégorie UA (USD)                                                  | 7,95                        | 7,73                        |
| Parts de catégorie UF                                                        | 10,79                       | 10,60                       |
| Parts de catégorie UF (USD)                                                  | 8,47                        | 8,16                        |
| Parts de catégorie TA6                                                       | 11,08                       | 10,68                       |
| Parts de catégorie TF6                                                       | 11,64                       | 11,13                       |

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

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

**Som Seif**  
**Administrateur**  
Le 26 mars 2021

**Jeff Bouganim**  
**Administrateur**



## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                         | 727 595                     | 898 763                     |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                   | 9 650 442                   | 9 166 017                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés          | (1 369 402)                 | 1 726 398                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                  | 3 011 513                   | 806 782                     |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | 2 630 692                   | (1 797 867)                 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme         | (1 145 784)                 | 3 034 405                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription               | 1 689 840                   | 244 010                     |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | 15 194 896                  | 14 078 508                  |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>2,3</sup>                                                  | 23 278                      | 65 768                      |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | (152 298)                   | (264 238)                   |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>15 065 876</b>           | <b>13 880 038</b>           |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 2 050 059                   | 2 321 069                   |
| Frais liés au dépositaire et à la comptabilité                                                | 64 311                      | 154 448                     |
| Frais d'exploitation                                                                          | 47 916                      | 9 824                       |
| Honoraires juridiques                                                                         | 21 551                      | 3 065                       |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 15 255                      | 16 403                      |
| Honoraires des auditeurs                                                                      | 8 308                       | 7 152                       |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                    | 6 160                       | 6 378                       |
| Frais d'intérêts et d'emprunts                                                                | 3 204                       | 1 720                       |
| Frais de tenue des registres                                                                  | 2 973                       | 19 380                      |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                        | 1 551                       | 39 491                      |
| Frais d'emprunt d'actions                                                                     | -                           | 1 771                       |
| Frais d'intérêts sur les positions vendeur                                                    | -                           | 1 301                       |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 25 976                      | 2 955                       |
| Total des charges                                                                             | 2 247 264                   | 2 584 957                   |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire                   | (229 783)                   | (267 657)                   |
| <b>Charges nettes</b>                                                                         | <b>2 017 481</b>            | <b>2 317 300</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>13 048 395</b>           | <b>11 562 738</b>           |

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

|                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Parts de FNB           | 5 733 087                   | 3 152 832                   |
| Parts de catégorie A   | 5 527 664                   | 5 560 727                   |
| Parts de catégorie F   | 790 835                     | 2 248 156                   |
| Parts de catégorie I   | (32 227)                    | 22 987                      |
| Parts de catégorie P   | 3 144                       | 8 399                       |
| Parts de catégorie X   | 223 887                     | 252 425                     |
| Parts de catégorie Y   | 34 755                      | 35 597                      |
| Parts de catégorie UA  | 676 152                     | 178 195                     |
| Parts de catégorie UF  | 67 121                      | 71 540                      |
| Parts de catégorie TA6 | 8 892                       | 20 244                      |
| Parts de catégorie TF6 | 15 085                      | 11 636                      |
| <b>Total</b>           | <b>13 048 395</b>           | <b>11 562 738</b>           |

**Nombre moyen de parts en circulation (note 8)**

|                        | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB           | 2 513 115           | 2 242 123           |
| Parts de catégorie A   | 9 065 515           | 10 090 580          |
| Parts de catégorie F   | 3 173 726           | 3 670 937           |
| Parts de catégorie I   | 21 308              | 23 318              |
| Parts de catégorie P   | 13 277              | 14 355              |
| Parts de catégorie X   | 360 808             | 435 058             |
| Parts de catégorie Y   | 32 559              | 48 222              |
| Parts de catégorie UA  | 728 511             | 634 908             |
| Parts de catégorie UF  | 95 376              | 185 618             |
| Parts de catégorie TA6 | 8 660               | 22 778              |
| Parts de catégorie TF6 | 13 183              | 12 683              |

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

|                        | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB           | 2,28                | 1,41                |
| Parts de catégorie A   | 0,61                | 0,55                |
| Parts de catégorie F   | 0,25                | 0,61                |
| Parts de catégorie I   | (1,51)              | 0,99                |
| Parts de catégorie P   | 0,24                | 0,59                |
| Parts de catégorie X   | 0,62                | 0,58                |
| Parts de catégorie Y   | 1,07                | 0,74                |
| Parts de catégorie UA  | 0,93                | 0,28                |
| Parts de catégorie UF  | 0,70                | 0,39                |
| Parts de catégorie TA6 | 1,03                | 0,89                |
| Parts de catégorie TF6 | 1,14                | 0,92                |

1) Rabais de courtage 381 330

2) Prêt de titres :

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

|                             | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Valeur des titres prêtés    | 4 966 192        | 6 252 019        |
| Valeur des garanties reçues | 5 470 954        | 6 570 859        |

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 à l'état du résultat global.

|                                    | 31 décembre 2020 |        | 31 décembre 2019 |        |
|------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
|                                    | \$               | %      | \$               | %      |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 41 188           | 100,0  | 128 587          | 100,0  |
| Retenues d'impôts à la source      | (2 395)          | (5,8)  | (21 102)         | (16,4) |
| Honoraires de l'agent              | (15 515)         | (37,7) | (41 717)         | (32,4) |
| Revenu tiré du prêt de titres      | 23 278           | 56,5   | 65 768           | 51,2   |

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

## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 47 981 579                  | 37 814 620                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 5 733 087                   | 3 152 832                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 10 814 996                  | 12 958 204                  |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (8 922 379)                 | (3 325 077)                 |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 1 892 617                   | 9 633 127                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (2 739 284)                 | (2 510 990)                 |
| Remboursement de capital                                                                     | (173 141)                   | (108 010)                   |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (2 912 425)                 | (2 619 000)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 4 713 279                   | 10 166 959                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>52 694 858</b>           | <b>47 981 579</b>           |

|                                                                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Parts de catégorie A</b>                                                                  |                   |                   |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 71 157 720        | 79 561 421        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 5 527 664         | 5 560 727         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 7 408 515         | 10 106 360        |
| Échange de parts                                                                             | (1 604 322)       | (1 180 237)       |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (17 713 039)      | (19 608 424)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 1 571 892         | 1 872 810         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (10 336 954)      | (8 809 491)       |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (3 460 829)       | (2 828 091)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 157 465)       | (2 326 846)       |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (4 618 294)       | (5 154 937)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (9 427 584)       | (8 403 701)       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>61 730 136</b> | <b>71 157 720</b> |

|                                                                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Parts de catégorie F</b>                                                                  |                   |                   |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 33 781 316        | 25 522 547        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 790 835           | 2 248 156         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 6 163 333         | 19 440 996        |
| Échange de parts                                                                             | (659 310)         | 821 703           |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (13 357 338)      | (13 713 918)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 1 154 618         | 1 341 729         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (6 698 697)       | 7 890 510         |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 523 817)       | (1 732 479)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (78 378)          | (147 418)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 602 195)       | (1 879 897)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (7 510 057)       | 8 258 769         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>26 271 259</b> | <b>33 781 316</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie I</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 278 588                     | 255 601                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (32 227)                    | 22 987                      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Échange de parts                                                                             | (246 361)                   | –                           |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 2 032                       | 11 885                      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (244 329)                   | 11 885                      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (2 032)                     | (11 885)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (2 032)                     | (11 885)                    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (278 588)                   | 22 987                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>–</b>                    | <b>278 588</b>              |

|                                                                                              |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Parts de catégorie P</b>                                                                  |                |                |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 383 783        | –              |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 3 144          | 8 399          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                |                |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 11 000         | –              |
| Échange de parts                                                                             | –              | 532 169        |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (280 362)      | (156 785)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 15 999         | 16 882         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (253 363)      | 392 266        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                |                |
| Du revenu de placement                                                                       | (14 856)       | (16 882)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 143)        | –              |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (15 999)       | (16 882)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (266 218)      | 383 783        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>117 565</b> | <b>383 783</b> |

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Parts de catégorie X</b>                                                                  |                  |                  |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 2 908 428        | 3 456 418        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 223 887          | 252 425          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Échange de parts                                                                             | –                | (11 340)         |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (452 017)        | (755 516)        |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 155 502          | 186 221          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (296 515)        | (580 635)        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (145 342)        | (126 119)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (37 435)         | (93 661)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (182 777)        | (219 780)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (255 405)        | (547 990)        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>2 653 023</b> | <b>2 908 428</b> |

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)**

Pour les périodes closes les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie Y</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 332 441                     | 501 813                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 34 755                      | 35 597                      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 36 600                      | 62 381                      |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (76 525)                    | (247 998)                   |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 6 720                       | 10 059                      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (33 205)                    | (175 558)                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (16 110)                    | (13 653)                    |
| Remboursement de capital                                                                     | (4 003)                     | (15 758)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (20 113)                    | (29 411)                    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (18 563)                    | (169 372)                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>313 878</b>              | <b>332 441</b>              |

**Parts de catégorie UA**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 6 880 533        | 5 923 114        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 676 152          | 178 195          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 2 060 999        | 1 918 306        |
| Échange de parts                                                                             | (15 644)         | –                |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 360 213)      | (637 307)        |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 27 952           | 28 628           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 713 094          | 1 309 627        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (379 299)        | (307 166)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (234 392)        | (223 237)        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (613 691)        | (530 403)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 775 555          | 957 419          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>7 656 088</b> | <b>6 880 533</b> |

**Parts de catégorie UF**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 914 339        | 1 825 512        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 67 121           | 71 540           |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 286 366          | 593 102          |
| Échange de parts                                                                             | 15 644           | –                |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 209 110)      | (538 481)        |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 37 809           | 121 573          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (869 291)        | 176 194          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (62 005)         | (97 375)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (19 973)         | (61 532)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (81 978)         | (158 907)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (884 148)        | 88 827           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 030 191</b> | <b>1 914 339</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie TA6</b>                                                                |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 97 026                      | 310 656                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 8 892                       | 20 244                      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –                           | 43 066                      |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (7 278)                     | (115 079)                   |
| Parts émises dans le cadre de la fusion                                                      | –                           | (153 265)                   |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 4 966                       | 5 921                       |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (2 312)                     | (129 357)                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (4 598)                     | (1 271)                     |
| Remboursement de capital                                                                     | (367)                       | (13 246)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (4 965)                     | (14 517)                    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 615                       | (213 630)                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>98 641</b>               | <b>97 026</b>               |

**Parts de catégorie TF6**

|                                                                                              |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 143 311        | 165 242        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 15 085         | 11 636         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                |                |
| Échange de parts                                                                             | –              | (32 185)       |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 6 563          | 7 041          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 6 563          | (25 144)       |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                |                |
| Du revenu de placement                                                                       | (7 778)        | (7 155)        |
| Remboursement de capital                                                                     | –              | (1 268)        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (7 778)        | (8 423)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 13 870         | (21 931)       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>157 181</b> | <b>143 311</b> |

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



## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                            | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                                   |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables     | 13 048 395                  | 11 562 738                  |
| Ajustements :                                                                              |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                                 | 152 298                     | 264 238                     |
| Achats de placements                                                                       | (170 346 759)               | (171 691 845)               |
| Produit de la vente de placements                                                          | 185 051 260                 | 165 600 272                 |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les placements                               | 1 369 402                   | (1 726 398)                 |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements                            | (2 630 692)                 | 1 797 867                   |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme            | 1 145 784                   | (3 034 405)                 |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription                  | (1 689 840)                 | (244 010)                   |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie                  | 154 296                     | 765 020                     |
| Coûts de transaction (note 9)                                                              | 6 160                       | 6 378                       |
|                                                                                            | 26 260 304                  | 3 299 855                   |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                                   |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                             | 26 775 809                  | 45 654 905                  |
| Échange de parts                                                                           | (2 509 993)                 | (517 136)                   |
| Paiements pour le rachat de parts                                                          | (43 856 002)                | (38 814 542)                |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements                  | (7 066 069)                 | (6 987 345)                 |
|                                                                                            | (26 656 255)                | (664 118)                   |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                 | (152 298)                   | (264 238)                   |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie                | (395 951)                   | 2 635 737                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                             | 2 240 745                   | (130 754)                   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b> | <b>1 692 496</b>            | <b>2 240 745</b>            |
| Intérêts reçus (payés)                                                                     | 9 806 834                   | 9 081 445                   |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                          | 639 721                     | 878 290                     |

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                    | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Actions – 7,29 %</b>                                                                   |                                                     |                    |                      |
| <b>Actions canadiennes – 7,29 %</b>                                                       |                                                     |                    |                      |
| <b>Énergie – 0,47 %</b>                                                                   |                                                     |                    |                      |
| *EP Energy Corp.                                                                          | 16 500                                              | 653 449            | 714 097              |
|                                                                                           |                                                     | 653 449            | 714 097              |
| <b>Services financiers – 3,89 %</b>                                                       |                                                     |                    |                      |
| Brookfield Asset Management Inc.<br>priviliégées, catégorie A, série 40, perpétuelles     | 25 000                                              | 605 250            | 447 250              |
| Brookfield Asset Management Inc.<br>priviliégées, série 28-A, taux variable, perpétuelles | 86 800                                              | 1 555 077          | 1 067 640            |
| ECN Capital Corp., privilégées, série A, taux variable,<br>perpétuelles                   | 5 200                                               | 110 327            | 118 560              |
| ECN Capital Corp., privilégées, série C, taux variable,<br>perpétuelles                   | 54 800                                              | 1 145 501          | 1 218 752            |
| Element Fleet Management Corp., privilégées, série I,<br>taux variable, perpétuelles      | 21 300                                              | 450 972            | 533 991              |
| Granite Point Mortgage Trust Inc.                                                         | 87 391                                              | 752 401            | 1 111 288            |
| Corp. Financière Power, privilégées, série P, perpétuelles                                | 50 000                                              | 1 001 000          | 581 500              |
| Banque Royale du Canada, privilégées, série AZ,<br>taux variable, perpétuelles            | 15 000                                              | 351 600            | 314 250              |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégées, série 16, 4,50 %                                 | 22 500                                              | 510 846            | 549 338              |
|                                                                                           |                                                     | 6 482 974          | 5 942 569            |
| <b>Produits industriels – 0,03 %</b>                                                      |                                                     |                    |                      |
| *UC Holdings Inc.                                                                         | 4 038                                               | 153 986            | 52 685               |
|                                                                                           |                                                     | 153 986            | 52 685               |
| <b>Matériaux – 0,82 %</b>                                                                 |                                                     |                    |                      |
| Champion Iron Ltd.                                                                        | 270 977                                             | 306 220            | 1 249 204            |
|                                                                                           |                                                     | 306 220            | 1 249 204            |
| <b>Immobilier – 2,08 %</b>                                                                |                                                     |                    |                      |
| Slate Grocery REIT                                                                        | 281 624                                             | 3 156 255          | 3 173 902            |
|                                                                                           |                                                     | 3 156 255          | 3 173 902            |
| <b>Total des actions – 7,29 %</b>                                                         |                                                     | 10 752 884         | 11 132 457           |
| <b>Titres à revenu fixe – 81,91 %</b>                                                     |                                                     |                    |                      |
| <b>Obligations de sociétés canadiennes – 11,25 %</b>                                      |                                                     |                    |                      |
| Air Canada, rachetables, 4,75 %, 06/10/2023                                               | 3 000 000                                           | 2 757 055          | 3 055 000            |
| Athabasca Oil Corp., rachetables, 9,88 %, 24/02/2022                                      | 3 189 000                                           | 4 122 331          | 1 516 201            |
| AutoCanada Inc., rachetables, 8,75 %, 11/02/2025                                          | 500 000                                             | 507 500            | 532 292              |
| Ayr Strategies Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024                                     | 2 000 000                                           | 2 525 343          | 2 519 986            |
| Element Fleet Management Corp., rachetables, 4,25 %, 30/06/2024                           | 1 000 000                                           | 1 000 000          | 1 285 600            |
| Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028                                     | 2 500 000                                           | 2 500 000          | 2 585 937            |
| Millar Western Forest Products Ltd., rachetables, 9,50 %, 20/06/2023                      | 985 000                                             | 985 000            | 998 534              |
| Northriver Midstream Finance LP, rachetables, 5,625 %, 15/02/2026                         | 1 500 000                                           | 1 958 302          | 1 975 557            |
| Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24/11/2080                                               | 2 000 000                                           | 2 028 125          | 2 089 560            |
| Vesta Energy Corp., rachetables, 8,13 %, 24/07/2023                                       | 1 500 000                                           | 1 505 625          | 620 625              |
|                                                                                           |                                                     | 19 889 281         | 17 179 292           |
| <b>Obligations de sociétés étrangères – 69,06 %</b>                                       |                                                     |                    |                      |
| 24 Hour Fitness Worldwide Inc., rachetables, 8,00 %, 01/06/2022                           | 2 000 000                                           | 2 233 550          | 19 348               |
| 99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026                                                  | 2 000 000                                           | 2 558 100          | 2 536 253            |
| American Airlines Inc., 11,75 %, 15/07/2025                                               | 1 500 000                                           | 1 984 984          | 2 204 822            |
| ams AG, rachetables, 7,00 %, 31/07/2025                                                   | 1 500 000                                           | 2 016 036          | 2 077 611            |
| Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 4,75 %, 23/08/2022                            | 4 257 000                                           | 4 584 731          | 5 188 940            |
| Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022                         | 4 210 000                                           | 5 107 265          | 5 375 522            |
| Brightstar Escrow Corp., rachetables, 9,75 %, 15/10/2025                                  | 2 000 000                                           | 2 689 998          | 2 727 188            |



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                       | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Clear Channel Worldwide Holdings Inc., rachetables, 9,25 %, 15/02/2024                       | 1 500 000                                           | 1 953 199          | 1 938 191            |
| Cleveland-Cliffs Inc., rachetables, 5,875 %, 01/06/2027                                      | 2 500 000                                           | 3 230 521          | 3 249 873            |
| Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025                                   | 6 569 000                                           | 8 485 928          | 7 964 500            |
| Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025                                                     | 1 000 000                                           | 1 402 535          | 1 470 744            |
| Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025                              | 1 000 000                                           | 1 298 100          | 1 241 077            |
| Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024                                    | 5 272 000                                           | 6 785 144          | 6 533 867            |
| FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc., rachetables, 5,625 %, 15/08/2026        | 1 000 000                                           | 1 236 750          | 1 309 254            |
| F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC (USD), rachetables, 7,38 %, 15/08/2026                      | 4 150 000                                           | 5 121 611          | 5 137 265            |
| Fox trot Escrow Issuer LLC / Fox trot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026         | 3 193 000                                           | 4 141 950          | 4 640 352            |
| FXI Holdings Inc., rachetables, 7,875 %, 01/11/2024                                          | 1 965 000                                           | 2 494 250          | 2 526 261            |
| Golden Nugget Inc., rachetables, 6,75 %, 15/10/2024                                          | 4 000 000                                           | 4 780 098          | 5 061 407            |
| Golden Nugget Inc., rachetables, 8,75 %, 01/10/2025                                          | 1 000 000                                           | 1 218 450          | 1 310 291            |
| Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022                                       | 6 350 000                                           | 5 724 357          | 7 764 655            |
| Greystar Real Estate Partners LLC, rachetables, 5,75 %, 01/12/2025                           | 1 000 000                                           | 1 267 850          | 1 303 450            |
| Hexion Inc. (USD), rachetables, 7,88 %, 15/07/2027                                           | 750 000                                             | 983 887            | 1 023 292            |
| Hilton Domestic Operating Co Inc., rachetables, 3,75 %, 01/05/2029                           | 1 000 000                                           | 1 309 500          | 1 329 627            |
| Hlf Financing Sarl, 7,25 %, 15/08/2026                                                       | 750 000                                             | 978 037            | 1 014 342            |
| Hunt Cos Inc., rachetables, 6,25 %, 15/02/2026                                               | 1 000 000                                           | 1 232 600          | 1 308 420            |
| Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co., rachetables, 8,50 %, 15/08/2021 | 1 000 000                                           | 1 303 667          | 722 371              |
| New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025                            | 3 000 000                                           | 3 913 099          | 3 844 954            |
| Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,5 %, 07/10/2025                                      | 3 000 000                                           | 4 013 700          | 4 070 855            |
| Shelf Drilling Holdings Ltd., rachetables, 8,25 %, 15/02/2025                                | 1 250 000                                           | 1 602 169          | 737 884              |
| Six Flags Entertainment Corp., 4,875 %, 31/07/2024                                           | 1 500 000                                           | 1 911 089          | 1 914 123            |
| TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp., rachetables, 11,13 %, 01/04/2023                     | 1 000 000                                           | 1 287 900          | 1 252 082            |

| Titres                                                                                         | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| TransDigm Inc., rachetables, 5,5 %, 15/11/2027                                                 | 2 000 000                                           | 2 647 465          | 2 680 218            |
| TransDigm Inc., rachetables, 6,25 %, 15/03/2026                                                | 1 000 000                                           | 1 315 000          | 1 357 236            |
| Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024                                       | 3 250 000                                           | 4 274 660          | 4 379 142            |
| Tutor Perini Corp., rachetables, 4,00 %, 15/07/2030                                            | 500 000                                             | 634 487            | 624 517              |
| Vine Oil & Gas L.P. / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023            | 1 500 000                                           | 1 923 300          | 1 534 640            |
| Vine Oil & Gas Ltd., société en nom collectif /Finance Corp., rachetables, 8,75 %, 15/04/2023  | 2 500 000                                           | 2 319 625          | 2 545 800            |
| Western Global Airlines LLC, rachetables, 10,375 %, 15/08/2025                                 | 2 500 000                                           | 3 299 130          | 3 556 164            |
|                                                                                                |                                                     | 105 264 722        | 105 476 538          |
| <b>Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,60 %</b>                                    |                                                     |                    |                      |
| Cedar Funding V CLO Ltd. (USD), 4,10 %, 17/07/2031                                             | 1 000 000                                           | 1 316 400          | 1 232 092            |
| Crown Point CLO 5 Ltd., taux variable, 2,22 %, 17/07/2028                                      | 1 000 000                                           | 1 324 697          | 1 213 764            |
|                                                                                                |                                                     | 2 641 097          | 2 445 856            |
| <b>Total des titres à revenu fixe – 81,91 %</b>                                                |                                                     | 127 795 100        | 125 101 686          |
| <b>Fonds négociés en bourse – 0,38 %</b>                                                       |                                                     |                    |                      |
| BlackRock Corporate High Yield Fund                                                            | 40 267                                              | 539 894            | 585 854              |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – 0,38 %</b>                                             |                                                     | 539 894            | 585 854              |
| <b>Fonds du marché monétaire – 6,94 %</b>                                                      |                                                     |                    |                      |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                                                          | 194 233                                             | 9 714 607          | 9 711 659            |
| Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose                                              | 6 900                                               | 910 825            | 878 346              |
| <b>Total des fonds du marché monétaire – 6,94 %</b>                                            |                                                     | 10 625 432         | 10 590 005           |
| <b>Total des positions acheteur – 96,52 %</b>                                                  |                                                     | 149 713 310        | 147 410 002          |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                                                           |                                                     | (1 721)            |                      |
| <b>Total des placements – 96,52 %</b>                                                          |                                                     | 149 711 589        | 147 410 002          |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme (tableau 1) – (0,20) %</b> |                                                     |                    |                      |
|                                                                                                |                                                     |                    | (307 369)            |
| <b>Bons de souscription (tableau 2) – 1,26 %</b>                                               |                                                     |                    |                      |
|                                                                                                |                                                     |                    | 1 923 840            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,11 %</b>                                        |                                                     |                    |                      |
|                                                                                                |                                                     |                    | 1 692 496            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 1,31 %</b>                                               |                                                     |                    |                      |
|                                                                                                |                                                     |                    | 2 003 851            |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                    |                                                     |                    | <b>152 722 820</b>   |

\*Titres privés classés au niveau 3.

## TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie                            | Note de crédit de la<br>contrepartie attribuée par S&P | Date de<br>règlement | Devise<br>achetée | Valeur nominale<br>(\$) | Devise<br>vendue | Valeur nominale<br>(\$) | Cours du change<br>à terme | Cours du change<br>de clôture | Profit latent<br>(perte latente)<br>(\$) |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 114 547 500             | USD              | (114 550 440)           | 1,272750                   | 0,7860                        | (2 940)                                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | USD               | 3 818 348               | CAD              | (3 858 690)             | 0,777466                   | 1,2730                        | (40 342)                                 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | USD               | 3 818 348               | CAD              | (3 856 890)             | 0,777829                   | 1,2730                        | (38 542)                                 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 29/01/2021           | USD               | 7 087 681               | CAD              | (7 287 794)             | 0,764129                   | 1,2730                        | (200 113)                                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 29/01/2021           | USD               | 860 427                 | CAD              | (884 721)               | 0,764129                   | 1,2730                        | (24 293)                                 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 29/01/2021           | USD               | 94 701                  | CAD              | (95 731)                | 0,777250                   | 1,2730                        | (1 030)                                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 29/01/2021           | USD               | 9 981                   | CAD              | (10 089)                | 0,777249                   | 1,2730                        | (109)                                    |
|                                         |                                                        |                      |                   |                         |                  |                         |                            |                               | (307 369)                                |

## TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Titres                  | Date<br>d'échéance | Prix d'exercice<br>(\$) | Devise | Actions<br>ou parts | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------|---------------------|--------------|----------------------|
| Trulieve Cannabis Corp. | 18 juin 2022       | 17,25                   | CAD    | 72 000              | –            | 1 923 840            |
|                         |                    |                         |        |                     |              | 1 923 840            |

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



## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                                   | Nombre de parts |                      |                      |                      |                      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F | Parts de catégorie I | Parts de catégorie P |
| En circulation au 31 décembre 2018                | 2 025 000       | 10 387 411           | 3 112 215            | 22 841               | –                    |
| Émises                                            | 675 000         | 1 284 841            | 2 302 488            | –                    | 25 972               |
| Émises en échange de parts d'autres catégories    | –               | 39 279               | 127 450              | –                    | –                    |
| Réinvesties                                       | –               | 239 348              | 159 451              | 1 019                | 832                  |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | –               | (190 348)            | (30 700)             | –                    | –                    |
| Rachetées                                         | (175 000)       | (2 514 156)          | (1 622 528)          | –                    | (7 759)              |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 2 525 000       | 9 246 375            | 4 048 376            | 23 860               | 19 045               |
| Émises                                            | 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                |

  

|                                                   | Parts de catégorie X | Parts de catégorie Y | Parts de catégorie UA | Parts de catégorie UF | Parts de catégorie TA6 | Parts de catégorie TF6 |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
|                                                   |                      |                      |                       |                       |                        |                        |
| En circulation au 31 décembre 2018                | 458 369              | 53 828               | 560 657               | 165 293               | 29 386                 | 15 115                 |
| Émises                                            | –                    | 6 493                | 181 463               | 53 215                | 3 987                  | –                      |
| Réinvesties                                       | 24 142               | 1 053                | 2 739                 | 11 052                | 547                    | 627                    |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | (1 472)              | –                    | –                     | –                     | (10 736)               | (2 866)                |
| Rachetées                                         | (98 145)             | (26 048)             | (60 237)              | (48 923)              | (14 101)               | –                      |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 382 894              | 35 326               | 684 622               | 180 637               | 9 083                  | 12 876                 |
| Émises                                            | –                    | 4 519                | 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                 |

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                               | Niveau 1<br>(\$)  | Niveau 2<br>(\$)   | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$)      |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                      |                   |                    |                  |                    |
| 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          |
| <b>Total des actifs financiers</b>            | <b>23 465 374</b> | <b>125 101 686</b> | <b>766 782</b>   | <b>149 333 842</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                     |                   |                    |                  |                    |
| Contrats de change à terme                    | –                 | 307 369            | –                | 307 369            |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | <b>–</b>          | <b>307 369</b>     | <b>–</b>         | <b>307 369</b>     |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | <b>23 465 374</b> | <b>124 794 317</b> | <b>766 782</b>   | <b>149 026 473</b> |

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

|                                               | Niveau 1<br>(\$)  | Niveau 2<br>(\$)   | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$)      |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                      |                   |                    |                  |                    |
| Titres à revenu fixe                          | –                 | 123 951 287        | –                | 123 951 287        |
| Actions                                       | 10 075 598        | –                  | 68 166           | 10 143 764         |
| Fonds                                         | 26 642 403        | –                  | –                | 26 642 403         |
| Bons de souscription                          | 234 000           | –                  | –                | 234 000            |
| Contrats de change à terme                    | –                 | 1 064 612          | –                | 1 064 612          |
| <b>Total des actifs financiers</b>            | <b>36 952 001</b> | <b>125 015 899</b> | <b>68 166</b>    | <b>162 036 066</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                     |                   |                    |                  |                    |
| Contrats de change à terme                    | –                 | 226 197            | –                | 226 197            |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | <b>–</b>          | <b>226 197</b>     | <b>–</b>         | <b>226 197</b>     |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | <b>36 952 001</b> | <b>124 789 702</b> | <b>68 166</b>    | <b>161 809 869</b> |

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

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

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

|                               | 2020<br>(\$)   | 2019<br>(\$)  |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Au début de l'exercice        | 68 166         | 154 355       |
| Acquisitions                  | 653 449        | –             |
| Variation nette latente       | 45 167         | (86 189)      |
| <b>À la fin de l'exercice</b> | <b>766 782</b> | <b>68 166</b> |

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### *Risque lié au cours du marché*

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

#### *Risque de taux d'intérêt*

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

|                          | Au 31 décembre 2020 |              | Au 31 décembre 2019 |              |
|--------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Echéance                 | \$                  | %            | \$                  | %            |
| Moins de 1 an            | 722 371             | 0,6          | 2 009 900           | 1,6          |
| De 1 an à 3 ans          | 29 871 347          | 23,9         | 13 971 205          | 11,3         |
| De 3 à 5 ans             | 59 200 410          | 47,3         | 42 983 107          | 34,7         |
| Plus de 5 ans            | 35 307 558          | 28,2         | 64 987 075          | 52,4         |
| <b>Exposition totale</b> | <b>125 101 685</b>  | <b>100,0</b> | <b>123 951 287</b>  | <b>100,0</b> |

#### *Risque de change*

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

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

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

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

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

#### *Risque de crédit*

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

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

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

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

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

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

|                       | 31 décembre 2020           |                  | 31 décembre 2019           |                  |
|-----------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Notes des obligations | % du total des obligations | % de l'actif net | % du total des obligations | % de l'actif net |
| AAA                   | –                          | –                | 1,4                        | 1,1              |
| A                     | 2,0                        | 1,6              | 7,5                        | 5,6              |
| BBB                   | 2,7                        | 2,2              | 6,7                        | 5,0              |
| Inférieure à BBB      | 83,6                       | 68,5             | 81,3                       | 60,7             |
| Aucune note           | 11,7                       | 9,6              | 3,1                        | 2,4              |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>               | <b>81,9</b>      | <b>100,0</b>               | <b>74,8</b>      |

### 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'exercice où elles sont survenues.

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

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

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

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



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 121 707 357                 | 152 677 015                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | 782 905                     | 253 834                     |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Dividendes                                                                   | 123 829                     | 191 723                     |
| Intérêts                                                                     | 80 791                      | 71 063                      |
| Parts de capital vendues                                                     | 737                         | 26 596                      |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>122 695 619</b>          | <b>153 220 231</b>          |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                    | 49 364                      | 90 846                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 44 937                      | 37 169                      |
| Autres charges à payer (note 5)                                              | 84 169                      | 87 224                      |
| Distributions                                                                | 325 587                     | 420 586                     |
| Parts de capital rachetées                                                   | 30 261                      | 111 154                     |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>534 318</b>              | <b>746 979</b>              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>122 161 301</b>          | <b>152 473 252</b>          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 67 994 833                  | 86 501 471                  |
| Parts de catégorie A                                                         | 22 421 414                  | 31 229 907                  |
| Parts de catégorie F                                                         | 31 745 054                  | 34 741 874                  |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>122 161 301</b>          | <b>152 473 252</b>          |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 3 427 225                   | 4 327 225                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 2 779 424                   | 3 805 368                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 5 084 070                   | 5 521 863                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 19,84                       | 19,99                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 8,07                        | 8,21                        |
| Parts de catégorie F                                                         | 6,24                        | 6,29                        |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur



## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                         | 7 398 315                   | 10 765 398                  |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                   | 376 422                     | 111 310                     |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                        | (327)                       | 1 955                       |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés          | (13 206 488)                | (18 786 984)                |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | 12 157 589                  | 8 654 341                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription               | -                           | (4 909)                     |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change               | (851)                       | (3 976)                     |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | 6 724 660                   | 737 135                     |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>2,3</sup>                                                  | 656                         | 4 931                       |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | 2 289                       | (14 474)                    |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>6 727 605</b>            | <b>727 592</b>              |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 1 141 990                   | 1 778 774                   |
| Frais de garde et de comptabilité                                                             | 109 686                     | 27 049                      |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                    | 58 296                      | 218 922                     |
| Honoraires juridiques                                                                         | 25 798                      | 21 378                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 17 661                      | 14 421                      |
| Honoraires des auditeurs                                                                      | 17 147                      | 16 744                      |
| Frais d'exploitation                                                                          | 15 577                      | -                           |
| Coûts liés à l'information aux porteurs de parts                                              | 5 229                       | 24 192                      |
| Frais de tenue des registres                                                                  | -                           | 82 914                      |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                        | -                           | 7 982                       |
| Dividendes versés sur les positions vendeur                                                   | -                           | 292                         |
| Frais d'emprunt de titres                                                                     | -                           | 5                           |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 10 117                      | 93 320                      |
| <b>Total des charges</b>                                                                      | <b>1 401 501</b>            | <b>2 285 993</b>            |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire                   | (62 568)                    | -                           |
| <b>Charges nettes</b>                                                                         | <b>1 338 933</b>            | <b>2 285 993</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>5 388 672</b>            | <b>(1 558 401)</b>          |

|                                                                                                                                                                                             | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |           |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------|----------|
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b>                                                                        |                             |                             |           |          |
| Parts de FNB                                                                                                                                                                                | 4 789 389                   | (164 840)                   |           |          |
| Parts de catégorie A                                                                                                                                                                        | 220 832                     | (754 091)                   |           |          |
| Parts de catégorie F                                                                                                                                                                        | 378 451                     | (639 470)                   |           |          |
| Total                                                                                                                                                                                       | 5 388 672                   | (1 558 401)                 |           |          |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation (note 8)</b>                                                                                                                                        |                             |                             |           |          |
| Parts de FNB                                                                                                                                                                                | 3 780 914                   | 4 857 430                   |           |          |
| Parts de catégorie A                                                                                                                                                                        | 3 339 406                   | 4 883 717                   |           |          |
| Parts de catégorie F                                                                                                                                                                        | 5 410 805                   | 7 892 461                   |           |          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>                                                                             |                             |                             |           |          |
| Parts de FNB                                                                                                                                                                                | 1,27                        | (0,04)                      |           |          |
| Parts de catégorie A                                                                                                                                                                        | 0,07                        | (0,15)                      |           |          |
| Parts de catégorie F                                                                                                                                                                        | 0,07                        | (0,08)                      |           |          |
| <b>1) Rabais de courtage</b>                                                                                                                                                                |                             |                             |           |          |
|                                                                                                                                                                                             | 381                         | 6 194                       |           |          |
| <b>2) Prêts de titres</b>                                                                                                                                                                   |                             |                             |           |          |
| La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres s'établissait comme suit :                                                                             |                             |                             |           |          |
|                                                                                                                                                                                             | <b>31 décembre 2020</b>     | <b>31 décembre 2019</b>     |           |          |
| Valeur des titres prêtés                                                                                                                                                                    | 57 971                      | 102 425                     |           |          |
| Valeur des garanties reçues                                                                                                                                                                 | 60 875                      | 111 478                     |           |          |
| <b>3) Revenu tiré du prêt de titres</b>                                                                                                                                                     |                             |                             |           |          |
| 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 à l'état du résultat global. |                             |                             |           |          |
|                                                                                                                                                                                             | <b>31 décembre 2020</b>     | <b>31 décembre 2019</b>     |           |          |
|                                                                                                                                                                                             | <b>\$</b>                   | <b>%</b>                    | <b>\$</b> | <b>%</b> |
| Revenu brut tiré du prêt de titres                                                                                                                                                          | 1 093                       | 100,0                       | 8 228     | 100,0    |
| Retenues d'impôts à la source                                                                                                                                                               | -                           | -                           | (13)      | (0,2)    |
| Honoraires de l'agent                                                                                                                                                                       | (437)                       | (40,0)                      | (3 284)   | (39,9)   |
| Revenu tiré du prêt de titres                                                                                                                                                               | 656                         | 60,0                        | 4 931     | 59,9     |
| Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.                                                                                                                           |                             |                             |           |          |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 86 501 471                  | 116 483 054                 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 4 789 389                   | (164 840)                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 13 763 002                  | 27 182 842                  |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (32 741 117)                | (51 510 798)                |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (18 978 115)                | (24 327 956)                |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (3 714 220)                 | (5 003 416)                 |
| Remboursement de capital                                                                     | (603 692)                   | (485 371)                   |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (4 317 912)                 | (5 488 787)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (18 506 638)                | (29 981 583)                |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>67 994 833</b>           | <b>86 501 471</b>           |

## Parts de catégorie A

|                                                                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 31 229 907        | 38 232 003        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 220 832           | (754 091)         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 2 175 406         | 14 148 931        |
| Échange de parts                                                                             | (381 116)         | (1 505 847)       |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (10 360 399)      | (18 089 445)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 1 109 090         | 1 508 403         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (7 457 019)       | (3 937 958)       |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 003 197)       | (1 493 734)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (569 109)         | (816 313)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 572 306)       | (2 310 047)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (8 808 493)       | (7 002 096)       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>22 421 414</b> | <b>31 229 907</b> |

## Parts de catégorie F

|                                                                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 34 741 874        | 63 878 480        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 378 451           | (639 470)         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 13 467 497        | 12 037 821        |
| Échange de parts                                                                             | 171 996           | 1 217 588         |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (16 087 079)      | (40 249 721)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 1 015 583         | 1 276 889         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (1 432 003)       | (25 717 423)      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 732 927)       | (1 929 217)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (210 341)         | (850 496)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 943 268)       | (2 779 713)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 996 820)       | (29 136 606)      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>31 745 054</b> | <b>34 741 874</b> |

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 388 672                   | (1 558 401)                 |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | (2 289)                     | 14 474                      |
| Achat de placements*                                                                   | (28 406 271)                | (112 568 296)               |
| Produit de la vente de placements*                                                     | 42 283 848                  | 168 849 683                 |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | 13 206 488                  | 18 786 984                  |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                  | (12 157 589)                | (8 654 341)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription        | -                           | 4 909                       |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | 21 397                      | 104 027                     |
| Coûts de transaction (note 9)                                                          | 58 296                      | 218 922                     |
|                                                                                        | 20 392 552                  | 65 197 961                  |

## Flux de trésorerie de financement

|                                                                           |              |               |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Produit de l'émission de parts*                                           | 20 293 685   | 54 564 184    |
| Échange de parts                                                          | (209 120)    | (288 259)     |
| Paiements pour le rachat de parts*                                        | (34 146 523) | (111 787 107) |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements | (5 803 812)  | (7 897 756)   |
|                                                                           | (19 865 770) | (65 408 938)  |

|                                                                             |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                  | 2 289          | (14 474)       |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 526 782        | (210 977)      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice              | 253 834        | 479 285        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>       | <b>782 905</b> | <b>253 834</b> |
| Intérêts reçus (payés)                                                      | 366 694        | 114 862        |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source           | 7 466 209      | 10 850 919     |

\* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                                                 | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Titres à revenu fixe américains – 2,29 %</b>                                                                        |                                                     |                    |                      |
| <b>Obligations de société – 2,29 %</b>                                                                                 |                                                     |                    |                      |
| Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025                                                             | 2 308 000                                           | 2 984 900          | 2 798 305            |
|                                                                                                                        |                                                     | 2 984 900          | 2 798 305            |
| <b>Total des titres à revenu fixe – 2,29 %</b>                                                                         |                                                     | 2 984 900          | 2 798 305            |
| <b>Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur semblable) – 97,21 %</b> |                                                     |                    |                      |
| <b>Énergie – 18,61 %</b>                                                                                               |                                                     |                    |                      |
| Enbridge Inc., privilégiées, série 11, perpétuelles                                                                    | 174 556                                             | 3 369 062          | 2 562 481            |
| Enbridge Inc., privilégiées, série 13, perpétuelles                                                                    | 3                                                   | 58                 | 41                   |
| Enbridge Inc., privilégiées, série 15, perpétuelles                                                                    | 87 406                                              | 1 731 429          | 1 178 233            |
| Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles                                                      | 91 906                                              | 1 670 512          | 1 240 731            |
| Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles                                                      | 53 804                                              | 1 092 794          | 785 538              |
| Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles                                                      | 34 712                                              | 609 614            | 509 225              |
| Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles                                                      | 54 094                                              | 921 981            | 685 912              |
| Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles                                                      | 48 373                                              | 908 813            | 704 311              |
| Enbridge Inc., privilégiées, série P, perpétuelles                                                                     | 110 525                                             | 2 091 445          | 1 588 244            |
| Enbridge Inc., privilégiées, série R, perpétuelles                                                                     | 84 785                                              | 1 596 020          | 1 195 469            |
| Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles                                             | 128 762                                             | 2 477 722          | 1 939 156            |
| Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles                                            | 48 774                                              | 989 408            | 766 240              |
| Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles                                                            | 174 700                                             | 3 726 241          | 2 585 559            |
| Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles                                             | 43 853                                              | 976 346            | 695 070              |
| Corporation TC Énergie, taux variable, privilégiées, série 2, perpétuelles                                             | 9 482                                               | 145 125            | 107 716              |
| Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, perpétuelles                                                            | 59 696                                              | 1 000 503          | 797 539              |
| Corporation TC Énergie, privilégiées, série 5, perpétuelles                                                            | 50 198                                              | 782 471            | 529 087              |
| Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, perpétuelles                                                            | 152 350                                             | 3 046 458          | 2 318 767            |
| Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles                                             | 172 046                                             | 3 612 713          | 2 546 281            |
|                                                                                                                        |                                                     | 30 748 715         | 22 735 600           |
| <b>Services financiers – 51,25 %</b>                                                                                   |                                                     |                    |                      |
| Banque de Montréal, privilégiées, série 27, perpétuelles                                                               | 85 790                                              | 1 928 024          | 1 762 127            |
| Banque de Montréal, privilégiées, série 44                                                                             | 14 375                                              | 300 806            | 322 000              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées                                                                         | 18 116                                              | 355 592            | 330 436              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles                     | 147 801                                             | 2 836 907          | 2 203 713            |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles                                    | 178 180                                             | 3 935 694          | 3 187 640            |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles                                  | 90 482                                              | 1 327 715          | 1 351 801            |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles                                | 56 005                                              | 865 543            | 688 862              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles                                                 | 95 105                                              | 2 078 318          | 1 797 485            |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles                                                 | 147 536                                             | 2 998 516          | 2 567 126            |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 38, perpétuelles                                                 | 105 536                                             | 2 082 209          | 1 720 764            |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 42, perpétuelles                                                 | 13 153                                              | 268 448            | 222 023              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 46, perpétuelles                                                 | 41 327                                              | 1 020 973          | 1 041 440            |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, série 49, taux variable, perpétuelles                           | 34 153                                              | 827 908            | 852 117              |
| ECN Capital Corp., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles                                                  | 255 353                                             | 5 682 392          | 5 822 048            |
| ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles                                                  | 104 086                                             | 2 304 828          | 2 314 873            |

| Titres                                                                                              | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C                                               | 7 353                                               | 156 597            | 180 149              |
| Element Fleet Management Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles                  | 20 916                                              | 439 099            | 510 769              |
| Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles                  | 39 725                                              | 746 399            | 995 906              |
| Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles        | 59 324                                              | 1 290 541          | 1 123 003            |
| Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 15, taux variable, perpétuelles        | 38 101                                              | 726 981            | 697 248              |
| Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles        | 58 016                                              | 1 219 778          | 1 135 373            |
| Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 19, taux variable, perpétuelles        | 6 643                                               | 117 450            | 128 276              |
| Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles        | 70 637                                              | 1 648 428          | 1 476 313            |
| Société Financière Manuvie, privilégiées, série 1-7, taux variable, perpétuelles                    | 6 403                                               | 131 728            | 152 071              |
| Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, perpétuelles                                     | 52 514                                              | 1 209 771          | 1 181 565            |
| Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles                                         | 82 671                                              | 1 494 250          | 961 464              |
| Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles                          | 70 670                                              | 1 522 501          | 1 337 076            |
| Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles                        | 269 023                                             | 5 765 496          | 5 636 032            |
| Banque Royale du Canada, privilégiées, série BB, taux variable, perpétuelles                        | 149 516                                             | 3 230 707          | 3 177 215            |
| Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD                                                     | 9 619                                               | 177 178            | 213 061              |
| Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, perpétuelles                                       | 115 516                                             | 2 598 379          | 2 477 818            |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles                      | 151 534                                             | 3 263 371          | 3 136 754            |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 16, 4,50 %                                          | 17 581                                              | 385 076            | 429 240              |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 18                                                  | 59 888                                              | 1 260 373          | 1 370 836            |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles                      | 313 033                                             | 6 812 230          | 6 432 829            |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles                      | 174 552                                             | 3 761 920          | 3 655 119            |
|                                                                                                     |                                                     | 66 772 126         | 62 592 572           |
| <b>Immobilier – 1,06 %</b>                                                                          |                                                     |                    |                      |
| Parts d'Alliance REIT                                                                               | 61 263                                              | 430 557            | 512 205              |
| Artis REIT, privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles                                      | 37 431                                              | 826 270            | 722 418              |
| Artis REIT, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles                                      | 3 609                                               | 66 139             | 66 351               |
|                                                                                                     |                                                     | 1 322 966          | 1 300 974            |
| <b>Services publics – 22,29 %</b>                                                                   |                                                     |                    |                      |
| AltaGas Ltd., privilégiées, série A, perpétuelles                                                   | 119 581                                             | 2 055 544          | 1 682 505            |
| AltaGas Ltd., privilégiées, série E, perpétuelles                                                   | 149 322                                             | 3 216 998          | 2 844 585            |
| AltaGas Ltd, privilégiées, série G, perpétuelles                                                    | 141 675                                             | 2 159 251          | 2 548 733            |
| BIP Investment Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles                            | 45 743                                              | 1 118 730          | 1 161 872            |
| Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 1, perpétuelles           | 41 461                                              | 801 250            | 806 416              |
| Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles        | 37 336                                              | 883 893            | 892 330              |
| Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles         | 15 507                                              | 372 846            | 389 303              |
| Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles         | 77 303                                              | 1 718 759          | 1 890 058            |
| Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 7, taux variable, perpétuelles | 44 196                                              | 1 065 631          | 1 109 762            |
| Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles             | 27 654                                              | 572 675            | 673 098              |
| Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 15                                          | 27 093                                              | 653 269            | 685 453              |
| Brookfield Renewable Partners L.P., série 9, privilégiées, taux variable, perpétuelles              | 38 952                                              | 924 108            | 983 538              |



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                                                 | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Capital Power Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles, convertibles                                  | 66 080                                              | 987 186            | 778 422              |
| Capital Power Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles                                                               | 16 078                                              | 345 396            | 296 639              |
| Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles                                                | 25 745                                              | 459 099            | 450 280              |
| Emera Inc., privilégiées, série A, perpétuelles                                                                        | 100 737                                             | 1 786 781          | 1 254 176            |
| Emera Inc., privilégiées, série C, perpétuelles                                                                        | 20 011                                              | 422 573            | 357 597              |
| Emera Inc., privilégiées, série F, perpétuelles                                                                        | 32 264                                              | 690 255            | 566 556              |
| Fortis Inc., privilégiées, série G, perpétuelles                                                                       | 12 523                                              | 226 701            | 208 508              |
| Fortis Inc., privilégiées, série H, perpétuelles                                                                       | 41 749                                              | 724 651            | 465 710              |
| Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles                                                        | 94 648                                              | 1 900 158          | 1 542 762            |
| Fortis Inc., privilégiées, série M, perpétuelles                                                                       | 151 721                                             | 3 358 466          | 2 859 942            |
| TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles                                                                   | 19 282                                              | 223 336            | 206 510              |
| TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles                                      | 39 716                                              | 562 663            | 596 931              |
| TransAlta Corp., privilégiées, série E, perpétuelles                                                                   | 110 138                                             | 2 181 302          | 1 981 383            |
|                                                                                                                        |                                                     | 29 411 521         | 27 233 069           |
| <b>Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur semblable) – 93,21 %</b> |                                                     | 128 255 328        | 113 862 215          |

| Titres                                                    | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Fonds négociés en bourse – 4,13 %</b>                  |                                                     |                    |                      |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre | 244 408                                             | 5 930 196          | 5 042 137            |
|                                                           |                                                     | 5 930 196          | 5 042 137            |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – 4,13 %</b>        |                                                     | 5 930 196          | 5 042 137            |
| <b>Fonds du marché monétaire – 0,00 %</b>                 |                                                     |                    |                      |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                     | 94                                                  | 4 690              | 4 700                |
|                                                           |                                                     | 4 690              | 4 700                |
| <b>Total des fonds du marché monétaire – 0,00 %</b>       |                                                     | 4 690              | 4 700                |
| <b>Total des placements</b>                               |                                                     | 137 175 114        | 121 707 357          |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                      |                                                     | (47 023)           | –                    |
| <b>Total des placements – 99,63 %</b>                     |                                                     | 137 128 091        | 121 707 357          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,64 %</b>   |                                                     |                    | 782 905              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – (0,27) %</b>        |                                                     |                    | (328 960)            |
| <b>Actif net – 100 %</b>                                  |                                                     |                    | <b>122 161 302</b>   |

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



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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                                   | Nombre de parts |                      |                      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F |
| En circulation au 31 décembre 2018                | 5 552 225       | 4 398 603            | 9 673 702            |
| Émises                                            | 1 350 000       | 1 659 122            | 1 911 978            |
| Émises en échange de parts d'autres catégories    | –               | 6 866                | 238 963              |
| Réinvesties                                       | –               | 185 948              | 205 664              |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | –               | (192 728)            | (42 390)             |
| Rachetées                                         | (2 575 000)     | (2 252 443)          | (6 466 054)          |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 4 327 225       | 3 805 368            | 5 521 863            |
| Émises                                            | 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            |

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                                                                 | Niveau 1<br>(\$)   | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$)      |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                                        |                    |                  |                  |                    |
| 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        |
| <b>Total des actifs financiers</b>                                              | <b>118 396 847</b> | <b>3 310 510</b> | <b>–</b>         | <b>121 707 357</b> |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b>                                   | <b>118 396 847</b> | <b>3 310 510</b> | <b>–</b>         | <b>121 707 357</b> |

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

|                                                                                 | Niveau 1<br>(\$)   | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$)      |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                                        |                    |                  |                  |                    |
| Obligations                                                                     | –                  | 2 280 404        | –                | 2 280 404          |
| Fonds                                                                           | 5 524 123          | 470 404          | –                | 5 994 527          |
| Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ | 144 402 085        | –                | –                | 144 402 085        |
| <b>Total des actifs financiers</b>                                              | <b>149 926 208</b> | <b>2 750 808</b> | <b>–</b>         | <b>152 677 016</b> |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b>                                   | <b>149 926 208</b> | <b>2 750 808</b> | <b>–</b>         | <b>152 677 016</b> |

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

| Échéance                 | 31 décembre 2020 |              | 31 décembre 2019 |              |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                          | \$               | %            | \$               | %            |
| De 3 à 5 ans             | 2 798 305        | 100,0        | –                | –            |
| Plus de 5 ans            | –                | –            | 2 280 404        | 100,0        |
| <b>Exposition totale</b> | <b>2 798 305</b> | <b>100,0</b> | <b>2 280 404</b> | <b>100,0</b> |

#### Risque de change

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

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

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

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

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

#### Risque de concentration du portefeuille

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

#### Risque de crédit

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

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

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

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

|                       | 31 décembre 2020           |                  | 31 décembre 2019           |                  |
|-----------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|                       | % du total des obligations | % de l'actif net | % du total des obligations | % de l'actif net |
| Notes des obligations |                            |                  |                            |                  |
| Inférieure à BBB      | 100,0                      | 2,3              | 100,0                      | 1,5              |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>               | <b>2,3</b>       | <b>100,0</b>               | <b>1,5</b>       |

### 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 :

|                                                           | 31 décembre 2020 |                    | 31 décembre 2019 |                    |
|-----------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                                           | % de l'actif net | % de participation | % de l'actif net | % de participation |
| Fonds sous-jacents                                        |                  |                    |                  |                    |
| Alliance REIT                                             | 0,4              | s. o.              | 0,3              | s. o.              |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre | 4,1              | 29,1               | 3,6              | 21,6               |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                     | 0,0              | 0,0                | 0,1              | 0,0                |

### G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                   |                             |                             |
| Placements :                                                   |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                  | 51 086 715                  | 54 253 219                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                        | 1 524 880                   | 1 036 622                   |
| Créances :                                                     |                             |                             |
| Intérêts                                                       | 648 202                     | 752 449                     |
| Charges payées d'avance                                        | 68 222                      | 75 133                      |
| Actifs dérivés :                                               |                             |                             |
| Profit latent sur les contrats de change à terme               | 88 923                      | 841 007                     |
| <b>Total de l'actif</b>                                        | <b>53 416 942</b>           | <b>56 958 430</b>           |
| <b>Passif</b>                                                  |                             |                             |
| Créditeurs :                                                   |                             |                             |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5) | 13 649                      | 10 552                      |
| Frais de gestion (note 5)                                      | 43 276                      | –                           |
| Autres charges à payer (note 5)                                | 228 940                     | 281 333                     |
| Distributions                                                  | 185 130                     | 189 830                     |
| Parts de capital rachetées                                     | –                           | 5 848                       |
| Passifs dérivés                                                |                             |                             |
| Perte latente sur les contrats de change à terme               | 633 828                     | 611 359                     |
| <b>Total du passif</b>                                         | <b>1 104 823</b>            | <b>1 098 922</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>52 312 119</b>           | <b>55 859 508</b>           |

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 38 198 043                  | 44 724 635                  |
| Parts de catégorie A                                                         | 342 980                     | 399 697                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 1 294 407                   | 1 406 521                   |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 9 837 023                   | 5 195 769                   |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 1 691 885                   | 1 910 833                   |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 947 781                     | 2 222 053                   |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>52 312 119</b>           | <b>55 859 508</b>           |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 1 554 099                   | 1 804 099                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 14 804                      | 16 904                      |
| Parts de catégorie F                                                         | 52 301                      | 56 356                      |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 415 370                     | 215 370                     |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 73 883                      | 81 167                      |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 40 007                      | 92 097                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 24,58                       | 24,79                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 23,17                       | 23,65                       |
| Parts de catégorie F                                                         | 24,75                       | 24,96                       |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 23,68                       | 24,12                       |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD)                                  | 18,60                       | 18,58                       |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 22,90                       | 23,54                       |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises (USD)                          | 17,99                       | 18,13                       |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 23,69                       | 24,13                       |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises (USD)                          | 18,61                       | 18,58                       |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                         | 11 232                      | 138 974                     |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                   | 2 562 307                   | 3 193 541                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                        | 84 389                      | 82 930                      |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés          | 198 259                     | 1 124 836                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                  | 162 365                     | 347 708                     |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | 44 906                      | 2 911 802                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme         | (774 553)                   | 2 050 753                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change               | (8 176)                     | (29 337)                    |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | 2 280 729                   | 9 821 207                   |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | (18 954)                    | (48 036)                    |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>2 261 775</b>            | <b>9 773 171</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 449 874                     | 545 946                     |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                        | 88 530                      | 222 626                     |
| Frais liés au dépositaire et à la comptabilité (recouvrement)                                 | 52 812                      | (12 698)                    |
| Honoraires juridiques et frais liés à la réglementation                                       | 31 563                      | 21 166                      |
| Honoraires des auditeurs (recouvrement)                                                       | 19 408                      | (20 823)                    |
| Frais d'exploitation (recouvrement)                                                           | 13 858                      | (52 813)                    |
| Coûts liés à l'information aux porteurs de parts                                              | 9 925                       | 1 570                       |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 9 615                       | 12 635                      |
| Coûts de transaction (note 9)                                                                 | -                           | 123                         |
| Frais du fiduciaire (recouvrement)                                                            | -                           | (202)                       |
| Frais de tenue des registres (recouvrement)                                                   | -                           | (4 091)                     |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 15 248                      | 35 180                      |
| <b>Total des charges</b>                                                                      | <b>690 833</b>              | <b>748 619</b>              |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire                   | (54 251)                    | -                           |
| <b>Charges nettes</b>                                                                         | <b>636 582</b>              | <b>748 619</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>1 625 193</b>            | <b>9 024 552</b>            |

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

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Parts de FNB                                  | 1 187 095        | 7 572 491        |
| Parts de catégorie A                          | 12 094           | 87 272           |
| Parts de catégorie F                          | 45 400           | 241 445          |
| Parts de FNB non couvertes en devises         | 320 039          | 535 625          |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises | 32 880           | 176 302          |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises | 27 685           | 411 417          |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 625 193</b> | <b>9 024 552</b> |

### Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

|                                               |           |           |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Parts de FNB                                  | 1 665 916 | 2 099 578 |
| Parts de catégorie A                          | 16 274    | 26 819    |
| Parts de catégorie F                          | 54 499    | 66 704    |
| Parts de FNB non couvertes en devises         | 339 140   | 211 192   |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises | 75 920    | 79 899    |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises | 62 414    | 150 090   |

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

|                                                     |      |      |
|-----------------------------------------------------|------|------|
| Parts de FNB                                        | 0,71 | 3,61 |
| Parts de catégorie A                                | 0,74 | 3,25 |
| Parts de catégorie F                                | 0,83 | 3,61 |
| Parts de FNB non couvertes en devises               | 0,95 | 2,54 |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD)         | 0,75 | 1,96 |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises       | 0,44 | 2,21 |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises (USD) | 0,35 | 1,70 |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises       | 0,43 | 2,74 |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises (USD) | 0,34 | 2,11 |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 44 724 635                  | 56 204 723                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 1 187 095                   | 7 572 491                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (5 843 163)                 | (16 709 705)                |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (5 843 163)                 | (16 709 705)                |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 461 860)                 | (2 021 460)                 |
| Remboursement de capital                                                                     | (408 664)                   | (321 414)                   |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 870 524)                 | (2 342 874)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 526 592)                 | (11 480 088)                |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>38 198 043</b>           | <b>44 724 635</b>           |

**Parts de catégorie A**

|                                                                                              |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 399 697        | 706 701        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 12 094         | 87 272         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                |                |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 74 000         | 50 000         |
| Échange de parts                                                                             | (30 601)       | 78 364         |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (103 874)      | (513 809)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 9 926          | 21 342         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (50 549)       | (364 103)      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                |                |
| Du revenu de placement                                                                       | (10 314)       | (8 642)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (7 948)        | (21 531)       |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (18 262)       | (30 173)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (56 717)       | (307 004)      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>342 980</b> | <b>399 697</b> |

**Parts de catégorie F**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 406 521        | 1 765 331        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 45 400           | 241 445          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –                | 12 875           |
| Échange de parts                                                                             | 28 601           | 76 276           |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (139 306)        | (638 066)        |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 14 478           | 23 063           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (96 227)         | (525 852)        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (47 719)         | (68 765)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (13 568)         | (5 638)          |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (61 287)         | (74 403)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (112 114)        | (358 810)        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 294 407</b> | <b>1 406 521</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB non couvertes en devises</b>                                                 |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 5 195 769                   | 5 480 453                   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 320 039                     | 535 625                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 4 709 852                   | 1 219 567                   |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | –                           | (1 799 289)                 |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 4 709 852                   | (579 722)                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (291 350)                   | (217 986)                   |
| Remboursement de capital                                                                     | (97 287)                    | (22 601)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (388 637)                   | (240 587)                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 4 641 254                   | (284 684)                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>9 837 023</b>            | <b>5 195 769</b>            |

**Parts de catégorie A non couvertes en devises**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 910 833        | 1 818 411        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 32 880           | 176 302          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 2 723            | 16 790           |
| Échange de parts                                                                             | –                | 21 685           |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (235 899)        | (103 264)        |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 66 661           | 70 977           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (166 515)        | 6 188            |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (50 468)         | (73 909)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (34 845)         | (16 159)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (85 313)         | (90 068)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (218 948)        | 92 422           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 691 885</b> | <b>1 910 833</b> |

**Parts de catégorie F non couvertes en devises**

|                                                                                              |                |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 2 222 053      | 5 216 595        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 27 685         | 411 417          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 123 870        | 229 321          |
| Échange de parts                                                                             | (38 266)       | (89 618)         |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 376 187)    | (3 487 200)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 56 281         | 109 106          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (1 234 302)    | (3 238 391)      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (57 625)       | (88 030)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (10 030)       | (79 538)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (67 655)       | (167 568)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (1 274 272)    | (2 994 542)      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>947 781</b> | <b>2 222 053</b> |

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 625 193                   | 9 024 552                   |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | 18 954                      | 48 036                      |
| Achats de placements                                                                   | (32 183 834)                | (60 817 058)                |
| Produit de la vente de placements                                                      | 35 593 503                  | 84 834 368                  |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | (198 259)                   | (1 124 836)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                  | (44 906)                    | (2 911 802)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme  | 774 553                     | (2 050 753)                 |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | 105 138                     | (102 564)                   |
| Coûts de transaction (note 9)                                                          | -                           | 123                         |
|                                                                                        | 5 690 342                   | 26 900 066                  |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                               |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                         | 4 910 445                   | 1 553 563                   |
| Échange de parts                                                                       | (40 266)                    | 86 707                      |
| Paiements pour le rachat de parts                                                      | (7 704 277)                 | (23 344 107)                |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements              | (2 349 032)                 | (2 789 335)                 |
|                                                                                        | (5 183 130)                 | (24 493 172)                |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                             | (18 954)                    | (48 036)                    |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie      | 507 212                     | 2 406 894                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                         | 1 036 622                   | (1 322 236)                 |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>                  | <b>1 524 880</b>            | <b>1 036 622</b>            |
| Intérêts reçus (payés), nets des retenues d'impôts à la source                         | 2 666 554                   | 3 011 061                   |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                      | (77 298)                    | 184 500                     |

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                                                 | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur semblable) – 97,66 %</b> |                                                     |                    |                      |
| <b>Services de communication – 6,21 %</b>                                                                              |                                                     |                    |                      |
| Bertelsmann SE & Co. KGaA, rachetables, 3 %, 23/04/2075                                                                | 500 000                                             | 770 827            | 805 513              |
| British Telecommunications PLC, rachetables, 1,874 %, 18/08/2080                                                       | 340 000                                             | 487 685            | 520 779              |
| Orange SA, perpétuelles, 2,375 %, 15/04/2169                                                                           | 300 000                                             | 480 947            | 492 775              |
| Telefonica Europe BV, perpétuelles, 3 %, 04/12/2168                                                                    | 300 000                                             | 466 104            | 479 954              |
| Telia Co. AB, rachetables, 3 %, 04/04/2078                                                                             | 307 000                                             | 499 775            | 503 136              |
| Vodafone Group PLC, rachetables, 6,25 %, 03/10/2078                                                                    | 316 000                                             | 453 505            | 446 734              |
|                                                                                                                        |                                                     | 3 158 843          | 3 248 891            |
| <b>Biens de consommation de base – 0,46 %</b>                                                                          |                                                     |                    |                      |
| Koninklijke FrieslandCampina NV, rachetables, 2,85 %, 10/12/2168                                                       | 150 000                                             | 233 207            | 239 707              |
|                                                                                                                        |                                                     | 233 207            | 239 707              |
| <b>Énergie – 10,86 %</b>                                                                                               |                                                     |                    |                      |
| BHP Billiton Finance Ltd., taux variable, rachetables, 6,50 %, 22/10/2077                                              | 420 000                                             | 825 499            | 799 576              |
| BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169                                                              | 490 000                                             | 761 361            | 835 303              |
| CMS Energy Corp., rachetables, 3,75 %, 01/12/2050                                                                      | 100 000                                             | 130 600            | 130 211              |
| Électricité de France SA, perpétuelles, 6 %, 29/07/2168                                                                | 400 000                                             | 739 518            | 795 410              |
| Elia Group SA, perpétuelles, 2,75 %, 05/12/2168                                                                        | 300 000                                             | 470 766            | 491 000              |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,875 %, 29/06/2080                                                   | 300 000                                             | 453 814            | 484 003              |
| Eni SpA, perpétuelles, 3,375 %, 13/10/2169                                                                             | 100 000                                             | 156 266            | 167 263              |
| Iberdrola International BV, perpétuelles, 2,25 %, 28/04/2169                                                           | 400 000                                             | 623 427            | 654 683              |
| Orsted A, rachetables, 6,25 %, 26/06/2099                                                                              | 278 000                                             | 491 502            | 490 928              |
| TenneT Holding BV, perpétuelles, 2,374 %, 22/10/2168                                                                   | 200 000                                             | 308 331            | 324 612              |
| TOTAL SE, perpétuelles, 2,625 %, 26/02/2169                                                                            | 305 000                                             | 493 716            | 506 694              |
|                                                                                                                        |                                                     | 5 454 800          | 5 679 683            |
| <b>Services financiers – 66,19 %</b>                                                                                   |                                                     |                    |                      |
| Bank of America Corp., série DD, taux variable, perpétuelles, 6,30 %, 10/03/2026                                       | 520 000                                             | 730 228            | 773 191              |
| Bank of America Corp., série JJ, perpétuelles, taux variable, 5,13 %, 20/06/2024                                       | 1 000 000                                           | 1 341 250          | 1 346 822            |
| BNP Paribas SA, perpétuelles, 4,50 %, 25/08/2025                                                                       | 400 000                                             | 530 300            | 514 840              |
| BNP Paribas SA, taux variable, perpétuelles, 7,375 %, 19/08/2025                                                       | 575 000                                             | 820 632            | 847 242              |
| Capital One Financial Corp., perpétuelles, 5,55 %, 01/12/2167                                                          | 945 000                                             | 1 097 462          | 1 198 818            |
| Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 5,375 %, 01/09/2168                                                          | 675 000                                             | 947 363            | 959 090              |
| Citigroup Inc., rachetables, 4,7 %, 30/07/2168                                                                         | 475 000                                             | 619 780            | 622 443              |
| Citigroup Inc., série U, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 12/09/2024                                               | 1 174 000                                           | 1 616 008          | 1 556 962            |
| Citizens Financial Group Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 6,375 %, 06/04/2024                               | 1 325 000                                           | 1 832 794          | 1 741 406            |
| Comerica Inc., 5,625 %, perpétuelles, 01/10/2168                                                                       | 695 000                                             | 965 815            | 981 979              |
| Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 5,10 %, 24/07/2168                                                               | 580 000                                             | 756 378            | 769 659              |
| Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 6,38 %, 21/08/2026                                                | 335 000                                             | 446 002            | 475 283              |
| Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,50 %, 11/12/2023                                                | 300 000                                             | 416 256            | 426 090              |
| Discover Financial Services, perpétuelles, 6,125 %, 23/03/2169                                                         | 415 000                                             | 563 072            | 597 587              |
| Fifth Third Bancorp, série H, taux variable, perpétuelles, 5,10 %, 30/06/2023                                          | 990 000                                             | 1 285 291          | 1 281 783            |
| Fifth Third Bancorp, série J, taux variable, perpétuelles, 3,35 %, 19/01/2021                                          | 883 000                                             | 1 162 093          | 1 076 202            |



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                   | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Goldman Sachs Group Inc. (The), série Q, taux variable, perpétuelles, 5,50 %, 10/08/2024 | 918 000                                             | 1 224 428          | 1 276 611            |
| Goldman Sachs Group Inc. (The), série R, taux variable, perpétuelles, 4,95 %, 10/02/2025 | 751 000                                             | 994 136            | 1 014 901            |
| HSBC Holdings PLC, taux variable, perpétuelles, 6,375 %, 30/03/2025                      | 760 000                                             | 1 049 400          | 1 058 606            |
| Huntington Bancshares Inc., perpétuelles, 5,625 %, 15/07/2166                            | 430 000                                             | 591 594            | 641 080              |
| Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/04/2023     | 885 000                                             | 1 196 432          | 1 134 965            |
| Iberdrola International BV, taux variable, perpétuelles, 1,88 %, 22/02/2022              | 200 000                                             | 299 274            | 319 753              |
| ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 16/11/2026                            | 250 000                                             | 333 513            | 346 138              |
| ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 6,500 %, 16/04/2025                           | 705 000                                             | 947 828            | 988 525              |
| JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,6 %, 01/08/2168                                     | 565 000                                             | 737 212            | 743 461              |
| JPMorgan Chase & Co., série FF, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/08/2024          | 945 000                                             | 1 242 628          | 1 266 512            |
| Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,500 %, 27/06/2024               | 780 000                                             | 1 088 361          | 1 121 934            |
| M&T Bank Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 01/11/2026                 | 720 000                                             | 1 000 543          | 997 826              |
| M&T Bank Corp., série G, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/08/2024                 | 235 000                                             | 308 908            | 316 332              |
| NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 1,63 %, 05/12/2079                          | 150 000                                             | 221 056            | 237 628              |
| NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 5,63 %, 18/06/2073                          | 205 000                                             | 389 596            | 409 477              |
| PNC Financial Services Group Inc. (The), perpétuelles, 4,85 %, 01/12/2168                | 1 091 000                                           | 1 415 255          | 1 450 313            |
| Regions Financial Corporation, perpétuelles, 5,75 %, 15/09/2168                          | 400 000                                             | 540 960            | 568 477              |
| Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6 %, 29/09/2168                          | 290 000                                             | 395 096            | 405 269              |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 13/05/2025        | 600 000                                             | 814 414            | 799 158              |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,63 %, 13/05/2022        | 200 000                                             | 264 103            | 262 859              |
| Truist Financial Corp., perpétuelles, 5,1 %, 01/03/2169                                  | 415 000                                             | 562 844            | 604 856              |
| Truist Financial Corp., série L, taux variable, rachetables, 5,05 %, 15/12/2024          | 385 000                                             | 514 395            | 498 030              |

| Titres                                                                                                   | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Truist Financial Corp., série N, taux variable, rachetables, 4,80 %, 01/09/2024                          | 670 000                                             | 878 437            | 901 552              |
| UBS Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,00 %, 19/02/2025                                            | 655 000                                             | 930 671            | 950 996              |
| UniCredit SpA, taux variable, perpétuelles, 8,00 %, 03/06/2024                                           | 325 000                                             | 445 084            | 449 291              |
| Westpac Banking Corp. / Nouvelle-Zélande, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/09/2027                | 515 000                                             | 625 597            | 693 850              |
|                                                                                                          |                                                     | 34 142 489         | 34 627 797           |
| <b>Soins de santé – 1,58 %</b>                                                                           |                                                     |                    |                      |
| Bayer AG, taux variable, 2,38 %, 02/04/2075                                                              | 520 000                                             | 770 367            | 825 252              |
|                                                                                                          |                                                     | 770 367            | 825 252              |
| <b>Produits industriels – 3,87 %</b>                                                                     |                                                     |                    |                      |
| ELM BV for Firmenich International SA, perpétuelles, 3,75 %, 03/09/2168                                  | 200 000                                             | 302 529            | 336 941              |
| Solvay SA, perpétuelles, 4,25 %, 04/03/2168                                                              |                                                     | 824 681            | 842 927              |
| Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 3,875 %, 31/12/2049                                   | 500 000                                             | 762 854            | 842 417              |
|                                                                                                          |                                                     | 1 890 064          | 2 022 285            |
| <b>Immobilier – 3,21 %</b>                                                                               |                                                     |                    |                      |
| Grand City Properties SA                                                                                 | 300 000                                             | 462 924            | 460 969              |
| Heimstaden Bostad AB, perpétuelles, 3,375 %, 15/04/2169                                                  | 300 000                                             | 462 932            | 486 144              |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE, perpétuelles, 2,125 %, 25/10/2168                                          | 500 000                                             | 686 503            | 732 807              |
|                                                                                                          |                                                     | 1 612 359          | 1 679 920            |
| <b>Services publics – 5,28 %</b>                                                                         |                                                     |                    |                      |
| Energy Transfer Operating L.P., perpétuelles, 7,125 %, 15/05/2168                                        | 1 000 000                                           | 1 300 700          | 1 212 437            |
| SSE PLC, taux variable, rachetables, 4,75 %, 16/09/2077                                                  | 575 000                                             | 763 985            | 763 024              |
| Veolia Environnement SA, rachetables, 2,50 %, 20/04/2169                                                 | 500 000                                             | 772 386            | 787 719              |
|                                                                                                          |                                                     | 2 837 071          | 2 763 180            |
| <b>Total des positions acheteur – 97,66 %</b>                                                            |                                                     | 50 099 200         | 51 086 715           |
| <b>Total des placements – 97,66 %</b>                                                                    |                                                     | 50 099 200         | 51 086 715           |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,04) %</b> |                                                     |                    | (544 905)            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,91 %</b>                                                  |                                                     |                    | 1 524 880            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,47 %</b>                                                         |                                                     |                    | 245 429              |
| <b>Actif net – 100 %</b>                                                                                 |                                                     |                    | <b>52 312 119</b>    |

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

**TABLEAU 1 - CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie               | Note de crédit de la contrepartie<br>attribuée par S&P | Date de<br>règlement | Devise<br>achetée | Valeur nominale<br>(\$) | Devise<br>vendue | Valeur nominale<br>(\$) | Cours du change<br>à terme | Cours du change<br>de clôture | Profit latent<br>(perte latente)<br>(\$) |
|----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 36 581 100              | USD              | 28 714 143              | 0,785                      | 0,786                         | 33 471                                   |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 1 243 165               | USD              | 975 816                 | 0,785                      | 0,786                         | 1 137                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 651 109                 | USD              | 509 347                 | 0,782                      | 0,786                         | 2 807                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 328 028                 | USD              | 257 484                 | 0,785                      | 0,786                         | 300                                      |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 22 044                  | USD              | 17 245                  | 0,782                      | 0,786                         | 95                                       |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 5 838                   | USD              | 4 567                   | 0,782                      | 0,786                         | 25                                       |
| Goldman Sachs & Co.        | A-1                                                    | 20/01/2021           | GBP               | 496 323                 | EUR              | 548 060                 | 1,104                      | 1,119                         | 11 479                                   |
| Westpac Institutional Bank | A-1+                                                   | 20/01/2021           | GBP               | 317 186                 | EUR              | 349 051                 | 1,100                      | 1,119                         | 9 201                                    |
| State Street Bank          | A-1+                                                   | 20/01/2021           | GBP               | 179 419                 | EUR              | 196 553                 | 1,095                      | 1,119                         | 6 589                                    |
| Goldman Sachs & Co.        | A-1                                                    | 20/01/2021           | GBP               | 184 818                 | USD              | 238 755                 | 1,292                      | 1,368                         | 17 836                                   |
| Goldman Sachs & Co.        | A-1                                                    | 20/01/2021           | USD               | 7 468 630               | EUR              | 6 344 170               | 0,849                      | 0,818                         | (362 205)                                |
| Goldman Sachs & Co.        | A-1                                                    | 20/01/2021           | USD               | 351 313                 | EUR              | 298 197                 | 0,849                      | 0,818                         | (16 691)                                 |
| Goldman Sachs & Co.        | A-1                                                    | 20/01/2021           | USD               | 241 335                 | EUR              | 205 000                 | 0,849                      | 0,818                         | (11 704)                                 |
| Goldman Sachs & Co.        | A-1                                                    | 20/01/2021           | USD               | 236 157                 | EUR              | 197 851                 | 0,838                      | 0,818                         | (7 173)                                  |
| JPMorgan Chase & Co        | A                                                      | 20/01/2021           | USD               | 103 327                 | EUR              | 85 324                  | 0,826                      | 0,818                         | (1 206)                                  |
| Goldman Sachs & Co.        | A-1                                                    | 20/01/2021           | USD               | 58 527                  | EUR              | 49 715                  | 0,849                      | 0,818                         | (2 838)                                  |
| JPMorgan Chase & Co        | A                                                      | 20/01/2021           | USD               | 15 876                  | EUR              | 13 086                  | 0,824                      | 0,818                         | (147)                                    |
| State Street Bank          | A-1+                                                   | 20/01/2021           | USD               | 12 581                  | EUR              | 10 625                  | 0,845                      | 0,818                         | (514)                                    |
| Goldman Sachs & Co.        | A-1                                                    | 20/01/2021           | USD               | 2 955 082               | GBP              | 2 287 497               | 0,774                      | 0,731                         | (220 759)                                |
| Goldman Sachs & Co.,       | A-1                                                    | 20/01/2021           | USD               | 61 684                  | GBP              | 47 749                  | 0,774                      | 0,731                         | (4 608)                                  |
|                            |                                                        |                      |                   |                         |                  |                         |                            |                               | (544 905)                                |

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



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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                                | Nombre de parts |                      |                      |
|------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
|                                                | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F |
| En circulation au 31 décembre 2018             | 2 504 099       | 32 630               | 78 153               |
| Émises                                         | –               | 2 246                | 555                  |
| Émises en échange de parts d'autres catégories | –               | 3 686                | 3 153                |
| Réinvesties                                    | –               | 933                  | 959                  |
| Rachetées                                      | (700 000)       | (22 591)             | (26 464)             |
| 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               |

  

|                                                   | Parts de FNB non couvertes en devises | Parts de catégorie A non couvertes en devises | Parts de catégorie F non couvertes en devises |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                   |                                       |                                               |                                               |
| En circulation au 31 décembre 2018                | 240 370                               | 80 962                                        | 228 661                                       |
| Émises                                            | 50 000                                | 727                                           | 9 826                                         |
| Émises en échange de parts d'autres catégories    | –                                     | 924                                           | –                                             |
| Réinvesties                                       | –                                     | 3 045                                         | 4 607                                         |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | –                                     | –                                             | (3 707)                                       |
| Rachetées                                         | (75 000)                              | (4 491)                                       | (147 290)                                     |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 215 370                               | 81 167                                        | 92 097                                        |
| Émises                                            | 200 000                               | 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                                        |

### 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 31 décembre 2020 :

|                                                                                 | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                                        |               |               |               |            |
| 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     |
| <b>Total des actifs financiers</b>                                              | –             | 51 169 655    | –             | 51 169 655 |
| <b>Passifs financiers</b>                                                       |               |               |               |            |
| Contrats de change à terme                                                      | –             | 627 845       | –             | 627 845    |
| <b>Total des passifs financiers</b>                                             | –             | 627 845       | –             | 627 845    |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b>                                   | –             | 50 541 810    | –             | 50 541 810 |

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

|                                                                                 | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                                        |               |               |               |            |
| Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ | –             | 54 253 219    | –             | 54 253 219 |
| Contrats de change à terme                                                      | –             | 841 007       | –             | 841 007    |
| <b>Total des actifs financiers</b>                                              | –             | 55 094 226    | –             | 55 094 226 |
| <b>Passifs financiers</b>                                                       |               |               |               |            |
| Contrats de change à terme                                                      | –             | 611 359       | –             | 611 359    |
| <b>Total des passifs financiers</b>                                             | –             | 611 359       | –             | 611 359    |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b>                                   | –             | 54 482 867    | –             | 54 482 867 |

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,6 millions de dollars (2,7 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

| Échéance                 | 31 décembre 2020  |              | 31 décembre 2019  |              |
|--------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                          | \$                | %            | \$                | %            |
| Moins de 1 an            | 1 076 202         | 2,1          | –                 | –            |
| De 1 an à 3 ans          | 3 425 450         | 6,7          | –                 | –            |
| De 3 à 5 ans             | 18 177 286        | 35,6         | –                 | –            |
| Plus de 5 ans            | 28 407 777        | 55,6         | 54 253 219        | 100,0        |
| <b>Exposition totale</b> | <b>51 086 715</b> | <b>100,0</b> | <b>54 253 219</b> | <b>100,0</b> |

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

### Risque de change

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

| Devise                  | Juste valeur,<br>excluant les contrats<br>de change à terme<br>(\$) | Contrats de<br>change à terme<br>(\$) | Exposition<br>nette aux devises<br>(\$) | % de<br>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                |
| <b>Exposition nette</b> | <b>53 164 647</b>                                                   | <b>(39 376 189)</b>                   | <b>13 788 458</b>                       | <b>26,4</b>         |

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

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

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

### Risque de concentration du portefeuille

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

### Risque de crédit

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

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

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

|                       | 31 décembre 2020           |                  | 31 décembre 2019           |                  |
|-----------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Notes des obligations | % du total des obligations | % de l'actif net | % du total des obligations | % de l'actif net |
| A                     | 1,0                        | 1,0              | 1,2                        | 1,1              |
| BBB                   | 41,7                       | 40,7             | 54,7                       | 53,1             |
| Inférieure à BBB      | 57,3                       | 56,0             | 44,1                       | 42,9             |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>               | <b>97,7</b>      | <b>100,0</b>               | <b>97,1</b>      |

### 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                   |                             |                             |
| Placements :                                                   |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                  | 83 767 973                  | 121 520 220                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                        | 3 954 485                   | 812 054                     |
| Créances :                                                     |                             |                             |
| Intérêts                                                       | 471 669                     | 864 486                     |
| Titres de placement vendus                                     | 539 298                     | 256 831                     |
| Charges payées d'avance et autres actifs                       | 3 172 599                   | 2 942 382                   |
| Actifs dérivés :                                               |                             |                             |
| Swap à la juste valeur (note 5)                                | –                           | 6 822                       |
| Bons de souscription                                           | 108 638                     | 138 619                     |
| Profit latent sur les contrats de change à terme               | 60 358                      | 1 464 054                   |
| <b>Total de l'actif</b>                                        | <b>92 075 020</b>           | <b>128 005 468</b>          |
| <b>Passif</b>                                                  |                             |                             |
| Créditeurs :                                                   |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                      | 511 867                     | 626 381                     |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5) | 8 004                       | 949                         |
| Autres charges à payer (note 5)                                | 148 605                     | 350 983                     |
| Distributions                                                  | 342 697                     | 940 280                     |
| Parts de capital rachetées                                     | 9 064                       | –                           |
| Achat de titres de placement                                   | 2 794 552                   | 445 874                     |
| Passifs dérivés :                                              |                             |                             |
| Swap à la juste valeur (note 5)                                | 30 626                      | –                           |
| <b>Total du passif</b>                                         | <b>3 845 415</b>            | <b>2 364 467</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>88 229 605</b>           | <b>125 641 001</b>          |

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 58 789 072                  | 87 794 982                  |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains                             | 21 783 462                  | 25 942 344                  |
| Parts de catégorie A                                                         | 4 892 920                   | 6 327 691                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 2 046 430                   | 4 670 318                   |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 434 199                     | 478 698                     |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 67 719                      | 71 173                      |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 215 803                     | 355 795                     |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>88 229 605</b>           | <b>125 641 001</b>          |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 7 469 480                   | 10 269 480                  |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains                             | 2 477 046                   | 2 627 046                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 567 982                     | 672 347                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 235 843                     | 493 248                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 50 000                      | 50 000                      |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 7 900                       | 7 496                       |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 24 875                      | 37 205                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 7,87                        | 8,55                        |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)    | 8,79                        | 9,88                        |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)    | 6,91                        | 7,61                        |
| Parts de catégorie A                                                         | 8,61                        | 9,41                        |
| Parts de catégorie F                                                         | 8,68                        | 9,47                        |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 8,68                        | 9,57                        |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)       | 8,57                        | 9,49                        |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)       | 6,73                        | 7,31                        |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)       | 8,68                        | 9,56                        |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)       | 6,82                        | 7,36                        |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les :

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenu de dividendes                                                                          | 81 916                      | 101 345                     |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                   | 4 955 620                   | 9 333 428                   |
| Revenu (perte) sur le swap de devises                                                         | (43 071)                    | (147 681)                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                        | (87 719)                    | 180 102                     |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés          | (8 177 820)                 | (248 673)                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                  | 223 785                     | 894 079                     |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés               | -                           | 11 806                      |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | 196 617                     | (2 861 989)                 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme         | (1 403 697)                 | 3 827 551                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription               | (33 076)                    | 50 419                      |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change               | 86 846                      | (46 495)                    |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps                              | (65 553)                    | 37 789                      |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | (4 266 152)                 | 11 131 681                  |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | (1 148 683)                 | (364 431)                   |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>(5 414 835)</b>          | <b>10 767 250</b>           |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 899 609                     | 1 327 768                   |
| Frais d'exploitation                                                                          | 87 647                      | -                           |
| Frais de garde et de comptabilité (recouvrement)                                              | 31 340                      | (386)                       |
| Honoraires des auditeurs (recouvrement)                                                       | 27 493                      | (96)                        |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 11 305                      | 6 641                       |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                        | 8 705                       | 66 116                      |
| Coûts liés à l'information aux porteurs de parts (recouvrement)                               | 1 339                       | (16 549)                    |
| Coûts de transaction (note 9)                                                                 | 160                         | -                           |
| Honoraires juridiques (recouvrement)                                                          | (31 437)                    | (5 444)                     |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 61 498                      | 84 991                      |
| <b>Total des charges</b>                                                                      | <b>1 097 659</b>            | <b>1 463 041</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>(6 512 494)</b>          | <b>9 304 209</b>            |

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | (4 773 720)                 | 7 531 631                   |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains                                                                     | (1 228 827)                 | 653 572                     |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | (264 322)                   | 474 669                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | (202 075)                   | 615 131                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                | (21 530)                    | 14 132                      |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                                                        | (2 883)                     | 2 695                       |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                                                        | (19 137)                    | 12 379                      |
| <b>Total</b>                                                                                                         | <b>(6 512 494)</b>          | <b>9 304 209</b>            |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)</b>                            |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 8 853 633                   | 11 936 603                  |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains                                                                     | 2 564 204                   | 2 401 841                   |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 620 908                     | 742 482                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 320 091                     | 742 831                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                | 50 000                      | 50 000                      |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                                                        | 7 858                       | 13 135                      |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                                                        | 26 474                      | 38 792                      |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | (0,55)                      | 0,64                        |
| Parts de FNB non couvertes (par rapport à une devise) libellées en dollars américains (montant exprimé en CAD)       | (0,48)                      | 0,28                        |
| Parts de FNB non couvertes (par rapport à une devise) libellées en dollars américains (montant exprimé en USD)       | (0,38)                      | 0,21                        |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | (0,42)                      | 0,64                        |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | (0,63)                      | 0,83                        |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                | (0,43)                      | 0,27                        |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                                                        | (0,37)                      | 0,20                        |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                                                        | (0,73)                      | 0,32                        |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les :

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 87 794 982                  | 114 985 664                 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (4 773 720)                 | 7 531 631                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 3 151 879                   | –                           |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (24 029 998)                | (29 257 319)                |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (20 878 119)                | (29 257 319)                |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                                       |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 833 617)                 | (5 464 994)                 |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 520 454)                 | –                           |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (3 354 071)                 | (5 464 994)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (29 005 910)                | (27 190 682)                |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>58 789 072</b>           | <b>87 794 982</b>           |

**Parts de FNB non couvertes en dollars américains**

|                                                                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 25 942 344        | 23 485 851        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (1 228 827)       | 653 572           |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –                 | 5 662 785         |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 303 090)       | (2 072 822)       |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (1 303 090)       | 3 589 963         |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                                       |                   |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (613 854)         | (1 719 517)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 013 111)       | (67 525)          |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 626 965)       | (1 787 042)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (4 158 882)       | 2 456 493         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>21 783 462</b> | <b>25 942 344</b> |

**Parts de catégorie A**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 6 327 691        | 8 056 389        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (264 322)        | 474 669          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –                | 3 277            |
| Échange de parts                                                                             | (20 498)         | (5 236)          |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 223 324          | (2 146 738)      |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 115 548)      | 322 725          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (912 722)        | (1 825 972)      |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                                       |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (102 910)        | (377 395)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (154 817)        | –                |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (257 727)        | (377 395)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (1 434 771)      | (1 728 698)      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>4 892 920</b> | <b>6 327 691</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie F</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 4 670 318                   | 11 886 728                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (202 075)                   | 615 131                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 112 283                     | 312 385                     |
| Échange de parts                                                                             | 13 425                      | 5 236                       |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (2 507 228)                 | (8 042 475)                 |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 92 339                      | 252 979                     |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (2 289 181)                 | (7 471 875)                 |
| <b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>                               |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (71 408)                    | (331 975)                   |
| Remboursement de capital                                                                     | (61 224)                    | (27 691)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (132 632)                   | (359 666)                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 623 888)                 | (7 216 410)                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>2 046 430</b>            | <b>4 670 318</b>            |

**Parts de FNB non couvertes en devises**

|                                                                                              |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 478 698        | 491 136        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (21 530)       | 14 132         |
| <b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>                               |                |                |
| Du revenu de placement                                                                       | (11 634)       | (26 570)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (11 335)       | –              |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (22 969)       | (26 570)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (44 499)       | (12 438)       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>434 199</b> | <b>478 698</b> |

**Parts de catégorie A non couvertes en devises**

|                                                                                              |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 71 173        | 180 576       |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (2 883)       | 2 695         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |               |               |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –             | 32 863        |
| Échange de parts                                                                             | 7 073         | –             |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (7 582)       | (144 874)     |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 3 485         | 6 264         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 2 976         | (105 747)     |
| <b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>                               |               |               |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 391)       | (5 630)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (2 156)       | (721)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (3 547)       | (6 351)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (3 454)       | (109 403)     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>67 719</b> | <b>71 173</b> |

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)**

Pour les périodes closes les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie F – non couvertes en devises</b>                                       |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 355 795                     | 413 249                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (19 137)                    | 12 379                      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (120 840)                   | (69 765)                    |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 12 017                      | 20 262                      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (108 823)                   | (49 503)                    |
| <b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>                               |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (6 122)                     | (20 330)                    |
| Remboursement de capital                                                                     | (5 910)                     | –                           |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (12 032)                    | (20 330)                    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (139 992)                   | (57 454)                    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>215 803</b>              | <b>355 795</b>              |

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Pour les exercices clos les :

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 512 494)                 | 9 304 209                   |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | 1 148 683                   | 364 431                     |
| Achats d'un portefeuille de placements                                                 | (60 764 928)                | (76 589 877)                |
| Produit de la vente de placements                                                      | 92 570 822                  | 105 440 263                 |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | 8 177 820                   | 248 673                     |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements                        | (196 617)                   | 2 861 989                   |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme        | 1 403 697                   | (3 827 551)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps                       | 65 553                      | (37 789)                    |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription        | 33 076                      | (50 419)                    |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | (147 237)                   | (2 673)                     |
| Coûts de transaction (note 9)                                                          | 160                         | –                           |
|                                                                                        | <b>35 778 535</b>           | <b>37 711 256</b>           |

**Flux de trésorerie de financement**

|                                                                           |                     |                     |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Produit de l'émission de parts                                            | 3 264 162           | 6 012 705           |
| Paiements pour le rachat/l'annulation de parts rachetables (note 5)       | (29 075 222)        | (42 399 092)        |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements | (5 676 361)         | (7 042 989)         |
|                                                                           | <b>(31 487 421)</b> | <b>(43 429 376)</b> |

|                                                                                   |                  |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                        | (1 148 683)      | (364 431)      |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 4 291 114        | (5 718 120)    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                    | 812 054          | 6 894 605      |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>             | <b>3 954 485</b> | <b>812 054</b> |
| Intérêts reçus (payés)                                                            | 5 348 437        | 9 491 122      |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                 | 73 211           | 258 624        |

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

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                            | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Actions – 1,84 %</b>                                                                           |                                                     |                    |                      |
| <b>Actions américaines – 0,67 %</b>                                                               |                                                     |                    |                      |
| <b>Services de communication – 0,06 %</b>                                                         |                                                     |                    |                      |
| Cumulus Media Inc., catégorie A                                                                   | 2 764                                               | 41 093             | 30 680               |
| Cumulus Media Inc., catégorie B                                                                   | 2 483                                               | 36 915             | 24 100               |
|                                                                                                   |                                                     | 78 008             | 54 780               |
| <b>Biens de consommation cyclique – 0,58 %</b>                                                    |                                                     |                    |                      |
| Cengage Learning Holdings II Inc.                                                                 | 20 914                                              | 194 844            | 209 644              |
| *Everywear Global Inc.                                                                            | 100 111                                             | 1 014 972          | 0                    |
| RUE 21 Inc.                                                                                       | 1 931                                               | 8 194              | 301 101              |
|                                                                                                   |                                                     | 1 218 010          | 510 745              |
| <b>Énergie – 0,03 %</b>                                                                           |                                                     |                    |                      |
| Longview Power                                                                                    | 83 079                                              | 67 186             | 26 967               |
| Longview Power LLC                                                                                | 165                                                 | 134                | 53                   |
|                                                                                                   |                                                     | 67 320             | 27 020               |
| <b>Total des actions américaines – 0,67 %</b>                                                     |                                                     | 1 363 338          | 592 545              |
| <b>Actions privilégiées américaines – 1,17 %</b>                                                  |                                                     |                    |                      |
| <b>Services financiers – 1,17 %</b>                                                               |                                                     |                    |                      |
| GMAC Capital Trust I, série 2, privilégiées, rachetables, taux variable                           | 30 000                                              | 928 110            | 1 032 958            |
|                                                                                                   |                                                     | 928 110            | 1 032 958            |
| <b>Total des actions privilégiées américaines – 1,17 %</b>                                        |                                                     | 928 110            | 1 032 958            |
| <b>Total des actions – 1,84 %</b>                                                                 |                                                     | 2 291 448          | 1 625 503            |
| <b>Fonds négociés en bourse – 3,15 %</b>                                                          |                                                     |                    |                      |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF                                                    | 25 000                                              | 2 770 177          | 2 778 104            |
|                                                                                                   |                                                     | 2 770 177          | 2 778 104            |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – 3,15 %</b>                                                |                                                     | 2 770 177          | 2 778 104            |
| <b>Titres à revenu fixe – 34,18 %</b>                                                             |                                                     |                    |                      |
| <b>Titres à revenu fixe américains – 34,18 %</b>                                                  |                                                     |                    |                      |
| Alinea CLO Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie E, 6,22 %, 20/07/2031                      | 2 000 000                                           | 2 641 900          | 2 437 957            |
| Apidos CLO XXIV, série 16-24X, taux variable, catégorie DR, 6,02 %, 20/10/2030                    | 1 550 000                                           | 2 028 252          | 1 845 842            |
| Ares XLIX CLO Ltd., taux variable, 5,92 %, 22/07/2030                                             | 1 750 000                                           | 2 291 975          | 2 125 218            |
| Benefit Street Partners CLO Ltd., série 16-9X, taux variable, catégorie ER, 5,92 %, 20/07/2031    | 957 000                                             | 1 232 536          | 1 063 869            |
| Betony CLO 2 Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie D, 5,86 %, 30/04/2031                    | 1 000 000                                           | 1 300 700          | 1 195 237            |
| Boeing Co. (The), rachetables, 4,875 %, 01/05/2025                                                | 1 000 000                                           | 1 391 950          | 1 452 115            |
| Canyon CLO Ltd., catégorie E, série 18-1X, taux variable, 5,99 %, 15/07/2031                      | 1 000 000                                           | 1 286 200          | 1 138 764            |
| Clarios Global L.P., 6,75 %, 15/05/2025                                                           | 115 000                                             | 162 132            | 157 958              |
| Dryden Senior Loan Fund, catégorie ER, série 16-45, taux variable, 6,09 %, 15/10/2030             | 250 000                                             | 320 413            | 306 104              |
| Eaton Vance CLO Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie E, 6,24 %, 15/10/2030                 | 550 000                                             | 710 435            | 678 368              |
| Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2043                                                                | 1 000 000                                           | 1 041 485          | 1 299 949            |
| Galaxy CLO Ltd., série 18-28X, taux variable, catégorie E, 6,24 %, 15/07/2031                     | 2 050 000                                           | 2 677 993          | 2 497 670            |
| Live Nation Entertainment Inc., rachetables, 6,50 %, 15/05/2027                                   | 80 000                                              | 112 788            | 114 032              |
| Magnetite CLO Ltd., série 15-12X, taux variable, catégorie ER, 5,92 %, 15/10/2031                 | 1 000 000                                           | 1 310 310          | 1 252 455            |
| Metropolitan Life Global Funding I, taux variable, 0,46 %, 08/01/2021                             | 1 000 000                                           | 1 374 574          | 1 272 936            |
| OCP CLO Ltd., série 18-15X, taux variable, catégorie D, 6,07 %, 20/07/2031                        | 2 000 000                                           | 2 550 438          | 2 409 826            |
| Octagon Investment Partners 27 Ltd., série 16-1X, taux variable, catégorie ER, 6,19 %, 15/07/2030 | 1 000 000                                           | 1 313 400          | 1 221 635            |

| Titres                                                                            | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| PPM CLO Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie E, 6,19 %, 15/07/2031         | 2 000 000                                           | 2 586 416          | 2 328 093            |
| Prosper Marketplace Issuance Trust, série 2019-4, 2,48 %, 17/02/2026              | 85 184                                              | 112 141            | 109 201              |
| TICP CLO VI Ltd., série 16-5X, taux variable, catégorie ER, 5,97 %, 17/07/2031    | 2 000 000                                           | 2 599 548          | 2 452 833            |
| Trestles CLO II Ltd., série 18-2X, taux variable, catégorie D, 5,96 %, 25/07/2031 | 2 000 000                                           | 2 577 100          | 2 402 825            |
| Voya CLO Ltd., série 16-3X, taux variable, catégorie DR, 6,30 %, 18/10/2031       | 350 000                                             | 454 575            | 391 328              |
|                                                                                   |                                                     | 32 077 261         | 30 154 215           |
| <b>Total des titres à revenu fixe américains – 34,18 %</b>                        |                                                     | 32 077 261         | 30 154 215           |
| <b>Prêts à terme – 48,56 %</b>                                                    |                                                     |                    |                      |
| <b>Prêts à terme américains – 48,56 %</b>                                         |                                                     |                    |                      |
| Acadia Healthcare Company Inc., prêt à terme, 1,50 %, 04/01/2026                  | 89 293                                              | 121 222            | 113 520              |
| Agiliti Health Inc., prêt à terme, 2,00 %, 04/01/2026                             | 10 000                                              | 12 955             | 12 729               |
| Agiliti Health Inc., prêt à terme, 4,44 %, 29/11/2025                             | 193 523                                             | 256 413            | 244 488              |
| Ahead DB Holdings LLC, prêt à terme, 4,00 %, 13/10/2027                           | 80 000                                              | 100 907            | 100 432              |
| AlixPartners LLP, prêt à terme, 3,50 %, 04/04/2024                                | 163 724                                             | 223 468            | 206 565              |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, prêt à terme, 3,99 %, 10/05/2025               | 148 855                                             | 196 383            | 186 793              |
| Alterra Mountain Co., prêt à terme, 2,75 %, 13/05/2026                            | 84 363                                              | 116 560            | 108 325              |
| Altice France SA, prêt à terme, 4,51 %, 14/08/2026                                | 508 732                                             | 651 861            | 646 418              |
| AmWINS Group Inc. LLC, prêt à terme, 3,75 %, 25/01/2024                           | 99 223                                              | 134 475            | 126 595              |
| APX Group Inc., prêt à terme, 4,00 %, 31/12/2025                                  | 348 246                                             | 456 449            | 441 737              |
| Aruba Investments Holding LLC, prêt à terme, 28/10/2027                           | 35 000                                              | 46 136             | 44 677               |
| AssuredPartners Inc., prêt à terme, 4,49 %, 13/02/2027                            | 317 594                                             | 421 227            | 398 990              |
| Asurion LLC, prêt à terme, 4,80 %, 03/11/2024                                     | 531 581                                             | 696 118            | 672 251              |
| Asurion LLC, prêt à terme, 8,30 %, 04/08/2025                                     | 234 848                                             | 317 204            | 301 853              |
| Auris Luxembourg III SARL, prêt à terme, 5,71 %, 24/07/2025                       | 154 509                                             | 202 723            | 190 529              |
| Aveanna Healthcare LLC, prêt à terme, 5,25 %, 16/03/2024                          | 345 000                                             | 444 703            | 436 406              |
| Barracuda Networks Inc., prêt à terme, 4,52 %, 12/02/2025                         | 69 470                                              | 94 088             | 88 406               |
| Bass Pro Group LLC, prêt à terme, 6,07 %, 25/09/2024                              | 428 588                                             | 557 289            | 548 182              |
| BCP Renaissance Parent LLC, prêt à terme, 5,36 %, 01/11/2024                      | 974 713                                             | 1 278 536          | 1 202 975            |
| Berlin Packaging LLC, prêt à terme, 4,72 %, 07/11/2025                            | 217 099                                             | 283 362            | 272 667              |
| BWAY Holding Co., prêt à terme, 5,23 %, 03/04/2024                                | 286 899                                             | 374 971            | 353 781              |
| Carnival Corp., prêt à terme, 6,50 %, 30/06/2025                                  | 170 000                                             | 230 346            | 223 798              |
| Ceridian HCM Holding Inc., prêt à terme, 4,80 %, 30/04/2025                       | 476 017                                             | 625 854            | 599 356              |
| Change Healthcare Holdings LLC, prêt à terme, 3,50 %, 01/03/2024                  | 172 127                                             | 231 786            | 218 457              |
| Charter NEX US Inc., prêt à terme, 3,25 %, 24/11/2027                             | 85 000                                              | 109 399            | 108 886              |
| CommScope Inc., prêt à terme, 4,239 %, 04/04/2026                                 | 173 681                                             | 230 964            | 220 088              |
| Consolidated Communications Inc., prêt à terme, 18/10/2027                        | 109 725                                             | 142 654            | 140 566              |
| ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme, 6,00 %, 30/06/2024                      | 252 246                                             | 318 092            | 304 227              |
| Covia Holdings Corp., prêt à terme, 6,04 %, 01/06/2025                            | 456 698                                             | 545 722            | 500 793              |
| Crosby US Acquisition Corp., prêt à terme, 6,54 %, 27/06/2026                     | 160 180                                             | 209 551            | 200 071              |
| CSC Holdings LLC, prêt à terme, 3,31 %, 15/04/2027                                | 422 870                                             | 569 758            | 534 907              |
| Curium BidCo S.A.R.L., prêt à terme, 4,25 %, 06/10/2027                           | 195 000                                             | 257 046            | 247 750              |
| Cushman & Wakefield PLC, prêt à terme, 3,74 %, 21/08/2025                         | 245 178                                             | 321 066            | 307 367              |
| Dell International LLC, prêt à terme, 2,75 %, 12/09/2025                          | 151 892                                             | 208 796            | 193 706              |
| Delta Air Lines Inc., prêt à terme, 5,51 %, 27/04/2023                            | 218 900                                             | 298 009            | 283 514              |
| Diversey Inc., prêt à terme, 06/09/2024                                           | 607 701                                             | 782 175            | 764 198              |
| Duff & Phelps, prêt à terme, 09/04/2027                                           | 343 275                                             | 453 430            | 439 483              |
| Eastern Power LLC, prêt à terme, 5,55 %, 02/10/2023                               | 294 357                                             | 385 466            | 354 106              |
| Edgewater Generation LLC, prêt à terme, 5,55 %, 13/12/2025                        | 322 454                                             | 431 276            | 403 243              |
| EG America LLC, prêt à terme, 5,96 %                                              | 230 075                                             | 299 503            | 290 265              |
| EG America LLC, prêt à terme, 5,96 %, 06/02/2025                                  | 243 125                                             | 319 031            | 306 729              |



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                  | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| ElG Investors Corp., prêt à terme, 5,67 %, 09/02/2023                   | 194 479                                             | 261 351            | 247 774              |
| Endo International PLC, prêt à terme, 6,06 %, 27/04/2024                | 106 070                                             | 137 148            | 133 329              |
| Envision Healthcare Corp., prêt à terme, 4,74 %, 11/10/2025             | 400 909                                             | 448 110            | 427 967              |
| Epicor Software Corp., prêt à terme, 4,25 %, 30/07/2027                 | 334 163                                             | 439 068            | 428 656              |
| Flexera Software LLC, prêt à terme, 3,75 %, 31/01/2028                  | 269 000                                             | 342 724            | 342 838              |
| Forterra Finance LLC, prêt à terme, 4,7 %, 25/10/2023                   | 100 061                                             | 122 035            | 127 712              |
| Gentiva Health Services Inc., prêt à terme, 4,25 %, 02/07/2025          | 224 491                                             | 297 777            | 285 041              |
| Golden Entertainment Inc., prêt à terme, 4,80 %, 20/10/2024             | 267 387                                             | 350 906            | 333 999              |
| Graham Packaging Co Inc., prêt à terme, 2,75 %, 28/07/2027              | 328 186                                             | 438 589            | 419 760              |
| Granite Generation LLC, prêt à terme, 4,82 %, 07/11/2026                | 535 467                                             | 699 673            | 683 870              |
| Granite US Holdings Corp., prêt à terme, 6,70 %, 30/09/2026             | 158 098                                             | 207 610            | 201 745              |
| Greeneden US Holdings II LLC, prêt à terme, 4,00 %, 08/10/2027          | 145 000                                             | 189 500            | 185 234              |
| Grifols Worldwide Operations USA Inc., prêt à terme, 2,22 %, 15/11/2027 | 170 000                                             | 232 017            | 214 872              |
| GTT Communications Inc., prêt à terme, 2,97 %, 31/12/2021               | 282 015                                             | 333 121            | 328 463              |
| GTT Communications Inc., prêt à terme, 4,55 %, 31/05/2025               | 1 452 605                                           | 1 851 980          | 1 460 116            |
| Hertz Corp., prêt à terme à prélèvement différé, 1,75 %, 31/12/2021     | 158 740                                             | 206 847            | 207 660              |
| HUB International Ltd., prêt à terme, 5,9 %, 25/04/2025                 | 342 413                                             | 442 591            | 437 786              |
| Hyland Software Inc., prêt à terme, 5,3 %, 01/07/2024                   | 862 640                                             | 1 110 559          | 1 102 172            |
| Imprivata Inc., prêt à terme, 24/11/2027                                | 75 000                                              | 96 529             | 95 706               |
| Inmarsat Finance PLC, prêt à terme, 5,50 %, 15/11/2026                  | 59 100                                              | 77 897             | 75 665               |
| Intelsat Jackson Holdings SA, prêt à terme, 3,75 %, 13/07/2021          | 137 302                                             | 109 352            | 178 792              |
| Intelsat Jackson Holdings SA, prêt à terme, 6,04 %, 27/11/2023          | 650 000                                             | 854 447            | 841 273              |
| Iridium Satellite LLC, prêt à terme, 4,75 %, 04/11/2026                 | 99 250                                              | 136 787            | 127 143              |
| Ivanti Software Inc., prêt à terme, 3,75 %, 20/11/2027                  | 260 511                                             | 335 727            | 331 397              |
| Jaguar Holding Co. II, prêt à terme, 3,50 %, 18/08/2022                 | 446 457                                             | 609 722            | 568 758              |
| Klockner Pentaplast of America Inc., prêt à terme, 3,25 %, 30/06/2022   | 353 175                                             | 449 050            | 449 275              |
| Learning Care Group Inc., prêt à terme, 4,98 %, 13/03/2025              | 430 257                                             | 563 601            | 521 605              |
| Level 3 Financing Inc., prêt à terme, 2,74 %, 01/03/2027                | 105 000                                             | 140 672            | 131 733              |
| LifePoint Health Inc., prêt à terme, 4,74 %, 16/11/2025                 | 255 291                                             | 329 896            | 324 737              |
| Lower Cadence Holdings LLC, prêt à terme, 5,8 %, 08/05/2026             | 411 717                                             | 547 611            | 513 103              |
| Lucid Energy Group II Borrower LLC, 4,8 %, 18/02/2025                   | 974 328                                             | 1 254 457          | 1 182 732            |
| McAfee LLC, prêt à terme, 5,45 %, 29/09/2024                            | 440 093                                             | 581 834            | 561 001              |
| Medallion Midland Acquisition LLC, 4,95 %, 30/10/2024                   | 525 445                                             | 679 351            | 659 084              |
| MHI Holdings LLC, prêt à terme, 5,00 %, 20/09/2026                      | 119 698                                             | 155 338            | 152 173              |
| Milano Acquisition Corp, prêt à terme, 4,00 %, 17/08/2027               | 675 000                                             | 881 756            | 861 175              |
| Millenium Lab, prêt à terme, 15/01/2020                                 | 17 682                                              | 22 002             | 11                   |
| MPH Acquisition Holdings LLC, prêt à terme, 4,69 %, 07/06/2023          | 366 448                                             | 468 229            | 465 178              |
| Nautilus Power LLC, prêt à terme, 6,05 %, 16/05/2024                    | 1 078 512                                           | 1 410 800          | 1 349 458            |
| Navicare Inc., prêt à terme, 4,00 %, 22/10/2026                         | 129 275                                             | 170 930            | 164 634              |
| NCI Building Systems, prêt à terme, 12/04/2025                          | 169 566                                             | 225 187            | 215 909              |
| Numericable LLC, prêt à terme, 5,65 %, 31/01/2026                       | 335 023                                             | 428 916            | 423 519              |
| Optiv Security Inc., prêt à terme, 5,05 %, 01/02/2024                   | 117 262                                             | 150 077            | 137 416              |
| Ortho-Clinical Diagnostics SA, prêt à terme, 5,31 %, 01/06/2025         | 236 152                                             | 308 706            | 296 727              |
| PetVet Care Centers LLC, prêt à terme à prélèvement différé, 14/02/2025 | 671 600                                             | 888 248            | 860 222              |

| Titres                                                                                                 | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Playtika Holding Corp., prêt à terme, 6,00 %, 10/12/2024                                               | 206 835                                             | 291 154            | 265 391              |
| Prairie ECI Acquiror L.P., prêt à terme, 6,20 %, 11/03/2026                                            | 549 597                                             | 715 449            | 685 097              |
| Press Ganey, prêt à terme, 25/07/2026                                                                  | 170 000                                             | 223 486            | 216 799              |
| Pro Mach Group Inc., prêt à terme, 2,50 %, 07/03/2025                                                  | 105 060                                             | 135 531            | 132 226              |
| Pro Mach Group Inc., prêt à terme, 2,75 %, 07/03/2025                                                  | 104 677                                             | 133 443            | 138 406              |
| Project Alpha Intermediate Holding Inc., prêt à terme, 5,38 %, 26/04/2024                              | 109 152                                             | 144 332            | 138 012              |
| Quantum Health Inc., prêt à terme, 5,00 %, 20/11/2027                                                  | 50 000                                              | 62 981             | 63 009               |
| Rackspace Hosting Inc., prêt à terme, 4,9 %, 03/11/2023                                                | 682 990                                             | 883 103            | 869 487              |
| RCN Grande Wave, prêt à terme, 11/09/2026                                                              | 225 000                                             | 296 770            | 287 252              |
| Realogy Group LLC, prêt à terme, 1,25 %, 08/02/2025                                                    | 77 607                                              | 97 092             | 97 374               |
| Reynolds Group Holdings Inc., prêt à terme, 3,74 %, 05/02/2023                                         | 90 637                                              | 122 120            | 115 083              |
| RS Ivy Holdco Inc., prêt à terme, 17/12/2027                                                           | 40 000                                              | 50 160             | 50 661               |
| SeaWorld Parks & Entertainment Inc., prêt à terme, 4,7 %, 31/03/2024                                   | 215 892                                             | 281 279            | 267 864              |
| Sedgwick Claims Management Services Inc., prêt à terme, 5,05 %, 31/12/2024                             | 490 000                                             | 641 590            | 615 017              |
| Select Medical Corp., prêt à terme, 3,43 %, 06/03/2025                                                 | 350 000                                             | 466 609            | 443 009              |
| Sophia, L.P., prêt à terme, 3,75 %, 06/10/2027                                                         | 195 000                                             | 258 934            | 249 412              |
| Staples Inc., prêt à terme, 6,69 %, 12/04/2026                                                         | 108 678                                             | 136 975            | 134 375              |
| Team Health Holdings Inc., prêt à terme, 4,55 %, 06/02/2024                                            | 421 058                                             | 534 475            | 479 978              |
| TIBCO Software, prêt à terme, 3,75 %, 03/07/2026                                                       | 92 000                                              | 114 209            | 115 240              |
| Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme, 5,8 %, 27/09/2024                                       | 705 155                                             | 917 153            | 883 706              |
| Trident TPI Holdings Inc., prêts à terme, 4,8 %, 05/10/2024                                            | 1 059 479                                           | 1 388 244          | 1 334 383            |
| Uber Technologies Inc., prêt à terme, 5,00 %, 13/07/2023                                               | 99 223                                              | 131 699            | 126 285              |
| Univision Communications Inc., prêt à terme, 4,55 %, 15/03/2024                                        | 370 853                                             | 469 460            | 470 142              |
| US Silica Co., prêt à terme, 5,81 %, 01/05/2025                                                        | 491 101                                             | 640 217            | 550 195              |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc., prêt à terme, 4,92 %, 01/06/2025                           | 386 206                                             | 505 014            | 490 452              |
| Veeam Software LLC, prêt à terme, 4,86 %, 02/03/2027                                                   | 114 138                                             | 154 585            | 145 013              |
| Virgin Media Bristol LLC, prêt à terme, 3,31 %, 31/01/2028                                             | 150 000                                             | 198 867            | 189 469              |
| White Cap Buyer LLC, prêt à terme, 3,00 %, 19/10/2027                                                  | 360 000                                             | 470 484            | 458 720              |
| Zayo Group Holdings Inc., prêt à terme, 3,99 %, 09/03/2027                                             | 344 967                                             | 453 594            | 437 422              |
|                                                                                                        |                                                     | 44 864 711         | 42 846 728           |
| <b>Total des prêts à terme américains – 48,56 %</b>                                                    |                                                     | 44 864 711         | 42 846 728           |
| <b>Total des prêts à terme – 48,56 %</b>                                                               |                                                     | 44 864 711         | 42 846 728           |
| <b>Équivalents de trésorerie – 7,21 %</b>                                                              |                                                     |                    |                      |
| Bon du Trésor américain, 01/04/2021                                                                    | 5 000 000                                           | 4 998 888          | 6 363 423            |
|                                                                                                        |                                                     | 4 998 888          | 6 363 423            |
| <b>Total des équivalents de trésorerie – 7,21 %</b>                                                    |                                                     | 4 998 888          | 6 363 423            |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                                                                   |                                                     | (212)              | –                    |
| <b>Total des placements – 94,94 %</b>                                                                  |                                                     | 87 002 273         | 83 767 973           |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,07 %</b> |                                                     |                    | 60 358               |
| <b>Swaps (tableau 2) – (0,03) %</b>                                                                    |                                                     |                    | (30 626)             |
| <b>Bons de souscription (tableau 3) – 0,12 %</b>                                                       |                                                     |                    | 108 638              |
| <b>Trésorerie – 4,48 %</b>                                                                             |                                                     |                    | 3 954 485            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,42 %</b>                                                       |                                                     |                    | 368 777              |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                            |                                                     |                    | <b>88 229 605</b>    |

\* Titres privés classés au niveau 3.

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

**TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie               | Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P | Date de règlement | Devise achetée | Valeur nominale (\$) | Devise vendue | Valeur nominale (\$) | Cours du change à terme | Cours du change de clôture | Profit latent (perte latente) (\$) |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 54 298 295           | USD           | 42 621 162           | 0,7850                  | 0,7860                     | 49 682                             |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 4 539 386            | USD           | 3 563 167            | 0,7850                  | 0,7860                     | 4 154                              |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 1 926 844            | USD           | 1 512 466            | 0,7850                  | 0,7860                     | 1 763                              |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 988 872              | USD           | 773 572              | 0,7820                  | 0,7860                     | 4 263                              |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 81 244               | USD           | 63 555               | 0,7820                  | 0,7860                     | 350                                |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 33 836               | USD           | 26 469               | 0,7820                  | 0,7860                     | 146                                |
|                            |                                                     |                   |                |                      |               |                      |                         |                            | 60 358                             |

**TABLEAU 2 – SWAPS**

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                     | Taux    | Dates de paiement | Actions théoriques | Juste valeur des actions théoriques | Profit latent (perte latente) sur swap |
|------------------------------------------------------------|---------|-------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
| Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | 0,22738 | 20/03/2021        | 5 000 000          | (2 857)                             | (30 626)                               |
|                                                            |         |                   |                    |                                     | (30 626)                               |

**TABLEAU 3 – BONS DE SOUSCRIPTION**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| 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 (USD)            | 2 378            | 35 354    | 21 945            |
| Cumulus Media Inc., série 2                                | 31 mai 2038     | 1,00 (USD)            | 4 466            | 92 479    | 86 693            |
| Bons de souscription                                       |                 |                       |                  | 127 833   | 108 638           |

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

### 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 exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts |                                                  |                      |                      |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                    | Parts de FNB    | Parts de FNB non couvertes en dollars américains | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 13 669 480      | 2 277 046                                        | 864 303              | 1 274 198            |
| Émises                             | –               | 550 000                                          | 344                  | 33 350               |
| Réinvesties                        | –               | –                                                | 34 133               | 26 624               |
| Rachetées                          | (3 400 000)     | (200 000)                                        | (226 433)            | (840 924)            |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 10 269 480      | 2 627 046                                        | 672 347              | 493 248              |
| Émises                             | 400 000         | –                                                | –                    | 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              |

  

|                                    | Parts de FNB non couvertes en devises | Parts de catégorie A non couvertes en devises | Parts de catégorie F non couvertes en devises |
|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                    |                                       |                                               |                                               |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 50 000                                | 18 441                                        | 42 109                                        |
| Émises                             | –                                     | 3 396                                         | –                                             |
| Réinvesties                        | –                                     | 643                                           | 2 079                                         |
| Rachetées                          | –                                     | (14 984)                                      | (6 984)                                       |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 50 000                                | 7 496                                         | 37 205                                        |
| Émises                             | –                                     | 877                                           | –                                             |
| Réinvesties                        | –                                     | 404                                           | 1 376                                         |
| Rachetées                          | –                                     | (877)                                         | (13 706)                                      |
| En circulation au 31 décembre 2020 | 50 000                                | 7 900                                         | 24 875                                        |

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                    | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$)     | Niveau 3 (\$) | Total (\$)        |
|------------------------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| <b>Actifs financiers</b>           |                  |                   |               |                   |
| 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        |
| <b>Total des actifs financiers</b> | <b>4 403 607</b> | <b>73 169 939</b> | <b>–</b>      | <b>77 573 546</b> |

#### Passifs financiers

|                                               |                  |                   |          |                   |
|-----------------------------------------------|------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Swaps                                         | –                | 30 626            | –        | 30 626            |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | <b>–</b>         | <b>30 626</b>     | <b>–</b> | <b>30 626</b>     |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | <b>4 403 607</b> | <b>73 139 313</b> | <b>–</b> | <b>77 542 920</b> |

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

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

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

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces actions avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 81 275 \$ (34 449 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

| Échéance                 | 31 décembre 2020  |              | 31 décembre 2019   |              |
|--------------------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                          | \$                | %            | \$                 | %            |
| Moins de 1 an            | 1 451 739         | 2,0          | 26                 | –            |
| De 1 an à 3 ans          | 5 862 286         | 8,0          | 17 093 059         | 14,2         |
| De 3 à 5 ans             | 26 384 963        | 36,2         | 43 516 143         | 36,0         |
| Plus de 5 ans            | 39 301 954        | 53,8         | 60 215 187         | 49,8         |
| <b>Exposition totale</b> | <b>73 000 941</b> | <b>100,0</b> | <b>120 824 415</b> | <b>100,0</b> |

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.

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

### Risque de change

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

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

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

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

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

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

### Risque de crédit

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

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

Le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 | 31 décembre 2020           |                  | 31 décembre 2019           |                  |
|-----------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|                       | % du total des obligations | % de l'actif net | % du total des obligations | % de l'actif net |
| AAA+ à AAA-           | –                          | –                | 11,8                       | 11,4             |
| AA+ à AA-             | 1,7                        | 1,4              | –                          | –                |
| A+ à A-               | –                          | –                | 0,6                        | 0,6              |
| BBB+ à BBB-           | 13,2                       | 10,9             | 4,2                        | 4,1              |
| BB+ à BB-             | 20,3                       | 16,8             | 18,7                       | 18,0             |
| B+ à B-               | 48,2                       | 39,9             | 49,7                       | 47,8             |
| CCC+ à CCC-           | 4,3                        | 3,5              | 6,0                        | 5,8              |
| D                     | 8,9                        | 7,4              | 0,3                        | 0,3              |
| Aucune note           | 3,4                        | 2,8              | 8,7                        | 8,3              |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>               | <b>82,7</b>      | <b>100,0</b>               | <b>96,2</b>      |

### 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                             | 31 décembre 2020 |                    | 31 décembre 2019 |                    |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                                | % de l'actif net | % de participation | % de l'actif net | % de participation |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | 3,2              | 0,0                | –                | –                  |

### G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2020, le Fonds avait une perte en capital reportée de 14 816 175 \$ (5 716 493 \$ en 2019) et n'avait 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 14 659 031                  | 24 985 417                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | 200 473                     | 1 116 887                   |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Distributions                                                                | 62 733                      | 71 646                      |
| Charges payées d'avance                                                      | 37 474                      | 14 151                      |
| Actifs dérivés :                                                             |                             |                             |
| Profit latent sur les contrats de change à terme                             | 138 717                     | 208 890                     |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>15 098 428</b>           | <b>26 396 991</b>           |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                    | 10 438                      | 738                         |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 1 535                       | 21 287                      |
| Autres charges à payer (note 5)                                              | 12 448                      | 252                         |
| Distributions                                                                | 22 775                      | 31 725                      |
| Parts de capital rachetées                                                   | –                           | 47 346                      |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>47 196</b>               | <b>101 348</b>              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>15 051 232</b>           | <b>26 295 643</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 3 922 418                   | 5 395 262                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 316 769                     | 639 906                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 1 604 560                   | 5 364 152                   |
| Parts de catégorie D                                                         | 1 308                       | 1 349                       |
| Parts de catégorie I                                                         | 1 414                       | 1 446                       |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 3 984 833                   | 6 380 206                   |
| Parts de catégorie A – non couvertes en devises                              | 910 572                     | 1 726 313                   |
| Parts de catégorie F – non couvertes en devises                              | 4 307 694                   | 6 785 307                   |
| Parts de catégorie I – non couvertes en devises                              | 1 664                       | 1 702                       |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>15 051 232</b>           | <b>26 295 643</b>           |

|                                                                          | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                           |                             |                             |
| Parts de FNB                                                             | 175 000                     | 225 000                     |
| Parts de catégorie A                                                     | 15 116                      | 28 207                      |
| Parts de catégorie F                                                     | 71 600                      | 223 718                     |
| Parts de catégorie D                                                     | 61                          | 58                          |
| Parts de catégorie I                                                     | 61                          | 59                          |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                    | 150 000                     | 225 000                     |
| Parts de catégorie A – non couvertes en devises                          | 36 610                      | 64 272                      |
| Parts de catégorie F – non couvertes en devises                          | 161 816                     | 238 823                     |
| Parts de catégorie I – non couvertes en devises                          | 61                          | 59                          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>  |                             |                             |
| Parts de FNB                                                             | 22,41                       | 23,98                       |
| Parts de catégorie A                                                     | 20,96                       | 22,69                       |
| Parts de catégorie F                                                     | 22,41                       | 23,98                       |
| Parts de catégorie D                                                     | 21,44                       | 23,26                       |
| Parts de catégorie I                                                     | 23,18                       | 24,51                       |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                    | 26,57                       | 28,36                       |
| Parts de catégorie A – non couvertes en devises (montant exprimé en CAD) | 24,87                       | 26,86                       |
| Parts de catégorie A – non couvertes en devises (montant exprimé en USD) | 19,54                       | 20,68                       |
| Parts de catégorie F – non couvertes en devises (montant exprimé en CAD) | 26,62                       | 28,41                       |
| Parts de catégorie F – non couvertes en devises (montant exprimé en USD) | 20,91                       | 21,88                       |
| Parts de catégorie I – non couvertes en devises                          | 27,28                       | 28,85                       |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur



## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                      |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                                       |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                                                | 631 667                     | 930 925                     |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                                               | 11 500                      | 3 792                       |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés                                 | (939 772)                   | 1 055 719                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                                         | (69 664)                    | (41 865)                    |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés                             | (920 658)                   | 2 405 882                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme                                | (70 173)                    | 570 237                     |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change                                      | (270)                       | (3 036)                     |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                                       | (1 357 370)                 | 4 921 654                   |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>2,3</sup>                                                                         | 1 156                       | 1 586                       |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                                           | (1 235)                     | (20 509)                    |
| <b>Total des produits</b>                                                                                            | <b>(1 357 449)</b>          | <b>4 902 731</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                                       |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                                            | 122 859                     | 186 063                     |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                                               | 89 593                      | 125 591                     |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                                           | 7 057                       | 6 833                       |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                                       | 2 010                       | 6 579                       |
| Frais d'intérêts                                                                                                     | 48                          | 89                          |
| Autres charges (note 5)                                                                                              | 20 001                      | 40 556                      |
| <b>Total des charges</b>                                                                                             | <b>241 568</b>              | <b>365 711</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                        | <b>(1 599 017)</b>          | <b>4 537 020</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | (330 997)                   | 1 038 078                   |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | (60 044)                    | 111 239                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | (398 843)                   | 745 968                     |
| Parts de catégorie D                                                                                                 | (41)                        | 212                         |
| Parts de catégorie I                                                                                                 | (32)                        | 262                         |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                | (297 429)                   | 1 077 654                   |
| Parts de catégorie A – non couvertes en devises                                                                      | (118 717)                   | 262 286                     |
| Parts de catégorie F – non couvertes en devises                                                                      | (392 876)                   | 1 301 067                   |
| Parts de catégorie I – non couvertes en devises                                                                      | (38)                        | 254                         |
| <b>Total</b>                                                                                                         | <b>(1 599 017)</b>          | <b>4 537 020</b>            |

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

|                                                 | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Parts de FNB                                    | 201 639                     | 245 068                     |
| Parts de catégorie A                            | 22 351                      | 28 759                      |
| Parts de catégorie F                            | 100 051                     | 173 777                     |
| Parts de catégorie D                            | 59                          | 57                          |
| Parts de catégorie I                            | 60                          | 58                          |
| Parts de FNB non couvertes en devises           | 203 074                     | 255 137                     |
| Parts de catégorie A – non couvertes en devises | 46 707                      | 68 376                      |
| Parts de catégorie F – non couvertes en devises | 187 394                     | 304 252                     |
| Parts de catégorie I – non couvertes en devises | 60                          | 58                          |

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

|                                                 | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Parts de FNB                                    | (1,64)                      | 4,23                        |
| Parts de catégorie A                            | (2,69)                      | 3,87                        |
| Parts de catégorie F                            | (3,98)                      | 4,29                        |
| Parts de catégorie D                            | (0,71)                      | 3,71                        |
| Parts de catégorie I                            | (0,54)                      | 4,52                        |
| Parts de FNB non couvertes en devises           | (1,46)                      | 4,21                        |
| Parts de catégorie A – non couvertes en devises | (2,54)                      | 3,84                        |
| Parts de catégorie F – non couvertes en devises | (2,10)                      | 4,28                        |
| Parts de catégorie I – non couvertes en devises | (0,64)                      | 4,41                        |

1) Rabais de courtage 146 520

2) Prêt de titres

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

|                             | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Valeur des titres prêtés    | 460 073          | 1 713 880        |
| Valeur des garanties reçues | 483 455          | 1 804 364        |

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.

|                                    | 31 décembre 2020 |        | 31 décembre 2019 |        |
|------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
|                                    | \$               | %      | \$               | %      |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 2 131            | 100,0  | 2 760            | 100,0  |
| Retenues d'impôts à la source      | (208)            | (10,0) | (9)              | (0,0)  |
| Honoraires de l'agent              | (767)            | (36,0) | (1 165)          | (43,0) |
| Revenu tiré du prêt de titres      | 1 156            | 54,0   | 1 586            | 57,0   |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 5 395 262                   | 11 252 936                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (330 997)                   | 1 038 078                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –                           | 592 706                     |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (985 847)                   | (7 299 958)                 |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (985 847)                   | (6 707 252)                 |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (134 671)                   | (134 411)                   |
| Remboursement de capital                                                                     | (21 329)                    | (54 089)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (156 000)                   | (188 500)                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (1 472 844)                 | (5 857 674)                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>3 922 418</b>            | <b>5 395 262</b>            |

**Parts de catégorie A**

|                                                                                              |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 639 906        | 548 101        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (60 044)       | 111 239        |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                |                |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 13 500         | 37 659         |
| Échange de parts                                                                             | –              | 56 442         |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (272 088)      | (109 030)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 11 992         | 17 312         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (246 596)      | 2 383          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                |                |
| Du revenu de placement                                                                       | (13 295)       | (15 550)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (3 202)        | (6 267)        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (16 497)       | (21 817)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (323 137)      | 91 805         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>316 769</b> | <b>639 906</b> |

**Parts de catégorie F**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 5 364 152        | 4 181 586        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (398 843)        | 745 968          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 51 742           | 337 162          |
| Échange de parts                                                                             | –                | 1 998 112        |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (3 387 364)      | (1 865 535)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 47 351           | 102 804          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (3 288 271)      | 572 543          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (61 939)         | (111 320)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (10 539)         | (24 625)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (72 478)         | (135 945)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (3 759 592)      | 1 182 566        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 604 560</b> | <b>5 364 152</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie D</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 349                       | 1 136                       |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (41)                        | 212                         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 46                          | 45                          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 46                          | 45                          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (46)                        | (44)                        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (46)                        | (44)                        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (41)                        | 213                         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 308</b>                | <b>1 349</b>                |

**Parts de catégorie I**

|                                                                                              |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 446        | 1 185        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (32)         | 262          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |              |              |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 47           | 45           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 47           | 45           |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |              |              |
| Du revenu de placement                                                                       | (46)         | (46)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (1)          | –            |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (47)         | (46)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (32)         | 261          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 414</b> | <b>1 446</b> |

**Parts de FNB non couvertes en devises**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 6 380 206        | 6 903 351        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (297 429)        | 1 077 654        |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –                | 1 363 086        |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 915 545)      | (2 732 086)      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (1 915 545)      | (1 369 000)      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (115 664)        | (176 565)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (66 735)         | (55 234)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (182 399)        | (231 799)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 395 373)      | (523 145)        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>3 984 833</b> | <b>6 380 206</b> |



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie A – non couvertes en devises</b>                                       |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 726 313                   | 1 921 058                   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (118 717)                   | 262 286                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 13 190                      | 51 591                      |
| Échange de parts                                                                             | (57 202)                    | 45 915                      |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (643 784)                   | (539 714)                   |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 31 037                      | 44 717                      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (656 759)                   | (397 491)                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (10 710)                    | (17 511)                    |
| Remboursement de capital                                                                     | (29 555)                    | (42 029)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (40 265)                    | (59 540)                    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (815 741)                   | (194 745)                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>910 572</b>              | <b>1 726 313</b>            |

**Parts de catégorie F – non couvertes en devises**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 6 785 307        | 8 928 096        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (392 876)        | 1 301 067        |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 83 816           | 219 996          |
| Échange de parts                                                                             | 57 202           | (45 915)         |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (2 160 612)      | (3 479 421)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 103 926          | 135 685          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (1 915 668)      | (3 169 655)      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (96 513)         | (140 942)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (72 556)         | (133 259)        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (169 069)        | (274 201)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 477 613)      | (2 142 789)      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>4 307 694</b> | <b>6 785 307</b> |

**Parts de catégorie I – non couvertes en devises**

|                                                                                              |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 702        | 1 447        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (38)         | 254          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |              |              |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 55           | 54           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 55           | 54           |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |              |              |
| Du revenu de placement                                                                       | (46)         | (46)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (9)          | (7)          |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (55)         | (53)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (38)         | 255          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 664</b> | <b>1 702</b> |

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (1 599 017)                 | 4 537 020                   |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | 1 235                       | 20 509                      |
| Achat de placements                                                                    | (10 732 626)                | (16 216 609)                |
| Produit de la vente de placements*                                                     | 16 395 610                  | 28 155 111                  |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | 939 772                     | (1 055 719)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                  | 920 658                     | (2 405 882)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme  | 70 173                      | (570 237)                   |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | (12 266)                    | 20 672                      |
| Coûts de transaction (note 9)                                                          | 7 057                       | 6 833                       |
|                                                                                        | 5 990 596                   | 12 491 698                  |

**Flux de trésorerie de financement**

|                                                                           |             |              |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Produit de l'émission de parts                                            | 162 248     | 2 602 200    |
| Échange de parts                                                          | –           | 2 054 554    |
| Paiements pour le rachat de parts*                                        | (6 616 671) | (15 990 331) |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements | (451 352)   | (636 208)    |
|                                                                           | (6 905 775) | (11 969 785) |

|                                                                                   |                |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                        | (1 235)        | (20 509)         |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (915 179)      | 521 913          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                    | 1 116 887      | 615 483          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>             | <b>200 473</b> | <b>1 116 887</b> |
| Intérêts reçus (payés)                                                            | (48)           | (89)             |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                 | 550 987        | 831 752          |

\* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                            | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Actions – 97,39 %</b>                          |                                                     |                    |                      |
| <b>Actions américaines – 97,39 %</b>              |                                                     |                    |                      |
| <b>Services de communication – 10,11 %</b>        |                                                     |                    |                      |
| Activision Blizzard Inc.                          | 2 125                                               | 230 235            | 251 151              |
| AT&T Inc.                                         | 6 021                                               | 249 508            | 220 420              |
| Comcast Corp, catégorie A                         | 4 072                                               | 242 713            | 271 602              |
| Interpublic Group of Cos Inc. (The)               | 9 647                                               | 279 845            | 288 818              |
| Omnicom Group Inc.                                | 3 319                                               | 299 994            | 263 498              |
| Verizon Communications Inc.                       | 3 027                                               | 211 564            | 226 368              |
|                                                   |                                                     | 1 513 859          | 1 521 857            |
| <b>Biens de consommation cyclique – 10,84 %</b>   |                                                     |                    |                      |
| Best Buy Company Inc.                             | 1 580                                               | 233 781            | 200 696              |
| Garmin Limited                                    | 1 682                                               | 118 998            | 256 194              |
| Home Depot Inc. (The)                             | 625                                                 | 171 652            | 211 317              |
| McDonald's Corp.                                  | 840                                                 | 241 623            | 229 437              |
| Pool Corp.                                        | 549                                                 | 172 811            | 260 311              |
| Target Corp.                                      | 1 202                                               | 205 892            | 270 095              |
| Tractor Supply Co.                                | 1 136                                               | 179 066            | 203 281              |
|                                                   |                                                     | 1 323 823          | 1 631 331            |
| <b>Produits de consommation de base – 10,17 %</b> |                                                     |                    |                      |
| Clorox Co. (The)                                  | 779                                                 | 230 563            | 200 222              |
| Colgate-Palmolive Co.                             | 2 304                                               | 224 214            | 250 780              |
| General Mills Inc.                                | 2 721                                               | 231 813            | 203 657              |
| Kellogg Co.                                       | 2 568                                               | 199 470            | 203 418              |
| Kimberly-Clark Corp.                              | 1 137                                               | 197 029            | 195 138              |
| PepsiCo. Inc.                                     | 1 304                                               | 230 889            | 246 158              |
| Procter & Gamble Co. (The)                        | 1 306                                               | 234 331            | 231 307              |
|                                                   |                                                     | 1 548 309          | 1 530 680            |
| <b>Énergie – 1,21 %</b>                           |                                                     |                    |                      |
| Cabot Oil & Gas Corp.                             | 8 797                                               | 226 867            | 182 298              |
|                                                   |                                                     | 226 867            | 182 298              |
| <b>Services financiers – 6,93 %</b>               |                                                     |                    |                      |
| C Comerica Inc.                                   | 4 448                                               | 188 464            | 316 272              |
| First American Financial Corp.                    | 3 563                                               | 238 322            | 234 160              |
| New York Community Bancorp Inc.                   | 18 379                                              | 231 014            | 246 813              |
| T. Rowe Price Group Inc.                          | 1 275                                               | 231 077            | 245 698              |
|                                                   |                                                     | 888 877            | 1 042 943            |
| <b>Soins de santé – 10,80 %</b>                   |                                                     |                    |                      |
| AbbVie Inc.                                       | 1 881                                               | 227 838            | 256 552              |
| Amgen Inc.                                        | 742                                                 | 179 960            | 217 157              |
| Bristol-Myers Squibb Co.                          | 2 805                                               | 207 902            | 221 477              |
| Eli Lilly & Co.                                   | 1 174                                               | 202 966            | 252 312              |
| Gilead Sciences Inc.                              | 2 694                                               | 236 724            | 199 785              |
| Medtronic PLC                                     | 1 748                                               | 190 925            | 260 640              |
| Merck & Co. Inc.                                  | 2 091                                               | 188 474            | 217 722              |
|                                                   |                                                     | 1 434 789          | 1 625 645            |
| <b>Produits industriels – 11,75 %</b>             |                                                     |                    |                      |
| CH Robinson Worldwide Inc.                        | 1 844                                               | 205 587            | 220 334              |

## TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie               | Note de crédit de la<br>contrepartie attribuée par S&P | Date de<br>règlement | Devise<br>achetée | Valeur nominale<br>(\$) | Devise<br>vendue | Valeur nominale<br>(\$) | Cours du change<br>à terme | Cours du change<br>de clôture | Profit latent<br>(perte latente)<br>(\$) |
|----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 29/01/2021           | CAD               | 4 969 830               | USD              | 3 800 000               | 0,7650                     | 0,7860                        | 133 297                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 29/01/2021           | CAD               | 514 529                 | USD              | 400 000                 | 0,7770                     | 0,7860                        | 5 420                                    |
|                            |                                                        |                      |                   |                         |                  |                         |                            |                               | 138 717                                  |

| Titres                                                                                                 | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Cummins Inc.                                                                                           | 845                                                 | 190 191            | 244 269              |
| Eaton Corp. PLC                                                                                        | 1 757                                               | 166 511            | 268 691              |
| Lockheed Martin Corp.                                                                                  | 455                                                 | 201 485            | 205 594              |
| MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A                                                            | 2 759                                               | 297 716            | 296 372              |
| Snap-on Inc.                                                                                           | 1 183                                               | 256 003            | 257 710              |
| Trane Technologies PLC                                                                                 | 1 490                                               | 162 231            | 275 313              |
|                                                                                                        |                                                     | 1 479 724          | 1 768 283            |
| <b>Technologies de l'information – 9,12 %</b>                                                          |                                                     |                    |                      |
| Cisco Systems Inc.                                                                                     | 4 235                                               | 201 318            | 241 235              |
| Intel Corp.                                                                                            | 3 625                                               | 296 172            | 229 883              |
| International Business Machines Corp.                                                                  | 1 434                                               | 265 770            | 229 774              |
| NortonLifeLock Inc.                                                                                    | 7 676                                               | 216 938            | 203 037              |
| Texas Instruments Inc.                                                                                 | 1 252                                               | 180 835            | 261 569              |
| Western Union Co. (The)                                                                                | 7 439                                               | 186 852            | 207 752              |
|                                                                                                        |                                                     | 1 347 885          | 1 373 250            |
| <b>Assurance – 1,85 %</b>                                                                              |                                                     |                    |                      |
| The Travelers Companies Inc.                                                                           | 1 558                                               | 269 868            | 278 379              |
|                                                                                                        |                                                     | 269 868            | 278 379              |
| <b>Matériaux – 13,32 %</b>                                                                             |                                                     |                    |                      |
| Avery Dennison Corporation.                                                                            | 1 530                                               | 233 245            | 302 082              |
| Celanese Corp., série A, catégorie A                                                                   | 1 776                                               | 256 315            | 293 752              |
| Eastman Chemical Co.                                                                                   | 2 506                                               | 211 937            | 319 882              |
| Nucor Corp.                                                                                            | 3 882                                               | 273 158            | 262 833              |
| Packaging Corp. of America                                                                             | 1 815                                               | 232 909            | 318 615              |
| Reliance Steel & Aluminum Co.                                                                          | 1 682                                               | 205 116            | 256 387              |
| Sonoco Products Co.                                                                                    | 3 341                                               | 225 447            | 251 976              |
|                                                                                                        |                                                     | 1 638 127          | 2 005 527            |
| <b>Immobilier – 3,32 %</b>                                                                             |                                                     |                    |                      |
| Iron Mountain Inc.                                                                                     | 5 954                                               | 188 303            | 223 425              |
| Life Storage Inc.                                                                                      | 1 817                                               | 216 819            | 276 132              |
|                                                                                                        |                                                     | 405 122            | 499 557              |
| <b>Services publics – 7,97 %</b>                                                                       |                                                     |                    |                      |
| PPL Corp.                                                                                              | 6 330                                               | 299 081            | 227 220              |
| Public Service Enterprise Group Inc.                                                                   | 3 247                                               | 260 807            | 240 960              |
| Southern Co. (The)                                                                                     | 3 369                                               | 236 845            | 263 437              |
| UGI Corp.                                                                                              | 5 322                                               | 291 031            | 236 832              |
| Vistra Energy Corp.                                                                                    | 9 224                                               | 240 633            | 230 832              |
|                                                                                                        |                                                     | 1 328 397          | 1 199 281            |
| <b>Total des actions américaines – 97,39 %</b>                                                         |                                                     | 13 405 647         | 14 659 031           |
| <b>Total des actions – 97,39 %</b>                                                                     |                                                     | 13 405 647         | 14 659 031           |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                                                                   |                                                     | (3 023)            | –                    |
| <b>Total des placements – 97,39 %</b>                                                                  |                                                     | 13 402 624         | 14 659 031           |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,92 %</b> |                                                     |                    | 138 717              |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,33 %</b>                                                |                                                     |                    | 200 473              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,36 %</b>                                                       |                                                     |                    | 53 011               |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                            |                                                     |                    | <b>15 051 232</b>    |

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



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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                                   | Nombre de parts |                      |                      |                      |                      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F | Parts de catégorie D | Parts de catégorie I |
| En circulation au 31 décembre 2018                | 550 000         | 27 994               | 204 379              | 56                   | 57                   |
| Émises                                            | 25 000          | 1 750                | 15 087               | –                    | –                    |
| Émises en échange de parts d'autres catégories    | –               | 2 654                | 86 626               | –                    | –                    |
| Réinvesties                                       | –               | 804                  | 4 530                | 2                    | 2                    |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | –               | –                    | (2 536)              | –                    | –                    |
| Rachetées                                         | (350 000)       | (4 995)              | (84 368)             | –                    | –                    |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 225 000         | 28 207               | 223 718              | 58                   | 59                   |
| Émises                                            | –               | 607                  | 2 265                | –                    | –                    |
| Réinvesties                                       | –               | 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                   |

|                                                   | Parts de FNB non couvertes en devises | Parts de catégorie A non couvertes en devises | Parts de catégorie F non couvertes en devises | Parts de catégorie I non couvertes en devises |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| En circulation au 31 décembre 2018                | 275 000                               | 79 903                                        | 355 024                                       | 57                                            |
| Émises                                            | 50 000                                | 2 003                                         | 8 343                                         | –                                             |
| Émises en échange de parts d'autres catégories    | –                                     | 2 056                                         | 260                                           | –                                             |
| Réinvesties                                       | –                                     | 1 735                                         | 5 000                                         | 2                                             |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | –                                     | (367)                                         | (1 945)                                       | –                                             |
| Rachetées                                         | (100 000)                             | (21 058)                                      | (127 859)                                     | –                                             |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 225 000                               | 64 272                                        | 238 823                                       | 59                                            |
| Émises                                            | –                                     | 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                                            |

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

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

| Catégorie                                        | Frais de gestion                                              |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Parts de FNB                                     | 0,55 %                                                        |
| Parts de catégorie A*                            | 1,55 %                                                        |
| Parts de catégorie F                             | 0,55 %                                                        |
| Parts de catégorie D*                            | 0,80 %                                                        |
| Parts de catégorie I                             | Négociables jusqu'à 0,55 %; payés directement au gestionnaire |
| Parts de catégorie FNB non couvertes en devises  | 0,55 %                                                        |
| Parts de catégorie A – non couvertes en devises* | 1,55 %                                                        |
| Parts de catégorie F – non couvertes en devises  | 0,55 %                                                        |
| Parts de catégorie I – non couvertes en devises  | Négociables jusqu'à 0,55 %; payés directement au gestionnaire |

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

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

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

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,7 million de dollars (1,2 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises au 31 décembre 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             |
| <b>Exposition nette</b> | <b>14 879 152</b>                                          | <b>(5 345 642)</b>              | <b>9 533 510</b>                  | <b>63,3</b>      |

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

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

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

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

### ***Risque de concentration du portefeuille***

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

### ***Risque de crédit***

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

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

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

## **F) IMPÔTS SUR LE REVENU**

Aux 31 décembre 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 145 461 301                 | 170 033 800                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | 5 293 614                   | 5 633 166                   |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Distributions                                                                | 619 892                     | 966 668                     |
| Parts de capital vendues                                                     | 2 600                       | 5 500                       |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>151 377 407</b>          | <b>176 639 134</b>          |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                    | 31 182                      | 67 662                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 5 281                       | 74 601                      |
| Autres charges à payer (note 5)                                              | 58 289                      | 7 316                       |
| Distributions                                                                | 473 850                     | 516 750                     |
| Parts de capital rachetées                                                   | -                           | 14 715                      |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>568 602</b>              | <b>681 044</b>              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>150 808 805</b>          | <b>175 958 090</b>          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 122 608 564                 | 145 194 008                 |
| Parts de catégorie A                                                         | 4 428 856                   | 5 546 704                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 23 735 150                  | 25 191 990                  |
| Parts de catégorie D                                                         | 34 921                      | 24 037                      |
| Parts de catégorie I                                                         | 1 314                       | 1 351                       |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>150 808 805</b>          | <b>175 958 090</b>          |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 6 075 000                   | 6 625 000                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 235 056                     | 267 742                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 1 181 004                   | 1 154 173                   |
| Parts de catégorie D                                                         | 1 766                       | 1 116                       |
| Parts de catégorie I                                                         | 64                          | 61                          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 20,18                       | 21,92                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 18,84                       | 20,72                       |
| Parts de catégorie F                                                         | 20,10                       | 21,83                       |
| Parts de catégorie D                                                         | 19,77                       | 21,53                       |
| Parts de catégorie I                                                         | 20,55                       | 22,16                       |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                      |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                                                     |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                                                | 6 554 704                   | 7 490 209                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                                               | 15 082                      | (87 535)                    |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés                                 | 229 798                     | 1 198 534                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                                         | -                           | (42 418)                    |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés                             | (13 444 126)                | 13 972 708                  |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change                                      | 29 876                      | (30 093)                    |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                                       | (6 614 666)                 | 22 501 405                  |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                                           | (27 781)                    | (58 266)                    |
| <b>Total des produits</b>                                                                                            | <b>(6 642 447)</b>          | <b>22 443 139</b>           |
| <b>Charges</b>                                                                                                       |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                                            | 1 039 216                   | 1 037 266                   |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                                               | 666 892                     | 490 781                     |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                                           | 307 836                     | 352 145                     |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                                       | 11 700                      | 38 884                      |
| Autres charges (note 5)                                                                                              | 79 824                      | 110 755                     |
| <b>Total des charges</b>                                                                                             | <b>2 105 468</b>            | <b>2 029 831</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                        | <b>(8 747 915)</b>          | <b>20 413 308</b>           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | (7 179 473)                 | 17 410 914                  |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | (317 887)                   | 620 776                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | (1 249 492)                 | 2 379 516                   |
| Parts de catégorie D                                                                                                 | (1 026)                     | 1 928                       |
| Parts de catégorie I                                                                                                 | (37)                        | 174                         |
| <b>Total</b>                                                                                                         | <b>(8 747 915)</b>          | <b>20 413 308</b>           |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)</b>                            |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 6 932 582                   | 6 552 945                   |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 248 891                     | 261 608                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 1 040 633                   | 760 263                     |
| Parts de catégorie D                                                                                                 | 894                         | 803                         |
| Parts de catégorie I                                                                                                 | 62                          | 60                          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | (1,04)                      | 2,66                        |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | (1,28)                      | 2,38                        |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | (1,20)                      | 3,13                        |
| Parts de catégorie D                                                                                                 | (1,15)                      | 2,39                        |
| Parts de catégorie I                                                                                                 | (0,60)                      | 2,92                        |
| <b>1) Rabais de courtage</b>                                                                                         | <b>3 321</b>                | <b>33 154</b>               |

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

## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 145 194 008                 | 130 085 389                 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (7 179 473)                 | 17 410 914                  |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 20 643 867                  | 16 502 820                  |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (29 577 788)                | (12 676 265)                |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (8 933 921)                 | 3 826 555                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (4 393 163)                 | (4 528 705)                 |
| Remboursement de capital                                                                     | (2 078 887)                 | (1 600 145)                 |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (6 472 050)                 | (6 128 850)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (22 585 444)                | 15 108 619                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>122 608 564</b>          | <b>145 194 008</b>          |

### Parts de catégorie A

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 5 546 704        | 4 916 491        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (317 887)        | 620 776          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 553 880          | 912 234          |
| Échange de parts                                                                             | 74 113           | 42 261           |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 385 695)      | (892 365)        |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 181 302          | 183 523          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (576 400)        | 245 653          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (95 970)         | (169 024)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (127 591)        | (67 192)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (223 561)        | (236 216)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (1 117 848)      | 630 213          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>4 428 856</b> | <b>5 546 704</b> |

### Parts de catégorie F

|                                                                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 25 191 990        | 9 650 254         |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (1 249 492)       | 2 379 516         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 6 267 614         | 16 504 914        |
| Échange de parts                                                                             | (66 701)          | (47 505)          |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (6 292 056)       | (3 092 771)       |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 849 311           | 511 676           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 758 168           | 13 876 314        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (649 122)         | (714 094)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (316 394)         | -                 |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (965 516)         | (714 094)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (1 456 840)       | 15 541 736        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>23 735 150</b> | <b>25 191 990</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie D</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 24 037                      | 10 934                      |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (1 026)                     | 1 928                       |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 24 700                      | 16 500                      |
| Palements pour le rachat des parts rachetables                                               | (12 790)                    | (5 325)                     |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 841                         | 733                         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 12 751                      | 11 908                      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (479)                       | (634)                       |
| Remboursement de capital                                                                     | (362)                       | (99)                        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (841)                       | (733)                       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 10 884                      | 13 103                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>34 921</b>               | <b>24 037</b>               |

### Parts de catégorie I

|                                                                                              |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 351        | 1 177        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (37)         | 174          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |              |              |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 58           | 56           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 58           | 56           |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |              |              |
| Du revenu de placement                                                                       | (48)         | (43)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (10)         | (13)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (58)         | (56)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (37)         | 174          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 314</b> | <b>1 351</b> |

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (8 747 915)                 | 20 413 308                  |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | 27 781                      | 58 266                      |
| Achat de placements                                                                    | (117 956 811)               | (148 735 170)               |
| Produit de la vente de placements                                                      | 129 007 147                 | 131 066 390                 |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | (229 798)                   | (1 198 534)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                  | 13 444 126                  | (13 972 708)                |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | 291 948                     | (96 626)                    |
| Coûts de transaction (note 9)                                                          | 307 836                     | 352 145                     |
|                                                                                        | 16 144 314                  | (12 112 929)                |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                               |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                         | 27 492 961                  | 34 008 475                  |
| Échange de parts                                                                       | 7 412                       | (5 244)                     |
| Paievements pour le rachat de parts                                                    | (37 283 044)                | (16 653 991)                |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements              | (6 673 414)                 | (6 372 261)                 |
|                                                                                        | (16 456 085)                | 10 976 979                  |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                             | (27 781)                    | (58 266)                    |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie      | (311 771)                   | (1 135 950)                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                         | 5 633 166                   | 6 827 382                   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>                  | <b>5 293 614</b>            | <b>5 633 166</b>            |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                      | 6 234 588                   | 6 861 612                   |

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                      | Nombre d'actions<br>ou de parts /<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Actions – 96,45 %</b>                                    |                                                      |                    |                      |
| <b>Actions internationales – 96,45 %</b>                    |                                                      |                    |                      |
| <b>Australie – 9,93 %</b>                                   |                                                      |                    |                      |
| <b>Services de communication – 1,12 %</b>                   |                                                      |                    |                      |
| Telstra Corp. Ltd.                                          | 578 400                                              | 1 652 391          | 1 691 474            |
|                                                             |                                                      | 1 652 391          | 1 691 474            |
| <b>Biens de consommation cyclique – 1,13 %</b>              |                                                      |                    |                      |
| Wesfarmers Ltd.                                             | 34 487                                               | 1 132 280          | 1 705 716            |
|                                                             |                                                      | 1 132 280          | 1 705 716            |
| <b>Énergie – 1,29 %</b>                                     |                                                      |                    |                      |
| Woodside Petroleum Ltd.                                     | 87 224                                               | 2 389 985          | 1 946 468            |
|                                                             |                                                      | 2 389 985          | 1 946 468            |
| <b>Produits industriels – 1,98 %</b>                        |                                                      |                    |                      |
| Aurizon Holdings Ltd.                                       | 371 160                                              | 1 611 979          | 1 420 518            |
| Brambles Ltd.                                               | 151 211                                              | 1 525 992          | 1 572 932            |
|                                                             |                                                      | 3 137 971          | 2 993 450            |
| <b>Matériaux – 1,19 %</b>                                   |                                                      |                    |                      |
| BHP Group PLC                                               | 53 393                                               | 1 357 685          | 1 789 112            |
|                                                             |                                                      | 1 357 685          | 1 789 112            |
| <b>Immobilier – 2,29 %</b>                                  |                                                      |                    |                      |
| <b>Dexus</b>                                                | 174 928                                              | 1 524 581          | 1 613 645            |
| Mirvac Group                                                | 708 975                                              | 1 600 077          | 1 836 774            |
|                                                             |                                                      | 3 124 658          | 3 450 419            |
| <b>Services publics – 0,93 %</b>                            |                                                      |                    |                      |
| AGL Energy Ltd.                                             | 118 722                                              | 1 992 817          | 1 392 259            |
|                                                             |                                                      | 1 992 817          | 1 392 259            |
| <b>Total des actions australiennes – 9,93 %</b>             |                                                      | 14 787 787         | 14 968 898           |
| <b>Belgique – 2,29 %</b>                                    |                                                      |                    |                      |
| <b>Services de communication – 1,03 %</b>                   |                                                      |                    |                      |
| Proximus SADP                                               | 61 469                                               | 2 157 760          | 1 549 450            |
|                                                             |                                                      | 2 157 760          | 1 549 450            |
| <b>Matériaux – 1,26 %</b>                                   |                                                      |                    |                      |
| Solvay SA, catégorie A                                      | 12 613                                               | 1 726 958          | 1 900 164            |
|                                                             |                                                      | 1 726 958          | 1 900 164            |
| <b>Total des actions belges – 2,29 %</b>                    |                                                      | 3 884 718          | 3 449 614            |
| <b>France – 9,62 %</b>                                      |                                                      |                    |                      |
| <b>Services de communication – 1,13 %</b>                   |                                                      |                    |                      |
| Orange SA                                                   | 112 543                                              | 2 079 039          | 1 703 524            |
|                                                             |                                                      | 2 079 039          | 1 703 524            |
| <b>Biens de consommation cyclique – 2,18 %</b>              |                                                      |                    |                      |
| Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA, série B | 10 573                                               | 1 508 307          | 1 725 516            |
| Kering SA                                                   | 1 687                                                | 1 531 146          | 1 559 310            |
|                                                             |                                                      | 3 039 453          | 3 284 826            |
| <b>Biens de consommation de base – 0,98 %</b>               |                                                      |                    |                      |
| Danone SA                                                   | 17 688                                               | 1 701 906          | 1 478 688            |
|                                                             |                                                      | 1 701 906          | 1 478 688            |
| <b>Énergie – 1,19 %</b>                                     |                                                      |                    |                      |
| TOTAL SA                                                    | 32 781                                               | 2 104 172          | 1 799 432            |
|                                                             |                                                      | 2 104 172          | 1 799 432            |
| <b>Soins de santé – 0,92 %</b>                              |                                                      |                    |                      |
| Sanofi                                                      | 11 383                                               | 1 590 186          | 1 393 060            |
|                                                             |                                                      | 1 590 186          | 1 393 060            |
| <b>Produits industriels – 1,10 %</b>                        |                                                      |                    |                      |
| Schneider Electric SE                                       | 9 041                                                | 1 140 271          | 1 663 182            |
|                                                             |                                                      | 1 140 271          | 1 663 182            |

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

| Titres                                         | Nombre d'actions<br>ou de parts /<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Technologies de l'information – 1,12 %</b>  |                                                      |                    |                      |
| Edenred                                        | 23 359                                               | 1 537 153          | 1 685 793            |
|                                                |                                                      | 1 537 153          | 1 685 793            |
| <b>Matériaux – 1,00 %</b>                      |                                                      |                    |                      |
| Arkema SA                                      | 10 315                                               | 1 351 403          | 1 499 751            |
|                                                |                                                      | 1 351 403          | 1 499 751            |
| <b>Total des actions françaises – 9,62 %</b>   |                                                      |                    |                      |
|                                                |                                                      | 14 543 583         | 14 508 256           |
| <b>Allemagne – 6,46 %</b>                      |                                                      |                    |                      |
| Services de communication – 1,05 %             |                                                      |                    |                      |
| Deutsche Telekom AG                            | 68 269                                               | 1 528 907          | 1 587 627            |
|                                                |                                                      | 1 528 907          | 1 587 627            |
| <b>Biens de consommation cyclique – 1,14 %</b> |                                                      |                    |                      |
| Bayerische Motoren Werke AG                    | 15 248                                               | 1 320 466          | 1 712 651            |
|                                                |                                                      | 1 320 466          | 1 712 651            |
| <b>Services financiers – 1,21 %</b>            |                                                      |                    |                      |
| Allianz SE                                     | 5 840                                                | 1 599 229          | 1 822 631            |
|                                                |                                                      | 1 599 229          | 1 822 631            |
| <b>Immobilier – 3,06 %</b>                     |                                                      |                    |                      |
| LEG Immobilien AG                              | 7 868                                                | 1 383 141          | 1 554 575            |
| TAG Immobilien AG                              | 37 215                                               | 1 524 475          | 1 498 844            |
| Vonovia SE                                     | 16 772                                               | 1 396 502          | 1 558 597            |
|                                                |                                                      | 4 304 118          | 4 612 016            |
| <b>Total des actions allemandes – 6,46 %</b>   |                                                      |                    |                      |
|                                                |                                                      | 8 752 720          | 9 734 925            |
| <b>Hong Kong – 5,34 %</b>                      |                                                      |                    |                      |
| <b>Services financiers – 2,22 %</b>            |                                                      |                    |                      |
| BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.                  | 426 000                                              | 2 064 759          | 1 643 739            |
| Hang Seng Bank Ltd.                            | 77 700                                               | 2 171 913          | 1 705 720            |
|                                                |                                                      | 4 236 672          | 3 349 459            |
| <b>Services publics – 3,12 %</b>               |                                                      |                    |                      |
| CK Infrastructure Holdings Ltd.                | 247 000                                              | 2 316 069          | 1 689 146            |
| CLP Holdings Ltd.                              | 126 500                                              | 1 873 799          | 1 489 241            |
| Power Assets Holdings Ltd.                     | 221 500                                              | 1 963 152          | 1 527 490            |
|                                                |                                                      | 6 153 020          | 4 705 877            |
| <b>Total des actions de Hong Kong – 5,34 %</b> |                                                      |                    |                      |
|                                                |                                                      | 10 389 692         | 8 055 336            |
| Italie – 5,60 %                                |                                                      |                    |                      |
| Énergie – 1,26 %                               |                                                      |                    |                      |
| Eni SpA                                        | 143 085                                              | 2 327 971          | 1 901 941            |
|                                                |                                                      | 2 327 971          | 1 901 941            |
| <b>Services publics – 4,34 %</b>               |                                                      |                    |                      |
| A2A SpA                                        | 803 134                                              | 1 528 193          | 1 629 186            |
| Enel SpA                                       | 130 534                                              | 1 108 372          | 1 679 897            |
| Snam SpA                                       | 226 016                                              | 1 442 856          | 1 617 074            |
| Terna SpA                                      | 166 850                                              | 1 552 407          | 1 621 603            |
|                                                |                                                      | 5 631 828          | 6 547 760            |
| <b>Total des actions italiennes – 5,60 %</b>   |                                                      |                    |                      |
|                                                |                                                      | 7 959 799          | 8 449 701            |
| <b>Japon – 26,17 %</b>                         |                                                      |                    |                      |
| <b>Services de communication – 1,16 %</b>      |                                                      |                    |                      |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp.             | 53 500                                               | 1 539 498          | 1 744 796            |
|                                                |                                                      | 1 539 498          | 1 744 796            |
| <b>Biens de consommation cyclique – 3,45 %</b> |                                                      |                    |                      |
| Honda Motor Co. Ltd.                           | 47 600                                               | 1 777 695          | 1 688 517            |
| Sekisui House Ltd.                             | 68 700                                               | 1 584 042          | 1 778 522            |
| Toyota Motor Corp.                             | 17 700                                               | 1 441 917          | 1 736 224            |
|                                                |                                                      | 4 803 654          | 5 203 263            |

| Titres                                           | Nombre d'actions<br>ou de parts /<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Biens de consommation de base – 2,18 %</b>    |                                                      |                    |                      |
| Kirin Holdings Co. Ltd.                          | 61 400                                               | 1 768 548          | 1 842 350            |
| Lawson Inc.                                      | 24 400                                               | 1 699 974          | 1 445 328            |
|                                                  |                                                      | 3 468 522          | 3 287 678            |
| <b>Énergie – 0,97 %</b>                          |                                                      |                    |                      |
| JXTG Holdings Inc.                               | 319 100                                              | 2 060 016          | 1 457 072            |
|                                                  |                                                      | 2 060 016          | 1 457 072            |
| <b>Services financiers – 2,26 %</b>              |                                                      |                    |                      |
| MS & AD Insurance Group Holdings Inc.            | 43 400                                               | 1 671 253          | 1 680 509            |
| ORIX Corp.                                       | 88 600                                               | 1 564 121          | 1 730 650            |
|                                                  |                                                      | 3 235 374          | 3 411 159            |
| <b>Soins de santé – 5,09 %</b>                   |                                                      |                    |                      |
| Astellas Pharma Inc.                             | 81 900                                               | 1 576 276          | 1 609 368            |
| Ono Pharmaceutical Co. Ltd.                      | 37 000                                               | 1 175 518          | 1 417 640            |
| Otsuka Holdings Co. Ltd.                         | 29 100                                               | 1 768 415          | 1 584 900            |
| Shionogi & Co. Ltd.                              | 22 200                                               | 1 703 048          | 1 542 162            |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.                   | 33 100                                               | 1 704 127          | 1 532 220            |
|                                                  |                                                      | 7 927 384          | 7 686 290            |
| <b>Produits industriels – 3,11 %</b>             |                                                      |                    |                      |
| ITOCHU Corp.                                     | 46 500                                               | 1 012 457          | 1 699 082            |
| Mitsui & Co. Ltd.                                | 66 600                                               | 1 441 264          | 1 551 330            |
| Shimizu Corp.                                    | 155 800                                              | 1 731 100          | 1 440 496            |
|                                                  |                                                      | 4 184 821          | 4 690 908            |
| <b>Technologies de l'information – 4,48 %</b>    |                                                      |                    |                      |
| Fujifilm Holdings Corp.                          | 23 600                                               | 1 363 392          | 1 582 102            |
| Fujitsu Ltd.                                     | 8 700                                                | 1 466 846          | 1 598 580            |
| OTSUKA Corp.                                     | 22 900                                               | 1 671 709          | 1 538 563            |
| Tokyo Electron Ltd.                              | 4 300                                                | 1 139 849          | 2 035 555            |
|                                                  |                                                      | 5 641 796          | 6 754 800            |
| <b>Matériaux – 3,47 %</b>                        |                                                      |                    |                      |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp.               | 200 100                                              | 2 033 915          | 1 539 764            |
| Nitto Denko Corp.                                | 17 200                                               | 1 329 938          | 1 957 101            |
| Teijin Ltd.                                      | 72 500                                               | 1 656 782          | 1 733 896            |
|                                                  |                                                      | 5 020 635          | 5 230 761            |
| <b>Total des actions japonaises – 26,17 %</b>    |                                                      |                    |                      |
|                                                  |                                                      | 37 881 700         | 39 466 727           |
| <b>Pays-Bas – 5,29 %</b>                         |                                                      |                    |                      |
| <b>Services de communication – 1,13 %</b>        |                                                      |                    |                      |
| Koninklijke KPN NV                               | 439 498                                              | 1 659 894          | 1 699 695            |
|                                                  |                                                      | 1 659 894          | 1 699 695            |
| <b>Produits de consommation de base – 0,95 %</b> |                                                      |                    |                      |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                    | 39 683                                               | 1 364 921          | 1 426 077            |
|                                                  |                                                      | 1 364 921          | 1 426 077            |
| <b>Énergie – 2,23 %</b>                          |                                                      |                    |                      |
| Koninklijke Vopak NV                             | 20 576                                               | 1 523 505          | 1 375 520            |
| Royal Dutch Shell PLC, catégorie A               | 88 465                                               | 2 776 460          | 1 998 489            |
|                                                  |                                                      | 4 299 965          | 3 374 009            |
| <b>Matériaux – 0,98 %</b>                        |                                                      |                    |                      |
| Koninklijke DSM NV                               | 6 773                                                | 894 911            | 1 482 935            |
|                                                  |                                                      | 894 911            | 1 482 935            |
| <b>Total des actions néerlandaises – 5,29 %</b>  |                                                      |                    |                      |
|                                                  |                                                      | 8 219 691          | 7 982 716            |
| <b>Suisse – 11,90 %</b>                          |                                                      |                    |                      |
| <b>Services de communication – 0,98 %</b>        |                                                      |                    |                      |
| Swisscom AG                                      | 2 156                                                | 1 658 504          | 1 478 979            |
|                                                  |                                                      | 1 658 504          | 1 478 979            |

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

| Titres                                           | Nombre d'actions<br>ou de parts /<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Produits de consommation de base – 0,98 %</b> |                                                      |                    |                      |
| Nestle SA                                        | 9 807                                                | 1 080 983          | 1 470 137            |
|                                                  |                                                      | 1 080 983          | 1 470 137            |
| <b>Services financiers – 2,38 %</b>              |                                                      |                    |                      |
| Swiss Re Ltd. AG                                 | 15 130                                               | 1 873 077          | 1 812 994            |
| Zurich Insurance Group AG                        | 3 315                                                | 1 383 778          | 1 780 238            |
|                                                  |                                                      | 3 256 855          | 3 593 232            |
| <b>Soins de santé – 2,03 %</b>                   |                                                      |                    |                      |
| Novartis AG                                      | 13 211                                               | 1 569 402          | 1 588 933            |
| Roche Holding AG                                 | 3 322                                                | 1 147 023          | 1 475 917            |
|                                                  |                                                      | 2 716 425          | 3 064 850            |
| <b>Produits industriels – 3,39 %</b>             |                                                      |                    |                      |
| Adecco Group AG                                  | 20 985                                               | 1 565 219          | 1 785 011            |
| SGS SA                                           | 436                                                  | 1 324 159          | 1 673 792            |
| SIG Combibloc Group AG                           | 56 018                                               | 1 535 429          | 1 654 367            |
|                                                  |                                                      | 4 424 807          | 5 113 170            |
| <b>Matériaux – 2,14 %</b>                        |                                                      |                    |                      |
| EMS-Chemie Holding AG                            | 1 231                                                | 890 821            | 1 509 770            |
| LafargeHolcim Ltd., catégorie B                  | 24 521                                               | 1 642 255          | 1 714 182            |
|                                                  |                                                      | 2 533 076          | 3 223 952            |
| <b>Total des actions suisses – 11,90 %</b>       |                                                      | 15 670 650         | 17 944 320           |
| <b>Royaume-Uni – 13,85 %</b>                     |                                                      |                    |                      |
| <b>Biens de consommation cyclique – 1,09 %</b>   |                                                      |                    |                      |
| Berkeley Group Holdings PLC                      | 19 950                                               | 1 535 725          | 1 646 747            |
|                                                  |                                                      | 1 535 725          | 1 646 747            |
| <b>Produits de consommation de base – 3,05 %</b> |                                                      |                    |                      |
| British American Tobacco PLC                     | 32 778                                               | 1 869 079          | 1 545 089            |
| Diageo PLC                                       | 32 934                                               | 1 758 295          | 1 649 900            |
| Unilever PLC                                     | 18 473                                               | 1 339 143          | 1 412 285            |
|                                                  |                                                      | 4 966 517          | 4 607 274            |

| Titres                                                  | Nombre d'actions<br>ou de parts /<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Énergie – 1,20 %</b>                                 |                                                      |                    |                      |
| BP PLC                                                  | 408 547                                              | 2 708 588          | 1 812 024            |
|                                                         |                                                      | 2 708 588          | 1 812 024            |
| <b>Services financiers – 2,58 %</b>                     |                                                      |                    |                      |
| HSBC Holdings PLC                                       | 287 251                                              | 2 550 632          | 1 894 311            |
| Lloyds Banking Group PLC                                | 3 152 031                                            | 2 459 621          | 1 999 362            |
|                                                         |                                                      | 5 010 253          | 3 893 673            |
| <b>Soins de santé – 0,96 %</b>                          |                                                      |                    |                      |
| GlaxoSmithKline PLC                                     | 62 238                                               | 1 620 591          | 1 453 887            |
|                                                         |                                                      | 1 620 591          | 1 453 887            |
| <b>Produits industriels – 2,12 %</b>                    |                                                      |                    |                      |
| BAE Systems PLC                                         | 182 037                                              | 1 704 610          | 1 548 864            |
| RELX PLC                                                | 52 506                                               | 1 565 803          | 1 638 289            |
|                                                         |                                                      | 3 270 413          | 3 187 153            |
| <b>Technologies de l'information – 1,88 %</b>           |                                                      |                    |                      |
| Avast PLC                                               | 170 073                                              | 1 208 802          | 1 591 242            |
| The Sage Group PLC                                      | 123 293                                              | 1 393 079          | 1 249 062            |
|                                                         |                                                      | 2 601 881          | 2 840 304            |
| <b>Services publics – 0,97 %</b>                        |                                                      |                    |                      |
| National Grid PLC                                       | 96 948                                               | 1 415 237          | 1 459 746            |
|                                                         |                                                      | 1 415 237          | 1 459 746            |
| <b>Total des actions britanniques – 13,85 %</b>         |                                                      | 23 129 205         | 20 900 808           |
| <b>Total des actions internationales – 96,45 %</b>      |                                                      | 145 219 545        | 145 461 301          |
| <b>Total des actions – 96,45 %</b>                      |                                                      | 145 219 545        | 145 461 301          |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                    |                                                      | (266 862)          | –                    |
| <b>Total des placements – 96,45 %</b>                   |                                                      | 144 952 683        | 145 461 301          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,51 %</b> |                                                      |                    | 5 293 614            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,04 %</b>        |                                                      |                    | 53 890               |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                             |                                                      |                    | <b>150 808 805</b>   |

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

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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                                   | Nombre de parts |                      |                      |                      |                      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F | Parts de catégorie D | Parts de catégorie I |
| En circulation au 31 décembre 2018                | 6 475 000       | 255 798              | 482 138              | 552                  | 59                   |
| Émises                                            | 775 000         | 42 284               | 796 884              | 784                  | –                    |
| Émises en échange de parts d'autres catégories    | –               | 6 866                | 260                  | –                    | –                    |
| Réinvesties                                       | –               | 9 098                | 24 098               | 35                   | 2                    |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | –               | (1 737)              | (2 402)              | –                    | –                    |
| Rachetées                                         | (625 000)       | (44 567)             | (146 805)            | (255)                | –                    |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 6 625 000       | 267 742              | 1 154 173            | 1 116                | 61                   |
| Émises                                            | 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                   |

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                               | Niveau 1<br>(\$) | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Actifs financiers</b>                      |                  |                  |                  |               |
| Actions                                       | 145 461 301      | –                | –                | 145 461 301   |
| <b>Total des actifs financiers</b>            | 145 461 301      | –                | –                | 145 461 301   |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | 145 461 301      | –                | –                | 145 461 301   |

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

|                                               | Niveau 1<br>(\$) | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Actifs financiers</b>                      |                  |                  |                  |               |
| Actions                                       | 170 033 800      | –                | –                | 170 033 800   |
| <b>Total des actifs financiers</b>            | 170 033 800      | –                | –                | 170 033 800   |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | 170 033 800      | –                | –                | 170 033 800   |

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 7,3 millions de dollars (8,5 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 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       | 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              |
| <b>Exposition nette</b> | <b>149 016 911</b>                                         | <b>–</b>                        | <b>149 016 911</b>                | <b>98,8</b>      |

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

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

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

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

### ***Risque de concentration du portefeuille***

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

### ***Risque de crédit***

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

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

### **F) IMPÔTS SUR LE REVENU**

Aux 31 décembre 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 28 212 418                  | 21 736 865                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | 9 293 340                   | 2 824 803                   |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Distributions                                                                | 58 177                      | 106 046                     |
| Parts de capital vendues                                                     | 80 000                      | 2 500                       |
| Actifs dérivés :                                                             |                             |                             |
| Options achetées, à la juste valeur                                          | 4 773                       | –                           |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>37 648 708</b>           | <b>24 670 214</b>           |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                    | 13 225                      | 110 400                     |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 16 533                      | 12 076                      |
| Autres charges à payer (note 5)                                              | 22 107                      | 43 421                      |
| Distributions                                                                | 44 950                      | 12 000                      |
| Passifs dérivés :                                                            |                             |                             |
| Options vendues, à la juste valeur                                           | 57 754                      | 54 490                      |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>154 569</b>              | <b>232 387</b>              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>37 494 139</b>           | <b>24 437 827</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 14 140 244                  | 4 360 583                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 2 015 614                   | 2 729 714                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 21 338 281                  | 17 347 530                  |
| Total                                                                        | 37 494 139                  | 24 437 827                  |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 775 000                     | 250 000                     |
| Parts de catégorie A                                                         | 199 093                     | 278 810                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 1 860 152                   | 1 581 232                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 18,25                       | 17,44                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 10,12                       | 9,79                        |
| Parts de catégorie F                                                         | 11,47                       | 10,97                       |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                         | 486 583                     | 1 178 922                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                        | (45 516)                    | (38 021)                    |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés          | 824 016                     | 10 577 691                  |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                  | –                           | 1 918                       |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options                                     | 1 229 301                   | 266 921                     |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | 540 486                     | (4 904 653)                 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options                            | 120 266                     | (14 693)                    |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change               | 945                         | (2 605)                     |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | 3 156 081                   | 7 065 480                   |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>2</sup>                                                    | 628                         | 6 926                       |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | (302 677)                   | (341 542)                   |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>2 854 032</b>            | <b>6 730 864</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 216 149                     | 430 420                     |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                    | 88 088                      | 134 817                     |
| Frais liés au dépositaire et à la comptabilité                                                | 72 272                      | 72 078                      |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                        | 59 803                      | 160 295                     |
| Honoraires juridiques et frais liés à la réglementation                                       | 28 712                      | 17 782                      |
| Honoraires des auditeurs                                                                      | 26 299                      | 19 313                      |
| Frais d'exploitation                                                                          | 14 319                      | –                           |
| Frais d'intérêts                                                                              | 10 688                      | –                           |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 10 216                      | 3 782                       |
| Coûts liés à l'information aux porteurs de parts                                              | 5 229                       | 8 937                       |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 25 972                      | 80 189                      |
| Total des charges                                                                             | 557 747                     | 927 613                     |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire                   | (41 588)                    | –                           |
| <b>Charges nettes</b>                                                                         | <b>516 159</b>              | <b>927 613</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>2 337 873</b>            | <b>5 803 251</b>            |

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 753 137                     | 482 231                     |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 83 694                      | 270 926                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 1 501 042                   | 5 050 094                   |
| <b>Total</b>                                                                                                         | <b>2 337 873</b>            | <b>5 803 251</b>            |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation (note 8)</b>                                                                 |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 307 172                     | 354 726                     |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 210 204                     | 312 294                     |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 1 572 346                   | 2 569 645                   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 2,45                        | 1,37                        |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 0,40                        | 0,87                        |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 0,95                        | 1,97                        |

1) Rabais de courtage 166 –

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.

|                                    | 31 décembre 2020 |        | 31 décembre 2019 |        |
|------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
|                                    | \$               | %      | \$               | %      |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 1 046            | 100,0  | 11 674           | 100,0  |
| Retenues d'impôts à la source      | –                | –      | (132)            | (1,1)  |
| Honoraires de l'agent              | (418)            | (40,0) | (4 616)          | (39,5) |
| Revenu tiré du prêt de titres      | 628              | 60,0   | 6 926            | 59,4   |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 4 360 583                   | 6 947 485                   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 753 137                     | 482 231                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 10 732 423                  | 1 894 309                   |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 483 649)                 | (4 229 377)                 |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 9 248 774                   | (2 335 068)                 |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 114)                     | (135 008)                   |
| Des gains en capital                                                                         | –                           | (500 821)                   |
| Remboursement de capital                                                                     | (221 136)                   | (98 236)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (222 250)                   | (734 065)                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 779 661                   | (2 586 902)                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>14 140 244</b>           | <b>4 360 583</b>            |

**Parts de catégorie A**

|                                                                                        |           |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice         | 2 729 714 | 4 251 764 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 83 694    | 270 926   |

**Transactions sur parts rachetables**

|                                                                                 |           |             |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Produit de l'émission de parts rachetables                                      | 330 980   | 60 922      |
| Échange de parts                                                                | (192 990) | (29 507)    |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                   | (927 047) | (1 777 634) |
| Réinvestissement des distributions                                              | 71 133    | 348 258     |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables | (717 924) | (1 397 961) |

**Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables**

|                                                                                              |           |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Du revenu de placement                                                                       | –         | (60 201)    |
| Des gains en capital                                                                         | –         | (299 736)   |
| Remboursement de capital                                                                     | (79 870)  | (35 078)    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (79 870)  | (395 015)   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (714 100) | (1 522 050) |

|                                                                                       |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b> | <b>2 015 614</b> | <b>2 729 714</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|

**Parts de catégorie F**

|                                                                                        |            |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice         | 17 347 530 | 55 870 368 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 501 042  | 5 050 094  |

**Transactions sur parts rachetables**

|                                                                                 |             |              |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Produit de l'émission de parts rachetables                                      | 7 726 266   | 6 022 420    |
| Échange de parts                                                                | 194 178     | 29 507       |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                   | (5 106 360) | (48 210 500) |
| Réinvestissement des distributions                                              | 348 859     | 1 207 396    |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables | 3 162 943   | (40 951 177) |

**Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables**

|                                                                                              |           |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|
| Du revenu de placement                                                                       | (4 330)   | (396 829)    |
| Des gains en capital                                                                         | –         | (2 135 087)  |
| Remboursement de capital                                                                     | (668 904) | (89 838)     |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (673 234) | (2 621 754)  |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 990 751 | (38 522 837) |

|                                                                                       |                   |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b> | <b>21 338 281</b> | <b>17 347 531</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 337 873                   | 5 803 251                   |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | 302 677                     | 341 542                     |
| Achat de placements                                                                    | (37 488 733)                | (33 369 141)                |
| Produit de la vente de placements                                                      | 33 637 653                  | 78 132 909                  |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | (824 016)                   | (10 577 691)                |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options                              | (1 229 301)                 | (266 921)                   |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements                        | (540 486)                   | 4 904 653                   |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options                     | (120 266)                   | 14 693                      |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | (66 164)                    | 163 184                     |
| Coûts de transaction (note 9)                                                          | 88 088                      | 134 817                     |
|                                                                                        | (3 902 675)                 | 45 281 296                  |

**Flux de trésorerie de financement**

|                                                                           |             |              |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Produit de l'émission de parts                                            | 18 712 169  | 8 114 376    |
| Échange de parts                                                          | 1 188       | –            |
| Palements pour le rachat de parts                                         | (7 517 056) | (54 282 282) |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements | (522 412)   | (2 190 161)  |
|                                                                           | 10 673 889  | (48 358 067) |

|                                                                             |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                  | (302 677)        | (341 542)        |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 6 771 214        | (3 076 771)      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice              | 2 824 803        | 6 243 116        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>       | <b>9 293 340</b> | <b>2 824 803</b> |
| Intérêts reçus (payés)                                                      | (10 688)         | –                |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source           | 474 649          | 1 118 525        |

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                    | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Actions – 69,16 %</b>                                  |                                                     |                    |                      |
| <b>Brésil – 2,81 %</b>                                    |                                                     |                    |                      |
| CPFL Energia SA                                           | 29 500                                              | 209 178            | 235 314              |
| Engie Brasil Energia SA                                   | 24 198                                              | 321 064            | 260 565              |
| JBS SA                                                    | 56 600                                              | 332 581            | 328 176              |
| Petroleo Brasileiro SA                                    | 15 808                                              | 222 324            | 225 970              |
|                                                           |                                                     | 1 085 147          | 1 050 025            |
| <b>Chine – 31,90 %</b>                                    |                                                     |                    |                      |
| Agricultural Bank of China Ltd.                           | 856 000                                             | 389 648            | 399 160              |
| Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ                          | 7 846                                               | 2 637 937          | 2 324 315            |
| Anhui Conch Cement Co. Ltd.                               | 24 000                                              | 205 147            | 191 318              |
| Bank of China Ltd., catégorie H                           | 1 016 000                                           | 435 571            | 442 074              |
| Bank of Communications Co. Ltd.                           | 677 000                                             | 570 949            | 455 751              |
| China CITIC Bank Corp. Ltd.                               | 749 000                                             | 483 865            | 404 607              |
| China Construction Bank Corp., catégorie H                | 650 000                                             | 680 387            | 628 614              |
| China Hongqiao Group Ltd.                                 | 180 500                                             | 164 340            | 210 422              |
| China National Building Material Company Ltd.             | 218 000                                             | 368 359            | 333 601              |
| China Shenhua Energy Co. Ltd.                             | 114 500                                             | 280 500            | 274 482              |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd.                            | 184 000                                             | 261 454            | 239 578              |
| ENN Energy Holdings Ltd.                                  | 12 900                                              | 209 610            | 241 039              |
| Haier Smart Home Co. Ltd.                                 | 252 800                                             | 1 005 578          | 1 166 376            |
| Hengan International Group Co. Ltd.                       | 20 000                                              | 214 705            | 180 284              |
| Industrial and Commercial Bank of China Ltd., catégorie H | 770 000                                             | 660 886            | 635 936              |
| Meituan                                                   | 10 300                                              | 477 066            | 498 225              |
| Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.               | 10 000                                              | 148 942            | 155 984              |
| Seazen Group Ltd.                                         | 390 000                                             | 420 479            | 413 028              |
| Tencent Holdings Ltd.                                     | 19 700                                              | 1 492 264          | 1 824 318            |
| Uni-President China Holdings Ltd.                         | 148 000                                             | 178 238            | 191 732              |
| Want Want China Holdings Ltd.                             | 250 000                                             | 227 185            | 230 281              |
| Yum China Holdings Inc.                                   | 4 257                                               | 314 960            | 309 356              |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd.                            | 23 000                                              | 201 160            | 208 649              |
|                                                           |                                                     | 12 029 230         | 11 959 130           |
| <b>Hong Kong – 2,88 %</b>                                 |                                                     |                    |                      |
| China Overseas Land & Investment Ltd.                     | 73 500                                              | 241 441            | 203 470              |
| China Resources Cement Holdings Ltd.                      | 218 000                                             | 380 395            | 309 977              |
| CITIC Ltd.                                                | 244 000                                             | 322 783            | 219 946              |
| Guangdong Investment Ltd.                                 | 58 000                                              | 143 576            | 132 944              |
| Sino Biopharmaceutical Ltd.                               | 174 000                                             | 228 035            | 214 272              |
|                                                           |                                                     | 1 316 230          | 1 080 609            |

| Titres                                                   | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Afrique du Sud – 0,78 %</b>                           |                                                     |                    |                      |
| Kumba Iron Ore Ltd.                                      | 5 405                                               | 231 038            | 291 592              |
|                                                          |                                                     | 231 038            | 291 592              |
| <b>Corée du Sud – 12,62 %</b>                            |                                                     |                    |                      |
| LG Chem Ltd.                                             | 633                                                 | 366 013            | 611 190              |
| LG Corp.                                                 | 1 623                                               | 137 293            | 166 407              |
| Samsung Electronics Co. Ltd.                             | 32 300                                              | 2 024 482          | 3 065 717            |
| Samsung Electronics Co. Ltd., privilégiées               | 3 571                                               | 232 167            | 307 973              |
| Samsung SDI Co. Ltd.                                     | 788                                                 | 334 656            | 579 870              |
|                                                          |                                                     | 3 094 611          | 4 731 157            |
| <b>Taiwan – 18,17 %</b>                                  |                                                     |                    |                      |
| Asia Cement Corp.                                        | 73 000                                              | 143 911            | 142 865              |
| ASUSTeK Computer Inc.                                    | 14 000                                              | 148 934            | 158 875              |
| China Development Financial Holding Corp.                | 445 000                                             | 177 762            | 187 483              |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd.                          | 258 000                                             | 226 140            | 230 253              |
| Far Eastern New Century Corp.                            | 106 000                                             | 128 992            | 139 019              |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd.                         | 98 000                                              | 203 463            | 207 552              |
| Lite-On Technology Corp.                                 | 220 000                                             | 458 724            | 496 330              |
| MediaTek Inc.                                            | 13 000                                              | 313 919            | 439 929              |
| Mega Financial Holding Co. Ltd.                          | 329 000                                             | 440 827            | 444 151              |
| Pegatron Corp.                                           | 80 000                                              | 238 081            | 243 907              |
| Quanta Computer Inc.                                     | 64 000                                              | 191 985            | 234 556              |
| Taiwan Cement Corp.                                      | 151 178                                             | 279 397            | 295 863              |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.              | 21 975                                              | 2 985 476          | 3 050 064            |
| United Microelectronics Corp.                            | 165 000                                             | 171 078            | 352 439              |
| Yunta Financial Holding Co. Ltd.                         | 209 000                                             | 188 141            | 194 571              |
|                                                          |                                                     | 6 296 830          | 6 817 857            |
| <b>Total des actions – 69,16 %</b>                       |                                                     |                    |                      |
|                                                          |                                                     | 24 053 086         | 25 930 370           |
| <b>Fonds négociés en bourse – 6,09 %</b>                 |                                                     |                    |                      |
| iShares India 50 ETF                                     | 17 224                                              | 744 614            | 930 473              |
| iShares MSCI India ETF                                   | 26 400                                              | 1 168 829          | 1 351 575            |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – 6,09 %</b>       |                                                     |                    |                      |
|                                                          |                                                     | 1 913 443          | 2 282 048            |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                     |                                                     |                    |                      |
|                                                          |                                                     | (21 226)           | –                    |
| <b>Total des placements – 75,25 %</b>                    |                                                     |                    |                      |
|                                                          |                                                     | 25 945 303         | 28 212 418           |
| <b>Option (tableau 1) – (0,14) %</b>                     |                                                     |                    |                      |
|                                                          |                                                     |                    | (52 981)             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 24,78 %</b> |                                                     |                    |                      |
|                                                          |                                                     |                    | 9 293 340            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,11 %</b>         |                                                     |                    |                      |
|                                                          |                                                     |                    | 41 362               |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                              |                                                     |                    |                      |
|                                                          |                                                     |                    | <b>37 494 139</b>    |

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

**TABLEAU 1 – OPTIONS**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Options de vente vendues en USD              | Nombre de contrats | Prix d'exercice (USD) | Date d'échéance | Prime reçue (CAD) | Juste valeur (CAD) |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| iShares MSCI Brazil ETF                      | (85)               | 35                    | 16/01/2021      | (9 159)           | (4 868)            |
| iShares MSCI Brazil ETF                      | (185)              | 36                    | 16/01/2021      | (32 413)          | (16 954)           |
| iShares MSCI India ETF                       | (105)              | 38                    | 16/01/2021      | (8 738)           | (2 138)            |
| iShares MSCI India ETF                       | (180)              | 37                    | 16/01/2021      | (12 329)          | (3 208)            |
| iShares MSCI Mexico ETF                      | (60)               | 40                    | 16/01/2021      | (5 303)           | (1 146)            |
| iShares MSCI Mexico ETF                      | (60)               | 41                    | 16/01/2021      | (7 859)           | (1 948)            |
| iShares MSCI South Africa ETF                | (80)               | 42                    | 16/01/2021      | (10 356)          | (6 109)            |
| iShares MSCI South Africa ETF                | (80)               | 43                    | 16/01/2021      | (14 404)          | (9 368)            |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.  | (20)               | 104                   | 09/01/2021      | (12 251)          | (1 197)            |
| VanEck Vectors Russia ETF                    | (50)               | 24                    | 09/01/2021      | (3 333)           | (1 209)            |
| VanEck Vectors Russia ETF                    | (130)              | 23                    | 16/01/2021      | (8 974)           | (2 317)            |
| VanEck Vectors Russia ETF                    | (130)              | 23                    | 16/01/2021      | (11 868)          | (3 475)            |
| Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF | (225)              | 28                    | 09/01/2021      | (12 639)          | (1 146)            |
| Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF | (225)              | 37                    | 16/01/2021      | (9 139)           | (1 862)            |
| Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF | (25)               | 37                    | 16/01/2021      | (2 180)           | (223)              |
|                                              |                    |                       |                 | (160 945)         | (57 168)           |
| Options d'achat vendues en USD               | Nombre de contrats | Prix d'exercice (USD) | Date d'échéance | Prime reçue (CAD) | Juste valeur (CAD) |
| Alibaba Group Holding Ltd                    | (5)                | 275                   | 16/01/2021      | (1 797)           | (204)              |
| Alibaba Group Holding Ltd                    | (25)               | 300                   | 16/01/2021      | (6 467)           | (382)              |
|                                              |                    |                       |                 | (8 264)           | (586)              |
| Options d'achat achetées en USD              | Nombre de contrats | Prix d'exercice (USD) | Date d'échéance | Prime reçue (CAD) | Juste valeur (CAD) |
| iShares MSCI Brazil ETF                      | 100                | 39                    | 16/01/2021      | 7 644             | 4 455              |
| VanEck Vectors Russia ETF                    | 50                 | 26                    | 16/01/2021      | 1 308             | 318                |
|                                              |                    |                       |                 | 8 952             | 4 773              |
|                                              |                    |                       |                 | (160 257)         | (52 981)           |

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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices close les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts |                      |                      |
|------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
|                                    | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 375 000         | 405 112              | 4 864 148            |
| Émises                             | 100 000         | 7 146                | 529 438              |
| Réinvesties                        | –               | 34 642               | 106 063              |
| Rachetées                          | (225 000)       | (168 090)            | (3 918 417)          |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 250 000         | 278 810              | 1 581 232            |
| Émises                             | 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            |

### 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 31 décembre 2020 :

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

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

|                                    | Niveau 1<br>(\$) | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Actifs financiers</b>           |                  |                  |                  |               |
| Fonds                              | 6 294 378        | –                | –                | 6 294 378     |
| Actions                            | 15 442 487       | –                | –                | 15 442 487    |
| <b>Total des actifs financiers</b> | 21 736 865       | –                | –                | 21 736 865    |

### Passifs financiers

|                                               |            |   |   |            |
|-----------------------------------------------|------------|---|---|------------|
| Options                                       | 54 490     | – | – | 54 490     |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | 54 490     | – | – | 54 490     |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | 21 682 375 | – | – | 21 682 375 |

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1,3 million de dollars (0,8 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises au 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,<br>excluant les contrats<br>de change à terme<br>(\$) | Contrats de<br>change à terme<br>(\$) | Exposition<br>nette aux devises<br>(\$) | % de<br>l'actif net |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|
| Réal 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                |
| <b>Exposition nette</b> | <b>32 178 276</b>                                                   | <b>–</b>                              | <b>32 178 276</b>                       | <b>85,8</b>         |

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

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 1,6 million de dollars (1,2 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

### Risque de concentration du portefeuille

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

### Risque de crédit

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

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

## F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 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'exercice où elles sont survenues.

## G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier

additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés en Inde et en Russie où ils exercent leurs activités. Les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés à la juste valeur à titre de « placements » dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

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

|                                              | 31 décembre 2020    |                       | 31 décembre 2019    |                       |
|----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Fonds sous-jacents                           | % de<br>l'actif net | % de<br>participation | % de<br>l'actif net | % de<br>participation |
| iShares India 50 ETF                         | 2,5                 | 0,1                   | 6,2                 | 0,2                   |
| iShares MSCI Brazil ETF                      | –                   | –                     | 2,9                 | 0,0                   |
| iShares MSCI India ETF                       | 3,6                 | 0,0                   | 5,2                 | 0,0                   |
| iShares MSCI Indonesia ETF                   | –                   | –                     | 1,6                 | 0,1                   |
| iShares MSCI Malaysia ETF                    | –                   | –                     | 0,4                 | 0,0                   |
| iShares MSCI Mexico Capped ETF               | –                   | –                     | 1,2                 | 0,0                   |
| iShares MSCI South Africa ETF                | –                   | –                     | 0,4                 | 0,0                   |
| iShares MSCI Thailand ETF                    | –                   | –                     | 2,1                 | 0,1                   |
| Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF | –                   | –                     | 5,8                 | 0,1                   |



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 26 141 129                  | 33 254 952                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | 1 039 859                   | 320 504                     |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Distributions                                                                | –                           | 8 191                       |
| Intérêts                                                                     | 12 064                      | 21 635                      |
| Parts de capital vendues                                                     | 91 388                      | 7 130                       |
| Titres de placement vendus                                                   | 34 860                      | –                           |
| Charges payées d'avance                                                      | 41 433                      | 83 656                      |
| Actifs dérivés :                                                             |                             |                             |
| Bons de souscription                                                         | 1 283 447                   | 699 830                     |
| Options achetées, à la juste valeur                                          | 21 003                      | 3 563                       |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>28 665 183</b>           | <b>34 399 461</b>           |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                    | 22 762                      | 22 192                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 1 521                       | –                           |
| Autres charges à payer (note 5)                                              | 11 524                      | 3 593                       |
| Distributions                                                                | 56 250                      | 85 500                      |
| Parts de capital rachetées                                                   | 4 680                       | 44 938                      |
| Titres de placement achetés                                                  | 235 448                     | 57 187                      |
| Passifs dérivés                                                              |                             |                             |
| Options vendues, à la juste valeur                                           | 6 683                       | –                           |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>338 868</b>              | <b>213 410</b>              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>28 326 315</b>           | <b>34 186 051</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 10 823 627                  | 8 623 497                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 9 801 945                   | 8 112 794                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 7 700 743                   | 17 449 760                  |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>28 326 315</b>           | <b>34 186 051</b>           |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 375 000                     | 475 000                     |
| Parts de catégorie A                                                         | 350 444                     | 456 106                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 265 046                     | 954 742                     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 28,86                       | 18,15                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 27,97                       | 17,79                       |
| Parts de catégorie F                                                         | 29,05                       | 18,28                       |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur



## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                         | 8 225                       | 20 791                      |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                   | 128 038                     | 84 660                      |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                        | (4 525)                     | 7 044                       |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés          | (15 433 089)                | (4 142 643)                 |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options                                         | 66 165                      | 26 923                      |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription                        | 890 015                     | 60 874                      |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | 17 990 755                  | (7 111 992)                 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription               | 525 630                     | 256 209                     |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options                            | 32 409                      | (38 138)                    |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change               | (1 385)                     | (161)                       |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | 4 202 238                   | (10 836 433)                |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>2,3</sup>                                                  | 369 291                     | 1 205 424                   |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | (55 898)                    | (25 294)                    |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>4 515 631</b>            | <b>(9 656 303)</b>          |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                    | 276 421                     | 335 506                     |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 243 225                     | 421 750                     |
| Frais liés au dépositaire et à la comptabilité                                                | 58 990                      | 23 058                      |
| Frais d'emprunt d'actions                                                                     | 41 855                      | 3 828                       |
| Honoraires juridiques et frais liés à la réglementation                                       | 30 903                      | 10 000                      |
| Honoraires des auditeurs                                                                      | 17 148                      | 7 510                       |
| Frais d'exploitation                                                                          | 11 468                      | -                           |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 7 938                       | 1 102                       |
| Coûts liés à l'information aux porteurs de parts                                              | 5 229                       | 4 850                       |
| Charges d'intérêts et bancaires                                                               | 35                          | -                           |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 3 089                       | 17 728                      |
| <b>Total des charges</b>                                                                      | <b>696 301</b>              | <b>825 332</b>              |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire                   | (43 480)                    | -                           |
| <b>Charges nettes</b>                                                                         | <b>652 821</b>              | <b>825 332</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>3 862 810</b>            | <b>(10 481 635)</b>         |

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

|                      |                  |                     |
|----------------------|------------------|---------------------|
| Parts de FNB         | 3 767 911        | (3 316 133)         |
| Parts de catégorie A | 3 314 903        | (3 346 338)         |
| Parts de catégorie F | (3 220 004)      | (3 819 164)         |
| <b>Total</b>         | <b>3 862 810</b> | <b>(10 481 635)</b> |

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

|                      |         |         |
|----------------------|---------|---------|
| Parts de FNB         | 404 986 | 545 616 |
| Parts de catégorie A | 393 788 | 469 490 |
| Parts de catégorie F | 390 734 | 398 562 |

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

|                      |        |        |
|----------------------|--------|--------|
| Parts de FNB         | 9,30   | (6,08) |
| Parts de catégorie A | 8,42   | (7,12) |
| Parts de catégorie F | (8,25) | (9,58) |

1) Rabais de courtage 16 480 8 892

2) Prêt de titres

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

|                             | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Valeur des titres prêtés    | -                | 10 270 624       |
| Valeur des garanties reçues | -                | 10 517 514       |

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.

|                                    | 31 décembre 2020 |       | 31 décembre 2019 |       |
|------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                    | \$               | %     | \$               | %     |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 369 291          | 100,0 | 1 205 424        | 100,0 |
| Revenu tiré du prêt de titres      | 369 291          | 100,0 | 1 205 424        | 100,0 |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 8 623 497                   | 10 414 722                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 3 767 911                   | (3 316 133)                 |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –                           | 7 076 494                   |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 446 156)                 | (5 132 586)                 |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (1 446 156)                 | 1 943 908                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (121 625)                   | (225 942)                   |
| Remboursement de capital                                                                     | –                           | (193 058)                   |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (121 625)                   | (419 000)                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 200 130                   | (1 791 225)                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>10 823 627</b>           | <b>8 623 497</b>            |

**Parts de catégorie A**

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 8 112 794        | 7 517 697        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 3 314 903        | (3 346 338)      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 992 430          | 8 496 415        |
| Échange de parts                                                                             | (88 242)         | (684 139)        |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (2 512 728)      | (3 759 472)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 99 367           | 259 009          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (1 509 173)      | 4 311 813        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (95 702)         | (119 780)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (20 877)         | (250 598)        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (116 579)        | (370 378)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 689 151        | 595 097          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>9 801 945</b> | <b>8 112 794</b> |

**Parts de catégorie F**

|                                                                                              |                  |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 17 449 760       | 3 138 607         |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (3 220 004)      | (3 819 164)       |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 2 559 526        | 20 445 862        |
| Échange de parts                                                                             | 103 335          | 790 738           |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (9 191 014)      | (3 106 134)       |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 76 361           | 395 860           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (6 451 792)      | 18 526 326        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (75 934)         | (396 009)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 287)          | –                 |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (77 221)         | (396 009)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (9 749 017)      | 14 311 153        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>7 700 743</b> | <b>17 449 760</b> |

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 862 810                   | (10 481 635)                |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | 55 898                      | 25 294                      |
| Achat de placements                                                                    | (38 825 259)                | (95 883 698)                |
| Produit de la vente de placements*                                                     | 49 049 113                  | 74 131 246                  |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | 15 433 089                  | 4 142 643                   |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur options                                  | (66 165)                    | (26 923)                    |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription                 | (890 015)                   | (60 874)                    |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                  | (17 990 755)                | 7 111 992                   |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options                     | (32 409)                    | 38 138                      |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription        | (525 630)                   | (256 209)                   |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | 70 005                      | (109 344)                   |
| Coûts de transaction (note 9)                                                          | 276 421                     | 335 506                     |
|                                                                                        | 10 417 103                  | (21 033 864)                |

**Flux de trésorerie de financement**

|                                                                           |              |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Produit de l'émission de parts                                            | 3 467 698    | 36 058 869   |
| Échange de parts                                                          | 15 093       | 106 599      |
| Palements pour le rachat de parts*                                        | (12 955 694) | (14 148 405) |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements | (168 947)    | (445 280)    |
|                                                                           | (9 641 850)  | 21 571 783   |

|                                                                                   |                  |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                        | (55 898)         | (25 294)       |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 775 253          | 537 919        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                    | 320 504          | (192 121)      |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>             | <b>1 039 859</b> | <b>320 504</b> |
| Intérêts reçus (payés)                                                            | 137 574          | 66 331         |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                 | 16 146           | 13 798         |

\* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                      | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Titres à revenu fixe canadiens – 0,62 %</b>              |                                                     |                    |                      |
| <b>Obligations de sociétés – 0,62 %</b>                     |                                                     |                    |                      |
| Flower One Holdings Inc., convertibles, 9,50 %, 15/11/2022  | 391 000                                             | 391 000            | 176 928              |
|                                                             |                                                     | 391 000            | 176 928              |
| <b>Titres à revenu fixe internationaux – 2,71 %</b>         |                                                     |                    |                      |
| <b>Obligations de sociétés – 2,71 %</b>                     |                                                     |                    |                      |
| *Emmac Life Sciences Ltd., convertibles, 9,00 %, 24/11/2021 | 300 000                                             | 519 411            | 522 208              |
| *Emmac Life Sciences Ltd., débentures, 7,00 %, 31/07/2021   | 140 000                                             | 224 701            | 243 697              |
|                                                             |                                                     | 744 112            | 765 905              |
| <b>Total des titres à revenu fixe – 3,33 %</b>              |                                                     | 1 135 112          | 942 833              |
| <b>Actions canadiennes – 39,08 %</b>                        |                                                     |                    |                      |
| <b>Biens de consommation cyclique – 9,84 %</b>              |                                                     |                    |                      |
| *2459160 Ontario Inc., capitaux privés                      | 150 000                                             | 150 000            | 15 000               |
| AYR Strategies Inc.                                         | 45 000                                              | 726 353            | 1 361 250            |
| *Eviana Health Corp.                                        | 194 664                                             | 219 644            | 12 653               |
| TerrAscend Corp.                                            | 110 000                                             | 318 513            | 1 397 000            |
|                                                             |                                                     | 1 414 510          | 2 785 903            |
| <b>Produits de consommation de base – 4,10 %</b>            |                                                     |                    |                      |
| Village Farms International Inc.                            | 90 000                                              | 753 458            | 1 160 100            |
|                                                             |                                                     | 753 458            | 1 160 100            |
| <b>Soins de santé – 25,01 %</b>                             |                                                     |                    |                      |
| 4Front Ventures Corp.                                       | 600 000                                             | 466 940            | 690 000              |
| Columbia Care Inc.                                          | 200 000                                             | 552 330            | 1 546 000            |
| Cresco Labs Inc.                                            | 185 000                                             | 1 540 191          | 2 321 750            |
| Fire & Flower Holdings Corp.                                | 250 000                                             | 247 177            | 217 500              |
| Flower One Holdings Inc.                                    | 400 000                                             | 100 000            | 80 000               |
| Khiron Life Sciences Corp.                                  | 575 500                                             | 239 524            | 215 813              |
| *Panaxia Pharmaceutical Industries.                         | 129 747                                             | 85 255             | 51 367               |
| Red White & Bloom Brands Inc.                               | 320 000                                             | 240 000            | 243 200              |
| Sativa Wellness Group Inc.                                  | 491 785                                             | 249 761            | 34 425               |
| SOL Global Investments Corp.                                | 175 000                                             | 421 313            | 458 500              |
| Tetra Bio-Pharma Inc.                                       | 39 865                                              | 13 575             | 7 774                |
| Vext Science Inc.                                           | 580 000                                             | 316 627            | 574 200              |
| Vireo Health International Inc.                             | 218 081                                             | 309 947            | 405 631              |
| Willow Biosciences Inc.                                     | 200 000                                             | 130 000            | 234 000              |
|                                                             |                                                     | 4 912 640          | 7 080 160            |

| Titres                                                  | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Produits industriels – 0,13 %</b>                    |                                                     |                    |                      |
| *Hemp Hydrate International Holdings Ltd.               | 200 000                                             | 100 000            | 35 460               |
|                                                         |                                                     | 100 000            | 35 460               |
| <b>Total des actions canadiennes – 39,08 %</b>          |                                                     | 7 180 608          | 11 061 623           |
| <b>Actions américaines – 49,88 %</b>                    |                                                     |                    |                      |
| <b>Soins de santé – 48,55 %</b>                         |                                                     |                    |                      |
| Bluma Wellness Inc.                                     | 135 500                                             | 93 036             | 117 285              |
| Consortium Inc.                                         | 289 000                                             | 161 107            | 279 580              |
| Charlotte's Web Holdings, Inc.                          | 129 645                                             | 1 046 564          | 543 213              |
| Curaleaf Holdings Inc.                                  | 172 000                                             | 1 565 770          | 2 621 279            |
| Green Thumb Industries Inc.                             | 88 000                                              | 1 335 698          | 2 743 839            |
| Harvest Health & Recreation Inc.                        | 415 100                                             | 782 268            | 1 141 525            |
| Indus Holdings Inc.                                     | 125 000                                             | 187 500            | 181 250              |
| Jushi Holdings Inc.                                     | 250 000                                             | 766 992            | 1 872 500            |
| Planet 13 Holdings Inc.                                 | 62 900                                              | 270 470            | 445 961              |
| Trulieve Cannabis Corp.                                 | 60 000                                              | 1 493 980          | 2 412 000            |
| *Verano Holdings LLC                                    | 110 000                                             | 1 401 785          | 1 400 190            |
|                                                         |                                                     | 9 105 170          | 13 758 622           |
| <b>Immobilier – 1,33 %</b>                              |                                                     |                    |                      |
| Subversive Real Estate Acquisition REIT L.P.            | 30 000                                              | 392 863            | 378 051              |
|                                                         |                                                     | 392 863            | 378 051              |
| <b>Total des actions américaines – 49,88 %</b>          |                                                     | 9 498 033          | 14 136 673           |
| <b>Total des placements – 92,29 %</b>                   |                                                     | 17 813 753         | 26 141 129           |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                    |                                                     | (52 531)           | –                    |
| <b>Total des placements – 92,29 %</b>                   |                                                     | 17 761 222         | 26 141 129           |
| <b>Options (tableau 1) – 0,05 %</b>                     |                                                     |                    | 14 320               |
| <b>Bons de souscription (tableau 2) – 4,53 %</b>        |                                                     |                    | 1 283 447            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,67 %</b> |                                                     |                    | 1 039 859            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – (0,54) %</b>      |                                                     |                    | (152 440)            |
| <b>Actif net – 100 %</b>                                |                                                     |                    | <b>28 326 315</b>    |

\* Titres privés classés au niveau 3.

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

## TABLEAU 1 – OPTIONS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Options de vente vendues en USD      | Nombre de contrats | Prix d'exercice (USD) | Date d'échéance | Prime reçue (CAD) | Juste valeur (CAD) |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| AdvisorShares Pure U.S. Cannabis ETF | (300)              | 32                    | 16/01/2021      | (8 211)           | (6 683)            |
|                                      |                    |                       |                 | (8 211)           | (6 683)            |
| Options de vente achetées en USD     | Nombre de contrats | Prix d'exercice (USD) | Date d'échéance | Prime reçue (CAD) | Juste valeur (CAD) |
| AdvisorShares Pure U.S. Cannabis ETF | 300                | 34                    | 16/01/2021      | 28 477            | 21 003             |
|                                      |                    |                       |                 | 28 477            | 21 003             |
|                                      |                    |                       |                 | 20 266            | 14 320             |

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

**TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION**

Au 31 décembre 2020

| Titres                               | Date d'échéance   | Prix d'exercice (\$) | Devise | Actions ou parts | Coût (\$) | Juste valeur (\$) |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------|--------|------------------|-----------|-------------------|
| *2459160 Ontario Inc.                | 28 février 2022   | 1,15                 | CAD    | 150 000          | –         | –                 |
| 4Front Ventures Corp.                | 23 novembre 2022  | 0,90                 | CAD    | 150 000          | –         | 51 750            |
| Aleafia Health Inc.                  | 29 mai 2023       | 0,80                 | CAD    | 100 100          | –         | 9 559             |
| Cansortium Inc.                      | 21 mars 2021      | 2,40                 | USD    | 100 000          | 54 332    | 636               |
| Cardiol Therapeutics Inc.            | 4 juin 2022       | 3,25                 | CAD    | 25 000           | –         | 17 544            |
| Charlotte's Web Holdings Inc.        | 9 mai 2022        | 21,18                | CAD    | 16 000           | –         | 960               |
| Charlotte's Web Holdings, Inc.       | 3 décembre 2021   | 16,50                | CAD    | 30 000           | –         | 2 550             |
| Charlotte's Web Holdings, Inc.       | 20 juin 2022      | 8,50                 | CAD    | 30 000           | –         | 17 100            |
| Cresco Labs Inc.                     | 24 septembre 2022 | 12,50                | CAD    | 75 000           | 64 481    | 315 001           |
| Flower One Holdings Inc.             | 28 mars 2022      | 2,60                 | CAD    | 50 000           | 40 250    | 250               |
| Flower One Holdings Inc.             | 15 novembre 2022  | 1,55                 | CAD    | 266 400          | –         | 2 664             |
| Flower One Holdings Inc.             | 18 septembre 2023 | 0,36                 | CAD    | 400 000          | –         | 16 000            |
| 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.     | 28 avril 2023     | 3,05                 | CAD    | 50 000           | –         | 66 760            |
| *Hemp Hydrate                        | 31 janvier 2021   | 0,75                 | CAD    | 100 000          | –         | –                 |
| Indus Holdings Inc.                  | 21 décembre 2023  | 2,20                 | CAD    | 62 500           | –         | 13 438            |
| IntelGenx Technologies Corp.         | 8 août 2021       | 1,00                 | CAD    | 109 600          | –         | 7 747             |
| Khiron Life Sciences Corp.           | 26 novembre 2025  | 0,75                 | CAD    | 250 000          | –         | 32 500            |
| Kushco Holdings Inc.                 | 30 septembre 2024 | 2,25                 | USD    | 102 857          | –         | 37 191            |
| Mercer Park Brand                    | 24 juin 2024      | 11,50                | USD    | 25 000           | –         | 31 823            |
| Planet 13 Holdings Inc.              | 5 novembre 2022   | 5,80                 | CAD    | 31 450           | –         | 50 320            |
| Planet 13 Holdings Inc.              | 3 juillet 2022    | 2,85                 | CAD    | 23 750           | 4 755     | 99 275            |
| Planet 13 Holdings Inc.              | 10 septembre 2022 | 5,00                 | CAD    | 15 000           | –         | 39 750            |
| Red White & Bloom Brands Inc.        | 24 septembre 2022 | 1,00                 | CAD    | 320 000          | –         | 75 200            |
| Subversive Capital Acquisition Corp. | 26 août 2024      | 11,50                | USD    | 60 000           | 76 436    | 126 017           |
| Tetra Bio-Pharma Inc.                | 13 février 2023   | 0,75                 | CAD    | 754 000          | –         | 52 780            |
| Tetra Bio-Pharma Inc.                | 22 mai 2023       | 0,32                 | CAD    | 575 000          | –         | 31 285            |
| Valens Co. (The)                     | 9 avril 2021      | 4,00                 | CAD    | 296 000          | 167 068   | 11 840            |
| Vext Science Inc.                    | 2 novembre 2023   | 0,45                 | CAD    | 180 000          | –         | 99 000            |
| WeedMD Inc.                          | 25 septembre 2022 | 1,80                 | CAD    | 250 000          | –         | 5 000             |
| Willow Biosciences Inc.              | 28 octobre 2022   | 0,85                 | CAD    | 192 307          | –         | 67 307            |
|                                      |                   |                      |        |                  | 407 322   | 1 283 447         |

\* Titres privés classés au niveau 3.

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



## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS - RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS - FONDS D'OCCASIONS LIÉES À LA MARIJUANA PURPOSE

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                                   | Nombre de parts |                      |                      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F |
| En circulation au 31 décembre 2018                | 475 000         | 345 777              | 142 415              |
| Émises                                            | 225 000         | 280 807              | 870 310              |
| Émises en échange de parts d'autres catégories    | -               | 4 780                | 23 009               |
| Réinvesties                                       | -               | 11 263               | 19 257               |
| Rachetées en échange de parts d'autres catégories | -               | (22 765)             | -                    |
| Rachetées                                         | (225 000)       | (163 756)            | (100 249)            |
| En circulation au 31 décembre 2019                | 475 000         | 456 106              | 954 742              |
| Émises                                            | -               | 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              |

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                               | Niveau 1<br>(\$)  | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$)     |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                      |                   |                  |                  |                   |
| 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         |
| <b>Total des actifs financiers</b>            | <b>24 825 548</b> | <b>337 455</b>   | <b>2 282 575</b> | <b>27 445 579</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                     |                   |                  |                  |                   |
|                                               | 6 683             | -                | -                | 6 683             |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | <b>6 683</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>6 683</b>      |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | <b>24 818 865</b> | <b>337 455</b>   | <b>2 282 575</b> | <b>27 438 896</b> |

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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, 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 à la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

|                                 | 2020<br>(\$)     | 2019<br>(\$)   |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Au début de l'exercice          | 880 280          | 2 033 122      |
| Acquisitions                    | 1 921 196        | 572 581        |
| Ventes                          | (194 783)        | (510 153)      |
| Transferts, montant net         | (94 777)         | (948 160)      |
| Profit réalisé (perte réalisée) | -                | 254 892        |
| Variation nette latente         | (229 341)        | (522 002)      |
| <b>À la fin de l'exercice</b>   | <b>2 282 575</b> | <b>880 280</b> |

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1,3 million de dollars (1,4 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

|                          | 31 décembre 2020 |              | 31 décembre 2019 |              |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Échéance                 | \$               | %            | \$               | %            |
| Moins de 1 an            | 765 905          | 81,2         | -                | -            |
| De 1 an à 3 ans          | 176 928          | 18,8         | 1 067 193        | 78,0         |
| De 3 ans à 5 ans         | -                | 0,0          | 300 289          | 22,0         |
| <b>Exposition totale</b> | <b>942 833</b>   | <b>100,0</b> | <b>1 367 482</b> | <b>100,0</b> |

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

### Risque de change

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

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

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

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

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

### Risque de concentration du portefeuille

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

### Risque de crédit

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

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

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

|                       | 31 décembre 2020              |                     | 31 décembre 2019              |                     |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| Notes des obligations | % du total<br>des obligations | % de l'actif<br>net | % du total<br>des obligations | % de l'actif<br>net |
| Aucune note           | 100,0                         | 3,3                 | 100,0                         | 4,0                 |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>                  | <b>3,3</b>          | <b>100,0</b>                  | <b>4,0</b>          |

### F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

|                                       | Au 31 décembre 2020 |                       | Au 31 décembre 2019 |                       |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|                                       | % de<br>l'actif net | % de<br>participation | % de<br>l'actif net | % de<br>participation |
| Fonds sous-jacents                    |                     |                       |                     |                       |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose | –                   | –                     | 12,1                | 0,2                   |

### 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 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                   |                             |                             |
| Placements :                                                   |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                  | 163 925 126                 | 218 005 354                 |
| Créances :                                                     |                             |                             |
| Dividendes                                                     | 747 343                     | 895 599                     |
| Intérêts                                                       | 203 265                     | 188 926                     |
| Parts de capital vendues                                       | 406                         | 432                         |
| Titres de placement vendus                                     | –                           | 1 040 100                   |
| Charges payées d'avance                                        | 210 768                     | 223 672                     |
| Actifs dérivés :                                               |                             |                             |
| Bons de souscription                                           | 1 479 022                   | 187 330                     |
| Profit latent sur les contrats de change à terme               | –                           | 400 454                     |
| <b>Total de l'actif</b>                                        | <b>166 565 930</b>          | <b>220 941 867</b>          |
| <b>Passif</b>                                                  |                             |                             |
| Découvert bancaire                                             | 117 709                     | 1 778 107                   |
| Créditeurs :                                                   |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                      | 169 671                     | 142 650                     |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5) | 12 585                      | 1 341                       |
| Autres charges à payer (note 5)                                | 192 387                     | 275 632                     |
| Distributions                                                  | 454 362                     | 2 569 736                   |
| Parts de capital rachetées                                     | 48 064                      | 184 585                     |
| Passifs dérivés :                                              |                             |                             |
| Perte latente sur les contrats de change à terme               | 6 254                       | 4 826                       |
| Montants à payer sur les contrats à terme                      | 98 953                      | –                           |
| <b>Total du passif</b>                                         | <b>1 099 985</b>            | <b>4 956 877</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>165 465 945</b>          | <b>215 984 990</b>          |

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 102 692 789                 | 120 236 025                 |
| Parts de catégorie A                                                         | 38 437 690                  | 64 051 000                  |
| Parts de catégorie F                                                         | 8 785 613                   | 13 925 201                  |
| Parts de catégorie I                                                         | 4 185 761                   | 1 633 748                   |
| Parts de catégorie P                                                         | 8 005 236                   | 11 676 701                  |
| Parts de catégorie X                                                         | 3 099 473                   | 3 763 207                   |
| Parts de catégorie UA                                                        | 178 900                     | 177 414                     |
| Parts de catégorie UF                                                        | 36 487                      | 35 763                      |
| Parts de catégorie TA6                                                       | 43 996                      | 485 931                     |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>165 465 945</b>          | <b>215 984 990</b>          |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 5 405 305                   | 6 053 835                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 4 172 058                   | 6 566 240                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 895 967                     | 1 358 918                   |
| Parts de catégorie I                                                         | 403 071                     | 151 537                     |
| Parts de catégorie P                                                         | 868 701                     | 1 210 100                   |
| Parts de catégorie X                                                         | 318 547                     | 370 337                     |
| Parts de catégorie UA                                                        | 15 306                      | 14 196                      |
| Parts de catégorie UF                                                        | 2 956                       | 2 747                       |
| Parts de catégorie TA6                                                       | 4 939                       | 51 779                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 19,00                       | 19,86                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 9,21                        | 9,75                        |
| Parts de catégorie F                                                         | 9,81                        | 10,25                       |
| Parts de catégorie I                                                         | 10,38                       | 10,78                       |
| Parts de catégorie P                                                         | 9,22                        | 9,65                        |
| Parts de catégorie X                                                         | 9,73                        | 10,16                       |
| Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)                               | 11,69                       | 12,50                       |
| Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)                               | 9,18                        | 9,63                        |
| Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)                               | 12,34                       | 13,02                       |
| Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)                               | 9,70                        | 10,03                       |
| Parts de catégorie TA6                                                       | 8,91                        | 9,38                        |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                      |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                                                     |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                                                | 6 501 330                   | 787 338                     |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                                          | 1 213 627                   | 7 995 342                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés                                 | (14 860 367)                | 3 316 449                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                                         | 663 989                     | 36 312                      |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés                             | 3 704 649                   | 20 972 207                  |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme                                | (401 882)                   | 616 290                     |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription                                      | 1 291 691                   | 184 857                     |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                                       | (1 886 963)                 | 33 908 795                  |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>2,3</sup>                                                                         | 42 533                      | 42 781                      |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                                           | 22 505                      | (3 984)                     |
| <b>Total des produits</b>                                                                                            | <b>(1 821 925)</b>          | <b>33 947 592</b>           |
| <b>Charges</b>                                                                                                       |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                                            | 1 536 390                   | 2 230 520                   |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                                           | 130 926                     | 136 755                     |
| Frais liés au dépositaire et à la comptabilité                                                                       | 80 271                      | 125 953                     |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                                               | 78 983                      | 186 598                     |
| Frais d'exploitation                                                                                                 | 37 084                      | 19 439                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                                       | 22 365                      | 20 619                      |
| Honoraires juridiques                                                                                                | 21 989                      | 3 065                       |
| Charges d'intérêts et d'emprunt                                                                                      | 15 076                      | 8 608                       |
| Dividendes versés sur les positions vendeur                                                                          | 10 904                      | –                           |
| Honoraires des auditeurs                                                                                             | 8 634                       | 7 151                       |
| Coûts liés à l'information aux porteurs de parts                                                                     | 2 786                       | 32 417                      |
| Autres charges (note 5)                                                                                              | 8 970                       | 4 776                       |
| Total des charges                                                                                                    | 1 954 378                   | 2 775 901                   |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire                                          | (31 164)                    | (51 440)                    |
| <b>Charges nettes</b>                                                                                                | <b>1 923 214</b>            | <b>2 724 461</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                        | <b>(3 745 139)</b>          | <b>31 223 131</b>           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | (678 479)                   | 17 353 518                  |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | (2 595 989)                 | 9 749 114                   |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | (489 740)                   | 2 006 404                   |
| Parts de catégorie I                                                                                                 | 330 934                     | 22 036                      |
| Parts de catégorie P                                                                                                 | (271 358)                   | 1 447 102                   |
| Parts de catégorie X                                                                                                 | (12 311)                    | 543 150                     |
| Parts de catégorie UA                                                                                                | 1 486                       | 14 198                      |
| Parts de catégorie UF                                                                                                | 725                         | 3 248                       |
| Parts de catégorie TA6                                                                                               | (30 407)                    | 80 607                      |
| Parts de catégorie TF6                                                                                               | –                           | 3 754                       |
| Total                                                                                                                | (3 745 139)                 | 31 223 131                  |

### Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

|                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Parts de FNB           | 5 773 366                   | 6 521 780                   |
| Parts de catégorie A   | 5 199 572                   | 7 847 119                   |
| Parts de catégorie F   | 1 109 195                   | 1 480 978                   |
| Parts de catégorie I   | 364 055                     | 15 886                      |
| Parts de catégorie P   | 963 803                     | 1 282 494                   |
| Parts de catégorie X   | 343 761                     | 399 377                     |
| Parts de catégorie UA  | 14 715                      | 13 707                      |
| Parts de catégorie UF  | 2 845                       | 2 654                       |
| Parts de catégorie TA6 | 27 880                      | 63 308                      |
| Parts de catégorie TF6 | –                           | 4 214                       |

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

|                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Parts de FNB           | (0,12)                      | 2,66                        |
| Parts de catégorie A   | (0,50)                      | 1,24                        |
| Parts de catégorie F   | (0,44)                      | 1,35                        |
| Parts de catégorie I   | 0,91                        | 1,39                        |
| Parts de catégorie P   | (0,28)                      | 1,13                        |
| Parts de catégorie X   | (0,04)                      | 1,36                        |
| Parts de catégorie UA  | 0,10                        | 1,04                        |
| Parts de catégorie UF  | 0,25                        | 1,22                        |
| Parts de catégorie TA6 | (1,09)                      | 1,27                        |
| Parts de catégorie TF6 | –                           | 0,89                        |

1) Rabais de courtage 7 831 4 086

2) Prêt de titres :

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

|                             | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Valeur des titres prêtés    | 7 511 635        | 9 859 492        |
| Valeur des garanties reçues | 7 956 024        | 10 364 473       |

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.

|                                    | 31 décembre 2020 |        | 31 décembre 2019 |        |
|------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
|                                    | \$               | %      | \$               | %      |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 71 822           | 100,0  | 71 502           | 100,0  |
| Retenues d'impôts à la source      | (948)            | (1,3)  | (211)            | (0,3)  |
| Honoraires de l'agent              | (28 341)         | (39,5) | (28 510)         | (39,9) |
| Revenu tiré du prêt de titres      | 42 533           | 59,2   | 42 781           | 59,8   |

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

## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 120 236 025                 | 128 862 172                 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (678 479)                   | 17 353 518                  |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –                           | 2 931 892                   |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (13 116 839)                | (22 364 091)                |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 2 057 629                   | –                           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (11 059 210)                | (19 432 199)                |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (4 256 497)                 | (4 183 255)                 |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 549 050)                 | (2 364 211)                 |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (5 805 547)                 | (6 547 466)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (17 543 236)                | (8 626 147)                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>102 692 789</b>          | <b>120 236 025</b>          |

|                                                                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Parts de catégorie A</b>                                                                  |                   |                   |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 64 051 000        | 83 094 758        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (2 595 989)       | 9 749 114         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 245 534           | 466 596           |
| Échange de parts                                                                             | (1 179 728)       | (1 910 989)       |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (21 532 920)      | (26 357 057)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 2 040 028         | 2 967 569         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (20 427 086)      | (24 833 881)      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 374 068)       | (1 310 339)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 216 167)       | (2 648 652)       |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (2 590 235)       | (3 958 991)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (25 613 310)      | (19 043 758)      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>38 437 690</b> | <b>64 051 000</b> |

|                                                                                              |                  |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Parts de catégorie F</b>                                                                  |                  |                   |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 13 925 201       | 14 644 172        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (489 740)        | 2 006 404         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 337 025          | 1 347 223         |
| Échange de parts                                                                             | (223 998)        | 1 289 298         |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (4 619 610)      | (5 142 209)       |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 425 367          | 545 278           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (4 081 216)      | (1 960 410)       |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (423 675)        | (477 178)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (144 957)        | (287 787)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (568 632)        | (764 965)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (5 139 588)      | (718 971)         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>8 785 613</b> | <b>13 925 201</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie I</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 633 748                   | 971                         |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 330 934                     | 22 036                      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 3 544 000                   | 1 621 500                   |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (1 120 000)                 | –                           |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 58                          | 55                          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 2 424 058                   | 1 621 555                   |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (164 193)                   | (10 814)                    |
| Remboursement de capital                                                                     | (38 786)                    | –                           |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (202 979)                   | (10 814)                    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 552 013                   | 1 632 777                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>4 185 761</b>            | <b>1 633 748</b>            |

|                                                                                              |                  |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Parts de catégorie P</b>                                                                  |                  |                   |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 11 676 701       | 8 165 798         |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (271 358)        | 1 447 102         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 605 480          | 6 655 152         |
| Échange de parts                                                                             | –                | 21 652            |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (3 981 287)      | (4 580 527)       |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 443 574          | 596 897           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (2 932 233)      | 2 693 174         |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (335 801)        | (388 207)         |
| Remboursement de capital                                                                     | (132 073)        | (241 166)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (467 874)        | (629 373)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (3 671 465)      | 3 510 903         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>8 005 236</b> | <b>11 676 701</b> |

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Parts de catégorie X</b>                                                                  |                  |                  |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 3 763 207        | 3 947 989        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (12 311)         | 543 150          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 15 595           | –                |
| Échange de parts                                                                             | –                | (26 326)         |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (542 159)        | (546 533)        |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 51 426           | 50 333           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (475 138)        | (522 526)        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (133 156)        | (133 541)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (43 129)         | (71 865)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (176 285)        | (205 406)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (663 734)        | (184 782)        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>3 099 473</b> | <b>3 763 207</b> |

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)**

Pour les périodes closes les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie UA</b>                                                                 |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 177 414                     | 163 223                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 1 486                       | 14 198                      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 12 530                      | 11 555                      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 12 530                      | 11 555                      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (5 170)                     | (4 346)                     |
| Remboursement de capital                                                                     | (7 360)                     | (7 216)                     |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (12 530)                    | (11 562)                    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 486                       | 14 191                      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>178 900</b>              | <b>177 414</b>              |

|                                                                                              |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Parts de catégorie UF</b>                                                                 |               |               |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 35 763        | 32 515        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 725           | 3 248         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |               |               |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 2 467         | 2 280         |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 2 467         | 2 280         |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |               |               |
| Du revenu de placement                                                                       | (1 446)       | (1 280)       |
| Remboursement de capital                                                                     | (1 022)       | (1 000)       |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (2 468)       | (2 280)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 724           | 3 248         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>36 487</b> | <b>35 763</b> |

|                                                                                              |               |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Parts de catégorie TA6</b>                                                                |               |                |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 485 931       | 801 347        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (30 407)      | 80 607         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |               |                |
| Échange de parts                                                                             | –             | (762)          |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (402 262)     | (369 588)      |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 3 369         | 9 261          |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (398 893)     | (361 089)      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |               |                |
| Du revenu de placement                                                                       | (7 131)       | (8 444)        |
| Remboursement de capital                                                                     | (5 504)       | (26 490)       |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (12 635)      | (34 934)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (441 935)     | (315 416)      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>43 996</b> | <b>485 931</b> |

|                                                                                              |          |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| <b>Parts de catégorie TF6</b>                                                                |          |          |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | –        | 51 657   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | –        | 3 754    |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |          |          |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | –        | (54 872) |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | –        | (54 872) |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |          |          |
| Remboursement de capital                                                                     | –        | (539)    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | –        | (539)    |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | –        | (51 657) |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>–</b> | <b>–</b> |

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



## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                            | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                                   |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables     | (3 745 139)                 | 31 223 131                  |
| Ajustements :                                                                              |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                                 | (22 505)                    | 3 984                       |
| Achat de placements                                                                        | (98 536 111)                | (116 102 317)               |
| Produit de la vente des placements                                                         | 142 369 797                 | 164 579 017                 |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                         | 14 860 367                  | (3 316 449)                 |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements                            | (3 704 649)                 | (20 972 207)                |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme            | 401 882                     | (616 290)                   |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription                  | (1 291 691)                 | (184 857)                   |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie                  | 200 791                     | (257 521)                   |
| Dépôts de garantie                                                                         | -                           | 322                         |
| Coûts de transaction (note 9)                                                              | 130 926                     | 136 755                     |
|                                                                                            | 50 663 668                  | 54 493 568                  |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                                   |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                             | 4 747 660                   | 13 075 149                  |
| Échange de parts                                                                           | (1 403 726)                 | (627 127)                   |
| Paiements pour le rachat de parts                                                          | (45 451 598)                | (59 375 947)                |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements                  | (6 918 111)                 | (8 058 885)                 |
|                                                                                            | (49 025 775)                | (54 986 810)                |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                 | 22 505                      | (3 984)                     |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie                | 1 637 893                   | (493 242)                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice        | (1 778 107)                 | (1 280 881)                 |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b> | <b>(117 709)</b>            | <b>(1 778 107)</b>          |
| Intérêts reçus (payés)                                                                     | 1 184 212                   | 7 975 937                   |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                          | 6 570 603                   | 827 356                     |
| Dividendes reçus (versés) sur les positions vendeur                                        | (10 904)                    | -                           |

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                       | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Positions acheteur – 99,07 %</b>                          |                                                     |                    |                      |
| <b>Actions – 46,92 %</b>                                     |                                                     |                    |                      |
| <b>Services de communication – 3,31 %</b>                    |                                                     |                    |                      |
| AT&T Inc.                                                    | 21 432                                              | 885 613            | 784 595              |
| BCE Inc.                                                     | 42 600                                              | 2 304 085          | 2 318 718            |
| QYOU Media Inc.                                              | 119 232                                             | 25 182             | 12 520               |
| TELUS Corp.                                                  | 94 000                                              | 2 414 392          | 2 369 740            |
|                                                              |                                                     | 5 629 272          | 5 485 573            |
| <b>Biens de consommation cyclique – 0,00 %</b>               |                                                     |                    |                      |
| *Cooltech Corp.                                              | 29 051                                              | 76 605             | 3 698                |
|                                                              |                                                     | 76 605             | 3 698                |
| <b>Produits de consommation de base – 0,00 %</b>             |                                                     |                    |                      |
| Crumbs Bake Shop Inc.                                        | 8 492                                               | 132                | 65                   |
| *Skylink Aviation, catégorie A, ordinaires – placement privé | 52 700                                              | -                  | -                    |
| *WG Limited                                                  | 312                                                 | -                  | -                    |
|                                                              |                                                     | 132                | 65                   |
| <b>Énergie – 2,49 %</b>                                      |                                                     |                    |                      |
| Enbridge Inc.                                                | 37 300                                              | 1 780 026          | 1 518 483            |
| *Inception Exploration Ltd. – placement privé                | 241 576                                             | -                  | -                    |
| *Iskander Energy Corp.                                       | 320 000                                             | 3 200              | -                    |
| Keyera Corp.                                                 | 41 500                                              | 897 620            | 938 730              |
| Pembina Pipeline Corp.                                       | 27 700                                              | 854 600            | 833 770              |
| Sunoco Ltd.                                                  | 22 797                                              | 785 091            | 835 147              |
|                                                              |                                                     | 4 320 537          | 4 126 130            |
| <b>Services financiers – 7,42 %</b>                          |                                                     |                    |                      |
| Banque de Montréal                                           | 3 100                                               | 321 536            | 300 018              |
| Banque Scotia                                                | 9 500                                               | 647 362            | 653 600              |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                      | 3 200                                               | 351 796            | 347 904              |
| *Carta Solutions Holding Corp.                               | 331 818                                             | 331 818            | -                    |
| *GMS Investco Ltd., restreintes                              | 550 000                                             | 66 000             | 66 000               |
| Great-West Lifeco Inc.                                       | 60 700                                              | 1 359 644          | 1 842 245            |
| Société financière IGM Inc.                                  | 50 791                                              | 1 127 022          | 1 752 797            |
| Société Financière Manuvie                                   | 92 200                                              | 1 509 876          | 2 088 330            |
| Power Corp. du Canada                                        | 56 100                                              | 1 224 735          | 1 639 803            |
| Banque Royale du Canada                                      | 2 800                                               | 297 163            | 292 852              |
| Financière Sun Life inc.                                     | 36 900                                              | 1 682 788          | 2 088 540            |
| La Banque Toronto-Dominion                                   | 16 700                                              | 1 129 328          | 1 201 064            |
|                                                              |                                                     | 10 049 068         | 12 273 153           |
| <b>Technologies de l'information – 0,15 %</b>                |                                                     |                    |                      |
| *Calgary Scientific                                          | 66 667                                              | 250 001            | 250 001              |
| *Cenoplex Inc.                                               | 2 340 287                                           | -                  | -                    |
| *ION Worldwide LLC                                           | 80 000                                              | -                  | -                    |
| *Mobidia Technology Inc., catégorie A                        | 120 000                                             | 687                | -                    |
| *Stratus Tech, actions privilégiées – placement privé        | 18 760                                              | -                  | -                    |
| *Stratus Tech, actions ordinaires – placement privé          | 82 400                                              | -                  | -                    |
|                                                              |                                                     | 250 688            | 250 001              |
| <b>Immobilier – 18,87 %</b>                                  |                                                     |                    |                      |
| Alliance REIT                                                | 78 253                                              | 547 922            | 654 257              |
| Allied Properties REIT                                       | 18 300                                              | 731 159            | 692 289              |
| Automotive Properties REIT                                   | 246 000                                             | 2 169 627          | 2 634 660            |
| Brookfield Property Partners L.P.                            | 40 547                                              | 931 246            | 746 470              |
| BSR REIT                                                     | 228 600                                             | 2 674 205          | 3 273 581            |
| Crombie REIT                                                 | 187 900                                             | 2 739 096          | 2 696 365            |
| European Residential REIT                                    | 723 600                                             | 3 090 492          | 3 017 412            |
| Flagship Communities REIT                                    | 23 500                                              | 468 972            | 441 518              |
| FPI Granite                                                  | 20 611                                              | 1 151 355          | 1 605 597            |



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                             | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Invesque Inc.                                                                      | 460 600                                             | 5 835 266          | 1 072 925            |
| Killam Apartment REIT                                                              | 48 200                                              | 677 541            | 824 702              |
| Nexus REIT                                                                         | 983 764                                             | 1 625 511          | 1 898 665            |
| *PowerOne Industrial Properties L.P.                                               | 2 000                                               | 1 534 752          | 2 130 580            |
| Retail Opportunity Investments Corp.                                               | 61 700                                              | 1 463 656          | 1 051 623            |
| SmartCentres REIT                                                                  | 113 900                                             | 2 808 373          | 2 628 812            |
| StorageVault Canada Inc.                                                           | 607 477                                             | 733 714            | 2 454 207            |
| WPT Industrial REIT                                                                | 183 381                                             | 2 747 580          | 3 382 338            |
|                                                                                    |                                                     | 31 930 467         | 31 206 001           |
| <b>Services publics – 14,68 %</b>                                                  |                                                     |                    |                      |
| AltaGas Ltd.                                                                       | 196 082                                             | 4 342 599          | 3 670 655            |
| Boralex Inc., catégorie A                                                          | 76 831                                              | 1 415 510          | 3 629 496            |
| Brookfield Infrastructure Partners L.P.                                            | 37 625                                              | 1 617 412          | 2 369 623            |
| Brookfield Renewable Corp.                                                         | 12 501                                              | 504 974            | 928 324              |
| Brookfield Renewable Energy Partners L.P.                                          | 61 110                                              | 842 479            | 3 357 995            |
| Corporation Financière Power                                                       | 93 832                                              | 2 449 310          | 3 282 243            |
| Emera Inc.                                                                         | 29 400                                              | 1 713 380          | 1 590 540            |
| Fortis Inc.                                                                        | 30 100                                              | 1 710 912          | 1 565 200            |
| Northland Power Inc.                                                               | 85 505                                              | 2 014 857          | 3 905 013            |
|                                                                                    |                                                     | 16 611 433         | 24 299 089           |
| <b>Total des actions – 46,92 %</b>                                                 |                                                     | 68 868 202         | 77 643 710           |
| <b>Fonds négociés en bourse – 43,49 %</b>                                          |                                                     |                    |                      |
| Big Banc Split Corp.                                                               | 250 000                                             | 2 437 500          | 2 712 500            |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre                          | 81 995                                              | 1 636 706          | 1 691 557            |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose                                   | 523 580                                             | 12 428 748         | 10 366 884           |
| Fonds de dividendes marchés émergents Purpose                                      | 200 000                                             | 3 399 160          | 3 666 000            |
| Fonds de revenu à taux variable Purpose                                            | 165 000                                             | 1 744 935          | 1 448 146            |
| Fonds d'obligations mondiales Purpose                                              | 175 000                                             | 3 062 744          | 3 392 375            |
| Fonds de dividendes international Purpose                                          | 750 000                                             | 15 753 622         | 15 142 500           |
| Fonds de rendement stratégique Purpose                                             | 1 700 000                                           | 33 528 185         | 33 456 000           |
| Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose – série A | 1 602                                               | 31 804             | 29 973               |
| Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose – série F | 1 624                                               | 32 178             | 30 351               |
| Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose II        | 1 034                                               | 20 676             | 20 916               |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – 43,49 %</b>                                |                                                     | 74 076 258         | 71 957 202           |

| Titres                                                                                         | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Titres à revenu fixe – 8,66 %</b>                                                           |                                                     |                    |                      |
| <b>Obligations de sociétés canadiennes – 0,38 %</b>                                            |                                                     |                    |                      |
| Ayr Strategies Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024                                          | 500 000                                             | 631 336            | 629 997              |
|                                                                                                |                                                     | 631 336            | 629 997              |
| <b>Obligations de sociétés étrangères – 8,28 %</b>                                             |                                                     |                    |                      |
| Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022                              | 2 006 000                                           | 2 465 467          | 2 561 353            |
| *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          | 2 424 874            |
| Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025                                | 2 000 000                                           | 2 596 200          | 2 482 155            |
| Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022                                         | 1 500 000                                           | 1 212 867          | 1 834 171            |
| Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024                                       | 2 500 000                                           | 3 283 480          | 3 368 571            |
| Vine Oil & Gas LP / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023              | 1 000 000                                           | 1 282 200          | 1 023 093            |
|                                                                                                |                                                     | 13 485 542         | 13 694 217           |
| <b>Total des titres à revenu fixe – 8,66 %</b>                                                 |                                                     | 14 116 878         | 14 324 214           |
| <b>Total des positions acheteur – 99,07 %</b>                                                  |                                                     |                    |                      |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                                                           |                                                     | (67 321)           | –                    |
| <b>Total des placements – 99,07 %</b>                                                          |                                                     | 156 994 017        | 163 925 126          |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme (tableau 1) – (0,00) %</b> |                                                     |                    |                      |
|                                                                                                |                                                     |                    | (6 254)              |
| <b>Bons de souscription (tableau 2) – 0,89 %</b>                                               |                                                     |                    |                      |
|                                                                                                |                                                     |                    | 1 479 022            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – (0,07) %</b>                                      |                                                     |                    |                      |
|                                                                                                |                                                     |                    | (117 709)            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,11 %</b>                                               |                                                     |                    |                      |
|                                                                                                |                                                     |                    | 185 760              |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                    |                                                     |                    | <b>165 465 945</b>   |

\*Titres privés classés au niveau 3.

## TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie                            | Note de crédit de la contrepartie<br>attribuée par S&P | Date de<br>règlement | Devise<br>achetée | Valeur nominale<br>(\$) | Devise<br>vendue | Valeur nominale<br>(\$) | Cours<br>du change<br>à terme | Cours<br>du change<br>de clôture | Profit latent<br>(perte latente)<br>(\$) |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 27 101 934              | USD              | (27 102 630)            | 1,272750                      | 0,7860                           | (696)                                    |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 29/01/2021           | USD               | 163 558                 | CAD              | (168 176)               | 0,764129                      | 1,2730                           | (4 618)                                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 29/01/2021           | USD               | 33 313                  | CAD              | (34 253)                | 0,764129                      | 1,2730                           | (940)                                    |
|                                         |                                                        |                      |                   |                         |                  |                         |                               |                                  | (6 254)                                  |

## TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Titres                  | Date d'échéance  | Prix d'exercice<br>(\$) | Devise | Actions<br>ou parts | Coût<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------|------------------|-------------------------|--------|---------------------|--------------|----------------------|
| EnWave Corp.            | 15 novembre 2022 | 1,50                    | CAD    | 12 800              | 5 120        | 4 256                |
| PolyMet Mining Corp.    | 18 octobre 2021  | 10,00                   | USD    | 13 335              | –            | 5 166                |
| Trulieve Cannabis Corp. | 18 juin 2022     | 17,25                   | CAD    | 55 000              | –            | 1 469 600            |
|                         |                  |                         |        |                     | 5 120        | 1 479 022            |

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

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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts |                      |                      |                      |                      |
|------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                    | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F | Parts de catégorie I | Parts de catégorie P |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 7 053 835       | 9 153 767            | 1 554 264            | 99                   | 918 432              |
| Émises                             | 150 000         | 81 419               | 284 659              | 151 433              | 710 177              |
| Réinvesties                        | –               | 309 234              | 54 386               | 5                    | 63 118               |
| Rachetées                          | (1 150 000)     | (2 978 180)          | (534 391)            | –                    | (481 627)            |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 6 053 835       | 6 566 240            | 1 358 918            | 151 537              | 1 210 100            |
| Émises                             | –               | 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              |

  

|                                    | Parts de catégorie X | Parts de catégorie UA | Parts de catégorie UF | Parts de catégorie TA6 | Parts de catégorie TF6 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| En circulation au 31 décembre 2018 | 422 802              | 13 279                | 2 572                 | 90 930                 | 5 947                  |
| Émises                             | –                    | –                     | –                     | –                      | –                      |
| Réinvesties                        | 5 063                | 917                   | 175                   | 998                    | –                      |
| Rachetées                          | (57 528)             | –                     | –                     | (40 149)               | (5 947)                |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 370 337              | 14 196                | 2 747                 | 51 779                 | –                      |
| Émises                             | 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                  | –                      |

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

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                    | Niveau 1 (\$)      | Niveau 2 (\$)     | Niveau 3 (\$)    | Total (\$)         |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| <b>Actifs financiers</b>           |                    |                   |                  |                    |
| 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          |
| <b>Total des actifs financiers</b> | <b>147 965 976</b> | <b>14 987 893</b> | <b>2 450 279</b> | <b>165 404 148</b> |

#### Passifs financiers

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

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

|                                    | Niveau 1 (\$)      | Niveau 2 (\$)     | Niveau 3 (\$)    | Total (\$)         |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| <b>Actifs financiers</b>           |                    |                   |                  |                    |
| Actions                            | 102 892 927        | –                 | 2 937 425        | 105 830 352        |
| Titres à revenu fixe               | –                  | 10 693 206        | 9 661            | 10 702 867         |
| Fonds                              | 100 871 272        | 600 863           | –                | 101 472 135        |
| Bons de souscription               | 184 970            | 2 360             | –                | 187 330            |
| Contrats de change à terme         | –                  | 400 455           | –                | 400 455            |
| <b>Total des actifs financiers</b> | <b>203 949 169</b> | <b>11 696 884</b> | <b>2 947 086</b> | <b>218 593 139</b> |

#### Passifs financiers

|                                               |                    |                   |                  |                    |
|-----------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Contrats de change à terme                    | –                  | 4 826             | –                | 4 826              |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | <b>–</b>           | <b>4 826</b>      | <b>–</b>         | <b>4 826</b>       |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | <b>203 949 169</b> | <b>11 692 058</b> | <b>2 947 086</b> | <b>218 588 313</b> |

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, 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 exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

|                                 | 2020 (\$)        | 2019 (\$)        |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Au début de l'exercice          | 2 947 086        | 4 784 136        |
| Acquisitions                    | –                | 9 661            |
| Ventes                          | (2 770)          | (1 111 162)      |
| Transferts, montant net         | –                | (548 143)        |
| Profit réalisé (perte réalisée) | (6 891)          | 19 477           |
| Variation nette latente         | (487 146)        | (206 883)        |
| <b>À la fin de l'exercice</b>   | <b>2 450 279</b> | <b>2 947 086</b> |

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3,9 millions de dollars (5,3 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

|                          | 31 décembre 2020  |              | 31 décembre 2019  |              |
|--------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Échéance                 | \$                | %            | \$                | %            |
| De 1 an à 3 ans          | 5 418 617         | 37,8         | –                 | –            |
| De 3 à 5 ans             | 8 905 597         | 62,2         | 5 950 252         | 55,6         |
| Plus de 5 ans            | –                 | –            | 4 752 615         | 44,4         |
| <b>Exposition totale</b> | <b>14 324 214</b> | <b>100,0</b> | <b>10 702 867</b> | <b>100,0</b> |

#### Risque de change

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

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

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 105 106 \$ (55 349 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de crédit

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

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

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

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

|                       | 31 décembre 2020              |                     | 31 décembre 2019              |                     |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| Notes des obligations | % du total<br>des obligations | % de<br>l'actif net | % du total<br>des obligations | % de<br>l'actif net |
| B+ à B-               | 52,1                          | 4,5                 | –                             | –                   |
| C                     | 7,1                           | 0,6                 | –                             | –                   |
| Inférieure à C        | –                             | –                   | 71,9                          | 3,6                 |
| Aucune note           | 40,8                          | 3,5                 | 28,1                          | 1,4                 |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>                  | <b>8,6</b>          | <b>100,0</b>                  | <b>5,0</b>          |

### F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

|                                                           | 31 décembre 2020    |                       | 31 décembre 2019    |                       |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Fonds sous-jacents                                        | % de<br>l'actif net | % de<br>participation | % de<br>l'actif net | % de<br>participation |
| Big Banc Split Corp.                                      | 1,6                 | 12,3                  | –                   | –                     |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre | 1,0                 | 9,8                   | 0,8                 | 7,0                   |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose          | 6,3                 | 8,5                   | 7,6                 | 10,8                  |
| Fonds de dividendes marchés émergents Purpose             | 2,2                 | 9,8                   | –                   | –                     |
| Fonds de crédit énergie Purpose                           | –                   | –                     | 3,2                 | 39,5                  |
| Fonds de revenu à taux variable Purpose                   | 0,9                 | 1,6                   | 2,5                 | 4,3                   |
| Fonds d'obligations mondiales Purpose                     | 2,1                 | 1,0                   | –                   | –                     |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                     | –                   | –                     | 0,0                 | 0,0                   |
| Fonds de dividendes international Purpose                 | 9,2                 | 10,0                  | 8,1                 | 10,0                  |
| Fonds à revenu élevé Purpose                              | –                   | –                     | 8,2                 | 5,6                   |
| Fonds de rendement stratégique Purpose                    | 20,2                | 21,9                  | 16,2                | 21,1                  |
| Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose        | 0,0                 | 0,0                   | 0,0                 | 0,9                   |
| Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose II     | 0,0                 | 0,0                   | –                   | –                     |
| Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose         | –                   | –                     | 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'exercice où elles sont survenues.



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                   | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                      |                             |                             |
| Placements :                                                      |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                     | 15 514 060                  | 56 659 070                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                           | 2 168 180                   | 8 860 796                   |
| Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie | 1 606 357                   | 2 476 337                   |
| Créances :                                                        |                             |                             |
| Distributions                                                     | 13 483                      | 90 008                      |
| Charges payées d'avance                                           | 45 543                      | –                           |
| Parts de capital vendues                                          | 1 044                       | –                           |
| Actifs dérivés :                                                  |                             |                             |
| Profit latent sur les contrats à terme standardisés               | 115 743                     | 530 308                     |
| Profit latent sur les contrats de change à terme                  | 161 666                     | 764 189                     |
| <b>Total de l'actif</b>                                           | <b>19 626 076</b>           | <b>69 380 708</b>           |
| <b>Passif</b>                                                     |                             |                             |
| Créditeurs :                                                      |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                         | 19 336                      | 9 656                       |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)    | 3 733                       | 14 202                      |
| Autres charges à payer (note 5)                                   | 9 656                       | 2 394                       |
| Parts de capital rachetées                                        | 15 070                      | 27 729                      |
| Passifs dérivés :                                                 |                             |                             |
| Perte latente sur les contrats à terme standardisés               | 12 846                      | 879 789                     |
| Perte latente sur les contrats de change à terme                  | 195 565                     | 741 052                     |
| <b>Total du passif</b>                                            | <b>256 206</b>              | <b>1 674 822</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>    | <b>19 369 870</b>           | <b>67 705 886</b>           |

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 13 339 776                  | 21 125 065                  |
| Parts de catégorie A                                                         | 902 968                     | 4 419 650                   |
| Parts de catégorie F                                                         | 5 046 037                   | 41 877 920                  |
| Parts de catégorie D                                                         | 58 866                      | 257 252                     |
| Parts de catégorie P                                                         | 22 223                      | 25 999                      |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>19 369 870</b>           | <b>67 705 886</b>           |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 700 000                     | 950 000                     |
| Parts de catégorie A                                                         | 50 252                      | 208 526                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 265 347                     | 1 887 191                   |
| Parts de catégorie D                                                         | 3 150                       | 11 762                      |
| Parts de catégorie P                                                         | 1 319                       | 1 319                       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 19,06                       | 22,24                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 17,97                       | 21,19                       |
| Parts de catégorie F                                                         | 19,02                       | 22,19                       |
| Parts de catégorie D                                                         | 18,69                       | 21,87                       |
| Parts de catégorie P                                                         | 16,85                       | 19,71                       |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur



## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                         | 136 631                     | 136 734                     |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                   | –                           | 260 822                     |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                        | (64 238)                    | 71 248                      |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés          | 94 569                      | 636 477                     |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                  | (3 204 977)                 | 2 136 446                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options                                     | (214 634)                   | –                           |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés               | (6 042 808)                 | (2 488 743)                 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | (1 604 219)                 | 874 939                     |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme         | (57 036)                    | (304 149)                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés      | 452 378                     | 92 808                      |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | (10 504 334)                | 1 416 582                   |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>2</sup>                                                    | 5 477                       | 9 255                       |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | 515 710                     | 17 595                      |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>(9 983 147)</b>          | <b>1 443 432</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 218 086                     | 447 053                     |
| Frais d'intérêts                                                                              | 44 898                      | –                           |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                    | 8 917                       | –                           |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 5 435                       | 13 844                      |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 43 666                      | 83 890                      |
| <b>Total des charges</b>                                                                      | <b>321 002</b>              | <b>544 787</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>(10 304 149)</b>         | <b>898 645</b>              |

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

|                      |                     |                |
|----------------------|---------------------|----------------|
| Parts de FNB         | (3 086 730)         | 319 634        |
| Parts de catégorie A | (727 479)           | 6 137          |
| Parts de catégorie F | (6 443 139)         | 570 833        |
| Parts de catégorie D | (43 025)            | 2 001          |
| Parts de catégorie P | (3 776)             | 40             |
| <b>Total</b>         | <b>(10 304 149)</b> | <b>898 645</b> |

**Nombre moyen de parts en circulation (note 8)**

|                      |         |           |
|----------------------|---------|-----------|
| Parts de FNB         | 758 538 | 1 422 397 |
| Parts de catégorie A | 162 376 | 240 412   |
| Parts de catégorie F | 807 540 | 1 501 701 |
| Parts de catégorie D | 7 101   | 12 429    |
| Parts de catégorie P | 1 319   | 629       |

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

|                      |        |      |
|----------------------|--------|------|
| Parts de FNB         | (4,07) | 0,22 |
| Parts de catégorie A | (4,48) | 0,03 |
| Parts de catégorie F | (7,98) | 0,38 |
| Parts de catégorie D | (6,06) | 0,16 |
| Parts de catégorie P | (2,86) | 0,07 |

|                       |     |       |
|-----------------------|-----|-------|
| 1) Rabais de courtage | 203 | 1 427 |
|-----------------------|-----|-------|

## 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.

|                                    | 31 décembre 2020 |        | 31 décembre 2019 |        |
|------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
|                                    | \$               | %      | \$               | %      |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 9 128            | 100,0  | 16 775           | 100,0  |
| Honoraires de l'agent              | (3 651)          | (40,0) | (7 520)          | (44,8) |
| Revenu tiré du prêt de titres      | 5 477            | 60,0   | 9 255            | 55,2   |

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

## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les :

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 21 125 065                  | 34 683 502                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (3 086 730)                 | 319 634                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 2 772 742                   | 1 125 346                   |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (7 471 301)                 | (15 003 417)                |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (4 698 559)                 | (13 878 071)                |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (7 785 289)                 | (13 558 437)                |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>13 339 776</b>           | <b>21 125 065</b>           |

### Parts de catégorie A

|                                                                                              |                |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 4 419 650      | 5 479 310        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (727 479)      | 6 137            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 511 200        | 471 520          |
| Échange de parts                                                                             | (58 579)       | (324 678)        |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (3 241 824)    | (1 212 639)      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (2 789 203)    | (1 065 797)      |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (3 516 682)    | (1 059 660)      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>902 968</b> | <b>4 419 650</b> |

### Parts de catégorie F

|                                                                                              |                  |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 41 877 920       | 28 214 470        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (6 443 139)      | 570 833           |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                   |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 1 379 635        | 25 764 217        |
| Échange de parts                                                                             | 17 502           | 48 327            |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (31 785 881)     | (12 719 927)      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (30 388 744)     | 13 092 617        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (36 831 883)     | 13 663 450        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>5 046 037</b> | <b>41 877 920</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie D</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 257 252                     | 261 161                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (43 025)                    | 2 001                       |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 4 827                       | 19 550                      |
| Palements pour le rachat de parts rachetables                                                | (160 188)                   | (25 460)                    |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (155 361)                   | (5 910)                     |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (198 386)                   | (3 909)                     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>58 866</b>               | <b>257 252</b>              |

### Parts de catégorie P

|                                                                                              |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 25 999        | –             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (3 776)       | 40            |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |               |               |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | –             | 25 959        |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | –             | 25 959        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (3 776)       | 25 999        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>22 223</b> | <b>25 999</b> |

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Pour les exercices clos les

|                                                                                          | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                                 |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables   | (10 304 149)                | 898 645                     |
| Ajustements :                                                                            |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                               | (515 710)                   | (17 595)                    |
| Achat de placements*                                                                     | (419 003)                   | (2 931 096)                 |
| Produit de la vente de placements*                                                       | 36 572 706                  | 12 584 893                  |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                       | (94 569)                    | (636 477)                   |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options                                | 214 634                     | –                           |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                    | 1 604 219                   | (874 939)                   |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme    | 57 036                      | 304 149                     |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés | (452 378)                   | (92 808)                    |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie                | 36 410                      | 15 981                      |
| Trésorerie détenue par un courtier au titre des dépôts de garantie                       | 869 980                     | 439 392                     |
| Coûts de transaction (note 9)                                                            | 8 917                       | –                           |
|                                                                                          | <b>27 578 093</b>           | <b>9 690 145</b>            |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                                 |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts*                                                          | 4 179 576                   | 27 570 725                  |
| Échange de parts                                                                         | (41 077)                    | (276 351)                   |
| Paiements pour le rachat de parts*                                                       | (38 924 919)                | (29 008 547)                |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements                | –                           | (315 000)                   |
|                                                                                          | <b>(34 786 420)</b>         | <b>(2 029 173)</b>          |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                               | 515 710                     | 17 595                      |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie        | (7 208 327)                 | 7 660 972                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                           | 8 860 797                   | 1 182 230                   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>                    | <b>2 168 180</b>            | <b>8 860 797</b>            |
| Intérêts reçus (payés)                                                                   | (44 898)                    | 520 781                     |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                        | 213 156                     | (113 323)                   |

\* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                 | Nombre d'actions<br>ou de parts /<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Fonds négociés en bourse – 42,12 %</b>              |                                                      |                    |                      |
| Fonds tactique d'actions couvert international Purpose | 94 528                                               | 1 747 300          | 1 640 061            |
| Fonds tactique d'actions couvert Purpose               | 240 642                                              | 5 785 648          | 6 518 992            |
|                                                        |                                                      | 7 532 948          | 8 159 053            |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – 42,12 %</b>    |                                                      | 7 532 948          | 8 159 053            |
| <b>Fonds du marché monétaire – 37,97 %</b>             |                                                      |                    |                      |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                  | 147 100                                              | 7 308 158          | 7 355 007            |
| <b>Total des fonds du marché monétaire – 37,97 %</b>   |                                                      | 7 308 158          | 7 355 007            |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                   |                                                      | (10 554)           | –                    |

| Titres                                                                                                    | Nombre d'actions<br>ou de parts /<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Total des placements – 80,09 %</b>                                                                     |                                                      |                    |                      |
|                                                                                                           |                                                      | 14 830 552         | 15 514 060           |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,18) %</b>  |                                                      |                    |                      |
|                                                                                                           |                                                      |                    | (33 899)             |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,54 %</b> |                                                      |                    |                      |
|                                                                                                           |                                                      |                    | 102 897              |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 11,19 %</b>                                                  |                                                      |                    |                      |
|                                                                                                           |                                                      |                    | 2 168 180            |
| <b>Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 8,29 %</b>                         |                                                      |                    |                      |
|                                                                                                           |                                                      |                    | 1 606 357            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,06 %</b>                                                          |                                                      |                    |                      |
|                                                                                                           |                                                      |                    | 12 275               |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                               |                                                      |                    | <b>19 369 870</b>    |

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

## TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie               | Note de crédit de la contrepartie<br>attribuée par S&P | Date de<br>règlement | Devise<br>achetée | Valeur nominale<br>(\$) | Devise<br>vendue | Valeur nominale<br>(\$) | Cours du change<br>à terme | Cours du change de<br>clôture | Profit latent<br>(perte latente)<br>(\$) |
|----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | AUD               | 136 695                 | USD              | 100 000                 | 0,7320                     | 0,7710                        | 6 870                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | AUD               | 131 254                 | USD              | 100 000                 | 0,7620                     | 0,7710                        | 1 530                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | CHF               | 88 729                  | USD              | 100 000                 | 1,1270                     | 1,1300                        | 327                                      |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | CHF               | 88 400                  | USD              | 100 000                 | 1,1310                     | 1,1300                        | (146)                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | CNH               | 4 648 420               | USD              | 700 000                 | 0,1510                     | 0,1540                        | 18 266                                   |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | EUR               | 337 828                 | USD              | 401 384                 | 1,1880                     | 1,2220                        | 14 541                                   |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | IDR               | 9 975 000 000           | USD              | 700 000                 | 0,0001                     | 0,0001                        | 11 815                                   |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | INR               | 52 465 000              | USD              | 700 000                 | 0,0130                     | 0,0140                        | 21 906                                   |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | INR               | 7 400 000               | USD              | 100 000                 | 0,0140                     | 0,0140                        | 1 476                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | MXN               | 14 441 391              | USD              | 700 000                 | 0,0480                     | 0,0500                        | 31 660                                   |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | NOK               | 3 439 005               | USD              | 400 000                 | 0,1160                     | 0,1170                        | 1 377                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | NOK               | 1 208 869               | USD              | 141 352                 | 0,1170                     | 0,1170                        | (464)                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | NOK               | 899 978                 | USD              | 100 000                 | 0,1110                     | 0,1170                        | 6 316                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | NOK               | 872 936                 | USD              | 100 000                 | 0,1150                     | 0,1170                        | 2 301                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | PLN               | 2 259 137               | USD              | 613 524                 | 0,2720                     | 0,2680                        | (11 130)                                 |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | RUB               | 22 410 709              | USD              | 300 000                 | 0,0130                     | 0,0140                        | 3 492                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | SEK               | 2 482 676               | USD              | 303 672                 | 0,1220                     | 0,1220                        | (2 398)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | TRY               | 3 915 300               | USD              | 500 000                 | 0,1280                     | 0,1340                        | 31 701                                   |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | TRY               | 792 007                 | USD              | 100 000                 | 0,1260                     | 0,1340                        | 7 867                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | TRY               | 734 319                 | USD              | 100 000                 | 0,1360                     | 0,1340                        | (1 977)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 600 000                 | AUD              | 827 148                 | 1,3790                     | 1,2970                        | (48 068)                                 |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 100 000                 | AUD              | 130 263                 | 1,3030                     | 1,2970                        | (557)                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 600 000                 | CHF              | 546 905                 | 0,9120                     | 0,8850                        | (22 864)                                 |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 100 000                 | CHF              | 88 348                  | 0,8830                     | 0,8850                        | 221                                      |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 400 000                 | CNH              | 2 633 582               | 6,5840                     | 6,5070                        | (6 006)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 308 246                 | CNH              | 2 014 838               | 6,5360                     | 6,5070                        | (1 765)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 500 000                 | EUR              | 411 589                 | 0,8230                     | 0,8180                        | (3 742)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 400 000                 | EUR              | 337 828                 | 0,8450                     | 0,8180                        | (16 302)                                 |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 300 000                 | GBP              | 220 490                 | 0,7350                     | 0,7310                        | (1 965)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 400 000                 | INR              | 29 300 000              | 73,2500                    | 73,1510                       | (686)                                    |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 100 000                 | INR              | 7 460 000               | 74,6000                    | 73,1510                       | (2 520)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 700 000                 | NOK              | 6 420 788               | 9,1730                     | 8,5740                        | (62 165)                                 |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 600 000                 | PLN              | 2 259 137               | 3,7650                     | 3,7350                        | (6 084)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 300 000                 | SEK              | 2 482 676               | 8,2760                     | 8,2270                        | (2 275)                                  |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                    | 15/01/2021           | USD               | 100 000                 | TRY              | 771 988                 | 7,7200                     | 7,4590                        | (4 451)                                  |
|                            |                                                        |                      |                   |                         |                  |                         |                            |                               | (33 899)                                 |

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2020

**TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Valeur contractuelle | Nom du contrat à terme standardisé                                                                            | Date d'échéance | Nombre de contrats | Devise | Prix par contrat (\$) | Valeur actuelle (\$) | Profit latent (perte latente) (\$) |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|--------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|
| (1 872 952)          | Obligations à 10 ans du gouvernement japonais                                                                 | Mars 2021       | (1)                | JPY    | 151,93                | (1 872 829)          | 123                                |
| 1 580 984            | Bon du Trésor australien à 10 ans                                                                             | Mars 2021       | 11                 | AUD    | 146,46                | 1 589 315            | 8 331                              |
| (65 682)             | Pétrole brut Brent                                                                                            | Janvier 2021    | (1)                | USD    | 51,60                 | (65 936)             | (255)                              |
| 66 108               | Cacao                                                                                                         | Mars 2021       | 2                  | USD    | 2 596,75              | 66 267               | 159                                |
| (56 684)             | Café « C »                                                                                                    | Mars 2021       | (1)                | USD    | 118,75                | (61 219)             | (4 535)                            |
| 88 228               | Mais                                                                                                          | Mars 2021       | 3                  | USD    | 462,08                | 92 413               | 4 185                              |
| 44 680               | Coton                                                                                                         | Mars 2021       | 1                  | USD    | 70,20                 | 49 719               | 5 039                              |
| (61 761)             | Contrat à terme standardisé sur le pétrole brut WTI                                                           | Février 2021    | (1)                | USD    | 48,52                 | (61 901)             | (140)                              |
| 938 491              | Euro BTP                                                                                                      | Mars 2021       | 4                  | EUR    | 150,88                | 945 520              | 7 029                              |
| 550 027              | Euro-BUND                                                                                                     | Mars 2021       | 2                  | EUR    | 176,85                | 552 471              | 2 444                              |
| (1 566 318)          | Euro-OAT                                                                                                      | Mars 2021       | (6)                | EUR    | 167,88                | (1 566 163)          | 156                                |
| (75 290)             | Contrat à terme standardisé sur l'essence de base reformulée destinée à être mélangée à des composés oxygénés | Février 2021    | (1)                | USD    | 140,83                | (75 670)             | (380)                              |
| 144 805              | Porcs maigres                                                                                                 | Avril 2021      | 4                  | USD    | 71,10                 | 147 147              | 2 342                              |
| 1 066 385            | Indice MSCI EAE0                                                                                              | Mars 2021       | 8                  | USD    | 2 094,40              | 1 084 918            | 18 533                             |
| (75 386)             | Carburant diesel à très faible teneur en soufre au port de New York                                           | Janvier 2021    | (1)                | USD    | 141,01                | (79 337)             | (3 951)                            |
| 152 032              | Soja                                                                                                          | Mars 2021       | 2                  | USD    | 1 194,38              | 166 877              | 14 845                             |
| 48 758               | Farine de soja                                                                                                | Mars 2021       | 1                  | USD    | 383,05                | 54 658               | 5 900                              |
| (84 748)             | Sucre                                                                                                         | Février 2021    | (4)                | USD    | 14,86                 | (88 333)             | (3 585)                            |
| 744 000              | Obligations à 10 ans du gouvernement du Canada                                                                | Mars 2021       | 5                  | CAD    | 148,80                | 745 500              | 1 500                              |
| 5 779 682            | Bons du Trésor américain à 10 ans                                                                             | Mars 2021       | 33                 | USD    | 137,59                | 5 800 068            | 20 386                             |
| 929 599              | Indice S&P 500 E-Mini Index des États-Unis                                                                    | Mars 2021       | 4                  | USD    | 3 651,50              | 954 370              | 24 771                             |
| 8 274 958            |                                                                                                               |                 |                    |        |                       | 8 377 855            | 102 897                            |



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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts |                      |                      |                      |                      |
|------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                    | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F | Parts de catégorie D | Parts de catégorie P |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 1 575 000       | 258 600              | 1 285 476            | 12 036               | –                    |
| Émises                             | 50 000          | 22 454               | 1 180 839            | 890                  | 1 319                |
| Rachetées                          | (675 000)       | (72 528)             | (579 124)            | (1 164)              | –                    |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 950 000         | 208 526              | 1 887 191            | 11 762               | 1 319                |
| Émises                             | 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                |

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                                        | Niveau 1<br>(\$)  | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$)     |
|--------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                               |                   |                  |                  |                   |
| 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           |
| <b>Total des actifs financiers</b>                     | <b>15 629 802</b> | <b>161 666</b>   | <b>–</b>         | <b>15 791 468</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                              |                   |                  |                  |                   |
| Contrats à terme standardisés sur indice boursier      | 12 846            | –                | –                | 12 846            |
| Contrats de change à terme                             | –                 | 195 565          | –                | 195 565           |
| <b>Total des passifs financiers</b>                    | <b>12 846</b>     | <b>195 565</b>   | <b>–</b>         | <b>208 411</b>    |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b>          | <b>15 616 956</b> | <b>(33 899)</b>  | <b>–</b>         | <b>15 583 057</b> |

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

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

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

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises au 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,<br>excluant les contrats<br>de change à terme<br>(\$) | Contrats de<br>change à terme<br>(\$) | Exposition<br>nette aux devises<br>(\$) | % de<br>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)               |
| Livre turque        | –                                                                   | 796 848                               | 796 848                                 | 4,1                 |
| Dollar américain    | (7 908 870)                                                         | (1 084 066)                           | (8 992 936)                             | (46,5)              |
| <b>Total</b>        | <b>(8 268 070)</b>                                                  | <b>(33 899)</b>                       | <b>(8 301 969)</b>                      | <b>(42,9)</b>       |

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

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

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

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

### Risque de concentration du portefeuille

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

### Risque de crédit

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

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

## F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

|                                                        | 31 décembre 2020    |                       | 31 décembre 2019    |                       |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|                                                        | % de<br>l'actif net | % de<br>participation | % de<br>l'actif net | % de<br>participation |
| Fonds sous-jacents                                     |                     |                       |                     |                       |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                  | 38,0                | 0,3                   | 39,2                | 1,1                   |
| Fonds tactique d'actions couvert international Purpose | 8,5                 | 11,0                  | 10,5                | 24,3                  |
| Fonds tactique d'actions couvert Purpose               | 33,7                | 24,9                  | 34,0                | 47,8                  |

## 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 ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                   |                             |                             |
| Placements :                                                   |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                  | 115 066 648                 | 28 280 025                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                        | 12 121 929                  | 5 110 969                   |
| Créances :                                                     |                             |                             |
| Intérêts                                                       | 1 118 470                   | 328 561                     |
| Distributions                                                  | 198 469                     | 21 701                      |
| Parts de capital vendues                                       | 549 771                     | 50 300                      |
| Titres de placement vendus                                     | 798 735                     | –                           |
| Charges payées d'avance                                        | 24 486                      | 35 059                      |
| Frais de gestion payés d'avance                                | –                           | 4 579                       |
| Actifs dérivés :                                               |                             |                             |
| Profit latent sur les contrats de change à terme               | 17 585                      | 122 454                     |
| <b>Total de l'actif</b>                                        | <b>129 896 093</b>          | <b>33 953 648</b>           |
| <b>Passif</b>                                                  |                             |                             |
| Placements :                                                   |                             |                             |
| Placements vendus à découvert                                  | 6 869 897                   | 5 339 138                   |
| Créditeurs :                                                   |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                      | 242 454                     | –                           |
| Rémunération au rendement (note 5)                             | 873 234                     | –                           |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5) | 908                         | 100                         |
| Autres charges à payer (note 5)                                | 63 269                      | 34 018                      |
| Intérêts                                                       | –                           | 6 164                       |
| Distributions                                                  | 870                         | 4 641                       |
| Parts de capital rachetées                                     | 16 201                      | 1 400                       |
| Titres de placement achetés                                    | 487 680                     | 68 493                      |
| Passifs dérivés :                                              |                             |                             |
| Montants à payer sur les contrats à terme                      | 46 204                      | –                           |
| Perte latente sur les contrats de change à terme               | 56 863                      | –                           |
| <b>Total du passif</b>                                         | <b>8 657 580</b>            | <b>5 453 954</b>            |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>121 238 513</b>          | <b>28 499 694</b>           |

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de catégorie A                                                         | 8 153 059                   | 886 071                     |
| Parts de catégorie F                                                         | 68 935 151                  | 3 893 886                   |
| Parts de catégorie I                                                         | 18 026 112                  | 1 030                       |
| Parts de catégorie A2                                                        | 1 582 388                   | 1 451 041                   |
| Parts de catégorie F2                                                        | 21 621 131                  | 19 316 979                  |
| Parts de catégorie I2                                                        | 2 920 672                   | 2 950 687                   |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>121 238 513</b>          | <b>28 499 694</b>           |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de catégorie A                                                         | 757 069                     | 88 256                      |
| Parts de catégorie F                                                         | 6 343 077                   | 386 618                     |
| Parts de catégorie I                                                         | 1 633 665                   | 102                         |
| Parts de catégorie A2                                                        | 148 747                     | 146 308                     |
| Parts de catégorie F2                                                        | 1 893 493                   | 1 840 614                   |
| Parts de catégorie I2                                                        | 160 459                     | 184 659                     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de catégorie A                                                         | 10,77                       | 10,04                       |
| Parts de catégorie F                                                         | 10,87                       | 10,07                       |
| Parts de catégorie I                                                         | 11,03                       | 10,15                       |
| Parts de catégorie A2                                                        | 10,64                       | 9,92                        |
| Parts de catégorie F2                                                        | 11,42                       | 10,49                       |
| Parts de catégorie I2                                                        | 18,20                       | 15,98                       |

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

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

Alexander Liang  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les :

|                                                                                               | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                               |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                              |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                         | 772 104                     | 296 840                     |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution                                                   | 2 494 452                   | 1 074 679                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés          | 188 074                     | 99 744                      |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                  | 3 163 394                   | 71 052                      |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés      | 7 915 783                   | 1 239 637                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme         | (161 733)                   | 346 055                     |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                | 14 372 074                  | 3 128 007                   |
| Revenu tiré du prêt de titres <sup>2,3</sup>                                                  | 11 277                      | 11 725                      |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                    | 131 998                     | (47 782)                    |
| <b>Total des produits</b>                                                                     | <b>14 515 349</b>           | <b>3 091 950</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                |                             |                             |
| Rémunération au rendement (note 5)                                                            | 1 488 362                   | 66 504                      |
| Frais de gestion (note 5)                                                                     | 660 528                     | 206 343                     |
| Frais d'administration (note 5)                                                               | 128 039                     | 38 309                      |
| Frais d'intérêts sur les positions vendeur                                                    | 70 320                      | 77 615                      |
| Retenues d'impôts à la source (note 7)                                                        | 48 384                      | 6 643                       |
| Dividendes versés sur les positions vendeur                                                   | 46 675                      | 67 662                      |
| Frais d'emprunt de titres                                                                     | 46 658                      | 44 529                      |
| Coûts de transaction (note 9) <sup>1</sup>                                                    | 45 948                      | 25 930                      |
| Frais d'exploitation                                                                          | 21 603                      | 89 375                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                | 2 038                       | 2 102                       |
| Frais de tenue des registres                                                                  | -                           | 5 814                       |
| Honoraires des auditeurs                                                                      | -                           | 4 699                       |
| Frais liés au dépositaire et à la comptabilité                                                | -                           | 613                         |
| Autres charges (note 5)                                                                       | 3 700                       | 1 209                       |
| <b>Total des charges</b>                                                                      | <b>2 562 255</b>            | <b>637 347</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>11 953 094</b>           | <b>2 454 603</b>            |

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

|                       | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Parts de catégorie A  | 846 021                     | 13 374                      |
| Parts de catégorie F  | 5 270 504                   | 60 964                      |
| Parts de catégorie I  | 2 425 082                   | 28                          |
| Parts de catégorie A2 | 195 748                     | 193 800                     |
| Parts de catégorie F2 | 2 813 248                   | 1 911 234                   |
| Parts de catégorie I2 | 402 491                     | 275 203                     |
| <b>Total</b>          | <b>11 953 094</b>           | <b>2 454 603</b>            |

### Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

|                       | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de catégorie A  | 401 335             | 51 631              |
| Parts de catégorie F  | 2 500 728           | 183 231             |
| Parts de catégorie I  | 1 091 137           | 101                 |
| Parts de catégorie A2 | 146 528             | 174 299             |
| Parts de catégorie F2 | 1 843 243           | 2 053 229           |
| Parts de catégorie I2 | 164 942             | 180 432             |

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

|                       | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de catégorie A  | 2,11                | 0,26                |
| Parts de catégorie F  | 2,11                | 0,33                |
| Parts de catégorie I  | 2,22                | 0,31                |
| Parts de catégorie A2 | 1,34                | 1,12                |
| Parts de catégorie F2 | 1,53                | 0,95                |
| Parts de catégorie I2 | 2,44                | 1,54                |

1) Rabais de courtage 2 774 784

2) Prêt de titres :

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

|                             | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Valeur des titres prêtés    | 11 746 701       | 4 600 007        |
| Valeur des garanties reçues | 12 348 847       | 4 831 310        |

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.

|                                    | 31 décembre 2020 |        | 31 décembre 2019 |        |
|------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
|                                    | \$               | %      | \$               | %      |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 19 140           | 100,0  | 20 167           | 100,0  |
| Retenues d'impôts à la source      | (349)            | (1,8)  | (630)            | (3,1)  |
| Honoraires de l'agent              | (7 514)          | (39,3) | (7 812)          | (38,7) |
| Revenu tiré du prêt de titres      | 11 277           | 58,9   | 11 725           | 58,2   |

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

## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie A</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 886 071                     | -                           |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 846 021                     | 13 374                      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                               | 5 034 282                   | 344 952                     |
| Échange de parts                                                                             | 1 644 657                   | 536 849                     |
| Palements pour le rachat de parts                                                            | (165 849)                   | (995)                       |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 160 167                     | 1 307                       |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 6 673 257                   | 882 113                     |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (23 899)                    | (9 416)                     |
| Des gains en capital                                                                         | (101 705)                   | -                           |
| Remboursement de capital                                                                     | (126 686)                   | -                           |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (252 290)                   | (9 416)                     |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 266 988                   | 886 071                     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>8 153 059</b>            | <b>886 071</b>              |

|                                                                                              |                   |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Parts de catégorie F</b>                                                                  |                   |                  |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 3 893 886         | -                |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 5 270 504         | 60 964           |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                  |
| Produit de l'émission de parts                                                               | 61 230 751        | 3 673 664        |
| Échange de parts                                                                             | 982 888           | 188 745          |
| Palements pour le rachat de parts                                                            | (1 904 319)       | (10 063)         |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 1 017 519         | 12 173           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 61 326 839        | 3 864 519        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (158 896)         | (31 597)         |
| Des gains en capital                                                                         | (511 681)         | -                |
| Remboursement de capital                                                                     | (885 501)         | -                |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 556 078)       | (31 597)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 65 041 265        | 3 893 886        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>68 935 151</b> | <b>3 893 886</b> |

|                                                                                              |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Parts de catégorie I</b>                                                                  |                   |              |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 030             | -            |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 2 425 082         | 28           |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |              |
| Produit de l'émission de parts                                                               | 28 299 999        | 1 002        |
| Palements pour le rachat de parts                                                            | (12 700 000)      | -            |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 679 813           | 15           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 16 279 812        | 1 017        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |              |
| Du revenu de placement                                                                       | (36 236)          | (15)         |
| Des gains en capital                                                                         | (164 461)         | -            |
| Remboursement de capital                                                                     | (479 115)         | -            |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (679 812)         | (15)         |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 18 025 082        | 1 030        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>18 026 112</b> | <b>1 030</b> |

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de catégorie A2</b>                                                                 |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 451 041                   | 2 859 703                   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 195 748                     | 193 800                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                               | -                           | 41 200                      |
| Échange de parts                                                                             | (17 592)                    | (165 558)                   |
| Palements pour le rachat de parts                                                            | (31 500)                    | (1 461 224)                 |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 72 478                      | 89 382                      |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 23 386                      | (1 496 200)                 |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Du revenu de placement                                                                       | (29 936)                    | (44 759)                    |
| Des gains en capital                                                                         | (52 097)                    | -                           |
| Remboursement de capital                                                                     | (5 754)                     | (61 503)                    |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (87 787)                    | (106 262)                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 131 347                     | (1 408 662)                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 582 388</b>            | <b>1 451 041</b>            |

|                                                                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Parts de catégorie F2</b>                                                                 |                   |                   |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 19 316 979        | 20 375 272        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 2 813 248         | 1 911 234         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                   |
| Produit de l'émission de parts                                                               | 2 553 551         | 2 048 776         |
| Échange de parts                                                                             | (1 411)           | 1 461 224         |
| Palements pour le rachat de parts                                                            | (2 061 548)       | (5 438 401)       |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 123 323           | 207 610           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 613 915           | (1 720 791)       |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                   |
| Du revenu de placement                                                                       | (554 107)         | (753 121)         |
| Des gains en capital                                                                         | (568 904)         | -                 |
| Remboursement de capital                                                                     | -                 | (495 615)         |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 123 011)       | (1 248 736)       |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 304 152         | (1 058 293)       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>21 621 131</b> | <b>19 316 979</b> |

|                                                                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Parts de catégorie I2</b>                                                                 |                  |                  |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 2 950 687        | 2 232 321        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 402 491          | 275 203          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                  |                  |
| Produit de l'émission de parts                                                               | -                | 459 672          |
| Palements pour le rachat de parts                                                            | (428 003)        | -                |
| Réinvestissement des distributions                                                           | 94 429           | 90 901           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (333 574)        | 550 573          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                  |                  |
| Du revenu de placement                                                                       | (28 832)         | (107 410)        |
| Des gains en capital                                                                         | (70 100)         | -                |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (98 932)         | (107 410)        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (30 015)         | 718 366          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>2 920 672</b> | <b>2 950 687</b> |

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



## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 11 953 094                  | 2 454 603                   |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | (131 998)                   | 47 782                      |
| Achat de placements                                                                    | (211 764 311)               | (58 922 851)                |
| Produit de la vente de placements                                                      | 134 180 643                 | 58 974 527                  |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | (188 074)                   | (99 744)                    |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                  | (7 915 783)                 | (1 239 637)                 |
| Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme        | 161 733                     | (346 055)                   |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | 240 426                     | 3 944 691                   |
| Coûts de transaction (note 9)                                                          | 45 948                      | 25 930                      |
|                                                                                        | (73 418 322)                | 4 839 246                   |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                               |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                         | 96 619 112                  | 6 518 966                   |
| Échange de parts                                                                       | 2 608 542                   | 2 021 260                   |
| Paiements pour le rachat de parts                                                      | (17 276 418)                | (6 909 283)                 |
| Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements                       | (1 653 952)                 | (1 102 543)                 |
|                                                                                        | 80 297 284                  | 528 400                     |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                             | 131 998                     | (47 782)                    |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie      | 6 878 962                   | 5 367 646                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                         | 5 110 969                   | (208 895)                   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>                  | <b>12 121 929</b>           | <b>5 110 969</b>            |
| Intérêts reçus (payés)                                                                 | 1 698 379                   | 1 056 987                   |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                      | 546 952                     | 3 117 178                   |
| Intérêts payés sur les positions vendeur                                               | 70 320                      | 77 615                      |
| Dividendes versés sur les positions vendeur                                            | 46 675                      | 67 662                      |

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                             | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Position acheteur – 94,91 %</b>                                                                 |                                                     |                    |                      |
| <b>Actions – 18,47 %</b>                                                                           |                                                     |                    |                      |
| <b>Services de communication – 0,71 %</b>                                                          |                                                     |                    |                      |
| Clear Channel Outdoor Holdings Inc.                                                                | 409 100                                             | 651 691            | 859 226              |
|                                                                                                    |                                                     | 651 691            | 859 226              |
| <b>Biens de consommation cyclique – 0,99 %</b>                                                     |                                                     |                    |                      |
| Element Fleet Management Corp. privilégiées, série C                                               | 10 800                                              | 258 718            | 264 600              |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The)                                                                   | 41 000                                              | 504 895            | 569 381              |
| Magna International Inc.                                                                           | 4 000                                               | 244 941            | 360 440              |
|                                                                                                    |                                                     | 1 008 554          | 1 194 421            |
| <b>Produits de consommation de base – 0,65 %</b>                                                   |                                                     |                    |                      |
| Cooper Tire & Rubber Co.                                                                           | 15 400                                              | 647 250            | 793 908              |
|                                                                                                    |                                                     | 647 250            | 793 908              |
| <b>Énergie – 0,43 %</b>                                                                            |                                                     |                    |                      |
| *EP Energy Corp.                                                                                   | 5 500                                               | 217 817            | 238 032              |
| HollyFrontier Corp.                                                                                | 3 000                                               | 98 716             | 98 714               |
| MEG Energy Corp.                                                                                   | 400                                                 | 1 854              | 1 780                |
| Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles                         | 11 900                                              | 211 561            | 176 120              |
|                                                                                                    |                                                     | 529 948            | 514 646              |
| <b>Services financiers – 9,96 %</b>                                                                |                                                     |                    |                      |
| Banque de Montréal, catégorie B, série 40, privilégiées                                            | 10 000                                              | 209 256            | 224 000              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées                                                     | 20 000                                              | 351 652            | 364 800              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles | 16 400                                              | 275 412            | 244 524              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles                | 15 000                                              | 219 092            | 268 350              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 30, perpétuelles                             | 15 000                                              | 215 258            | 273 600              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles                             | 13 700                                              | 213 152            | 258 930              |
| Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles                             | 19 600                                              | 334 488            | 341 040              |
| Clairvest Group Inc.                                                                               | 7 700                                               | 250 833            | 392 700              |
| Curo Group Holdings Corp.                                                                          | 88 102                                              | 1 090 447          | 1 607 038            |
| ECN Capital Corp.                                                                                  | 133 400                                             | 603 720            | 863 098              |
| ECN Capital Corp., privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles                              | 15 300                                              | 335 652            | 348 840              |
| ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles                              | 15 400                                              | 327 994            | 342 496              |
| Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles                 | 12 800                                              | 312 168            | 320 896              |
| Enova International Inc.                                                                           | 45 108                                              | 916 217            | 1 422 243            |
| Granite Point Mortgage Trust Inc.                                                                  | 155 152                                             | 1 259 887          | 1 972 954            |
| Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles       | 4 500                                               | 78 298             | 85 185               |
| Park Hotels & Resorts Inc.                                                                         | 30 000                                              | 441 528            | 654 907              |
| Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles                         | 5 000                                               | 99 650             | 94 600               |
| Service Properties Trust                                                                           | 30 000                                              | 376 256            | 438 769              |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 16, 4,50 %                                         | 27 500                                              | 605 296            | 671 413              |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 2                                                  | 10 000                                              | 199 400            | 222 000              |
| La Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 18                                                 | 29 000                                              | 606 585            | 663 810              |
|                                                                                                    |                                                     | 9 322 241          | 12 076 193           |



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                            | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Produits industriels – 0,44 %</b>                              |                                                     |                    |                      |
| American Airlines Group Inc.                                      | 8 000                                               | 138 427            | 160 589              |
| Boyd Group Services Inc.                                          | 1 700                                               | 330 423            | 373 252              |
|                                                                   |                                                     | 468 850            | 533 841              |
| <b>Technologies de l'information – 0,33 %</b>                     |                                                     |                    |                      |
| ams AG                                                            | 30 000                                              | 440 031            | 402 109              |
|                                                                   |                                                     | 440 031            | 402 109              |
| <b>Matériaux – 1,62 %</b>                                         |                                                     |                    |                      |
| Champion Iron Ltd.                                                | 208 516                                             | 279 916            | 961 259              |
| Cleveland-Cliffs Inc.                                             | 26 000                                              | 272 976            | 481 869              |
| Trulieve Cannabis Corp.                                           | 13 000                                              | 349 530            | 522 600              |
|                                                                   |                                                     | 902 422            | 1 965 728            |
| <b>Immobilier – 3,03 %</b>                                        |                                                     |                    |                      |
| Automotive Properties REIT                                        | 14 300                                              | 141 514            | 153 153              |
| Colony Credit Real Estate Inc.                                    | 10 600                                              | 55 148             | 101 195              |
| Inovalis REIT                                                     | 38 700                                              | 230 926            | 345 591              |
| SL Green Realty Corp.                                             | 15 000                                              | 975 327            | 1 137 591            |
| Slate Grocery REIT                                                | 116 175                                             | 1 165 780          | 1 309 292            |
| TPG RE Finance Trust Inc.                                         | 46 800                                              | 472 162            | 632 652              |
|                                                                   |                                                     | 3 040 857          | 3 679 474            |
| <b>Services publics – 0,31 %</b>                                  |                                                     |                    |                      |
| AltaGas Ltd.                                                      | 20 000                                              | 315 059            | 374 400              |
|                                                                   |                                                     | 315 059            | 374 400              |
| <b>Total des actions – 18,47 %</b>                                |                                                     |                    |                      |
|                                                                   |                                                     | 17 326 903         | 22 393 946           |
| <b>Fonds négociés en bourse – 0,32 %</b>                          |                                                     |                    |                      |
| BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.                          | 40                                                  | 599                | 582                  |
| SPDR Gold Shares ETF                                              | 1 500                                               | 306 854            | 340 552              |
| United States Oil Fund LP                                         | 1 150                                               | 40 086             | 48 321               |
|                                                                   |                                                     | 347 539            | 389 455              |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – 0,32 %</b>                |                                                     |                    |                      |
|                                                                   |                                                     | 347 539            | 389 455              |
| <b>Titres à revenu fixe – 67,76 %</b>                             |                                                     |                    |                      |
| <b>Obligations de sociétés canadiennes – 23,02 %</b>              |                                                     |                    |                      |
| Air Canada, rachetables, 4,00 %, 01/07/2025                       | 1 000 000                                           | 1 377 450          | 1 883 892            |
| Air Canada, rachetables, 4,75 %, 06/10/2023                       | 1 405 000                                           | 1 241 762          | 1 430 758            |
| Athabasca Oil Corp., rachetables, 9,88 %, 24/02/2022              | 500 000                                             | 652 859            | 237 724              |
| AutoCanada Inc., rachetables, 8,75 %, 11/02/2025                  | 500 000                                             | 507 500            | 532 292              |
| Ayr Strategies Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024             | 2 500 000                                           | 3 156 679          | 3 149 982            |
| Empire Communities Corp., rachetables, 7 %, 15/12/2025            | 500 000                                             | 640 950            | 672 320              |
| Empire Communities Corp., rachetables, 7,375 %, 15/12/2025        | 2 000 000                                           | 2 000 000          | 2 075 220            |
| Gouvernement du Canada, 0,25 %, 01/06/2026                        | 5 000 000                                           | 5 000 625          | 5 005 906            |
| Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047                        | 1 000 000                                           | 1 175 722          | 1 598 524            |
| Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/06/2026                         | 1 000 000                                           | 1 056 650          | 1 058 313            |
| Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01/09/2024                        | 4 000 000                                           | 4 032 400          | 4 174 907            |
| Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029                        | 1 600 000                                           | 1 812 640          | 1 818 214            |
| Banque Manuvie du Canada, 2,082 %, 26/05/2022                     | 2 000 000                                           | 2 046 840          | 2 044 905            |
| Northriver Midstream Finance LP, rachetables, 5,625 %, 15/02/2026 | 500 000                                             | 652 767            | 658 519              |
| Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24/11/2080                       | 1 500 000                                           | 1 509 375          | 1 567 170            |
|                                                                   |                                                     | 26 864 219         | 27 908 646           |
| <b>Obligations de sociétés étrangères – 44,74 %</b>               |                                                     |                    |                      |
| 99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026                          | 1 000 000                                           | 1 279 300          | 1 268 126            |
| American Airlines Inc., 11,75 %, 15/07/2025                       | 500 000                                             | 661 661            | 734 941              |
| ams AG, rachetables, 7,00 %, 31/07/2025                           | 1 000 000                                           | 1 344 024          | 1 385 074            |
| Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 4,75 %, 23/08/2022    | 2 685 000                                           | 2 666 379          | 3 272 798            |

| Titres                                                                              | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022                   | 2 500 000                                           | 3 063 680          | 3 192 115            |
| Brightstar Escrow Corp., rachetables, 9,75 %, 15/10/2025                            | 2 000 000                                           | 2 660 011          | 2 727 188            |
| Clear Channel Worldwide Holdings Inc., rachetables, 9,25 %, 15/02/2024              | 1 500 000                                           | 1 953 200          | 1 938 191            |
| Cleveland-Cliffs Inc., rachetables, 6,75 %, 15/03/2026                              | 250 000                                             | 329 305            | 344 081              |
| Cleveland-Cliffs Inc., rachetables, 9,875 %, 17/10/2025                             | 100 000                                             | 133 406            | 149 884              |
| Colt Merger Sub Inc., rachetables, 5,75 %, 01/07/2025                               | 1 250 000                                           | 1 700 687          | 1 687 909            |
| Credit Acceptance Corp. (USD), rachetables, 5,13 %, 31/12/2024                      | 500 000                                             | 661 650            | 663 435              |
| Curo Group Holdings Corp., rachetables, 8,25 %, 01/09/2025                          | 3 038 000                                           | 3 715 831          | 3 683 384            |
| Delta Air Lines Inc./ SkyMiles IP Ltd., 4,5 %, 20/10/2025                           | 500 000                                             | 657 650            | 680 599              |
| Delta Air Lines Inc./ SkyMiles IP Ltd., 4,75 %, 20/10/2028                          | 500 000                                             | 657 650            | 695 467              |
| Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025                                            | 1 000 000                                           | 1 389 268          | 1 470 743            |
| Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025                     | 500 000                                             | 617 334            | 620 539              |
| Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024                           | 1 000 000                                           | 1 258 942          | 1 239 353            |
| F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC (USD), rachetables, 7,38 %, 15/08/2026             | 600 000                                             | 593 340            | 742 737              |
| Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026  | 1 965 000                                           | 2 521 448          | 2 855 713            |
| FXI Holdings Inc., rachetables, 7,875 %, 01/11/2024                                 | 1 000 000                                           | 1 269 980          | 1 285 629            |
| Golden Nugget Inc., rachetables, 6,75 %, 15/10/2024                                 | 500 000                                             | 444 344            | 632 676              |
| Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022                              | 4 381 000                                           | 4 259 368          | 5 357 001            |
| Howard Hughes Corp. (The), rachetables, 5,375 %, 01/08/2028                         | 1 000 000                                           | 1 331 150          | 1 371 391            |
| New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025                   | 2 500 000                                           | 3 285 274          | 3 204 128            |
| Perenti Finance Pty Ltd., rachetables, 6,5 %, 07/10/2025                            | 1 000 000                                           | 1 337 900          | 1 356 952            |
| Powdr Corp., rachetables, 6 %, 01/08/2025                                           | 1 000 000                                           | 1 353 900          | 1 344 501            |
| Redwood Trust Inc., convertibles, 4,75 %, 15/08/2023                                | 2 190 000                                           | 2 677 904          | 2 642 556            |
| Six Flags Entertainment Corp., 4,875 %, 31/07/2024                                  | 500 000                                             | 637 030            | 638 041              |
| Sprint Communications Inc., 6,00 %, 15/11/2022                                      | 1 500 000                                           | 2 174 688          | 2 069 258            |
| Tesla Inc., rachetables, 5,30 %, 15/08/2025                                         | 1 500 000                                           | 1 930 095          | 1 992 884            |
| Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024                            | 784 000                                             | 1 043 488          | 1 056 384            |
| Vine Oil & Gas L.P. / Vine Oil & Gas Finance Corp., rachetables, 9,75 %, 15/04/2023 | 500 000                                             | 280 456            | 511 547              |
| Western Global Airlines LLC, rachetables, 10,375 %, 15/08/2025                      | 1 000 000                                           | 1 319 652          | 1 422 466            |
|                                                                                     |                                                     | 51 209 995         | 54 237 691           |
| <b>Total des titres à revenu fixe – 67,76 %</b>                                     |                                                     |                    |                      |
|                                                                                     |                                                     | 78 074 214         | 82 146 337           |
| <b>Fonds du marché monétaire – 8,36 %</b>                                           |                                                     |                    |                      |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                                               | 202 738                                             | 10 139 423         | 10 136 910           |
|                                                                                     |                                                     | 10 139 423         | 10 136 910           |
| <b>Total des positions acheteur – 94,91 %</b>                                       |                                                     |                    |                      |
|                                                                                     |                                                     | 105 888 079        | 115 066 648          |
| <b>Positions vendeur – (5,67) %</b>                                                 |                                                     |                    |                      |
| <b>Actions – (0,61) %</b>                                                           |                                                     |                    |                      |
| <b>Services financiers – (0,07) %</b>                                               |                                                     |                    |                      |
| Banque Canadienne de l'Ouest                                                        | (3 000)                                             | (78 091)           | (85 860)             |
|                                                                                     |                                                     | (78 091)           | (85 860)             |
| <b>Produits industriels – (0,13) %</b>                                              |                                                     |                    |                      |
| American Airlines Group Inc.                                                        | (8 000)                                             | (126 492)          | (160 589)            |
|                                                                                     |                                                     | (126 492)          | (160 589)            |
| <b>Matériaux – (0,41) %</b>                                                         |                                                     |                    |                      |
| Rio Tinto PLC, CAAÉ                                                                 | (4 000)                                             | (288 536)          | (382 990)            |
| Vale SA, CAAÉ                                                                       | (5 000)                                             | (84 730)           | (106 669)            |
|                                                                                     |                                                     | (373 266)          | (489 659)            |
| <b>Total des actions – (0,61) %</b>                                                 |                                                     |                    |                      |
|                                                                                     |                                                     | (577 849)          | (736 108)            |



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                 | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Fonds négociés en bourse – (0,70) %</b>             |                                                     |                    |                      |
| iShares 20+ Year Treasury Bond ETF                     | (4 000)                                             | (837 443)          | (803 098)            |
| United States Oil Fund LP                              | (1 150)                                             | (147 918)          | (48 322)             |
|                                                        |                                                     | (985 361)          | (851 420)            |
| <b>Total des fonds négociés en bourse – (0,70) %</b>   |                                                     | (985 361)          | (851 420)            |
| <b>Titres à revenu fixe – (4,36) %</b>                 |                                                     |                    |                      |
| <b>Obligations des sociétés canadiennes – (4,36) %</b> |                                                     |                    |                      |
| Gouvernement du Canada, 1,5 %, 01/06/2026              | (1 000 000)                                         | (1 001 494)        | (1 058 313)          |
| Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01/12/2051             | (2 000 000)                                         | (2 328 982)        | (2 405 841)          |
| Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01/06/2029             | (1 600 000)                                         | (1 714 593)        | (1 818 215)          |
|                                                        |                                                     | (5 045 069)        | (5 282 369)          |

| Titres                                                                                         | Nombre d'actions<br>ou de parts/<br>Valeur nominale | Coût moyen<br>(\$) | Juste valeur<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Total des titres à revenu fixe – (4,36) %</b>                                               |                                                     | (5 045 069)        | (5 282 370)          |
| <b>Total des positions vendeur – (5,67) %</b>                                                  |                                                     | (6 608 279)        | (6 869 897)          |
| <b>Coûts de transaction (note 9)</b>                                                           |                                                     | (14 397)           | –                    |
| <b>Total des placements – 89,24 %</b>                                                          |                                                     | 99 265 403         | 108 196 751          |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme (tableau 1) – (0,03) %</b> |                                                     |                    | (39 278)             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 10,00 %</b>                                       |                                                     |                    | 12 121 929           |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – 0,79 %</b>                                               |                                                     |                    | 959 111              |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                    |                                                     |                    | <b>121 238 513</b>   |

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

## TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie                            | Note de crédit de la contrepartie<br>attribuée par S&P | Date de<br>règlement | Devise<br>achetée | Valeur nominale<br>(\$) | Devise<br>vendue | Valeur nominale<br>(\$) | Cours du change<br>à terme | Cours du change<br>de clôture | Profit latent<br>(perte latente)<br>(\$) |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 64 048 392              | USD              | (64 050 036)            | 1,272750                   | 0,7860                        | (1 644)                                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 2 044 896               | USD              | (2 036 452)             | 1,278060                   | 0,7860                        | 8 444                                    |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | CAD               | 1 536 480               | USD              | (1 527 339)             | 1,280400                   | 0,7860                        | 9 141                                    |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | USD               | 2 672 843               | CAD              | (2 701 083)             | 0,777466                   | 1,2730                        | (28 239)                                 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | A-1                                                    | 22/01/2021           | USD               | 2 672 844               | CAD              | (2 699 823)             | 0,777829                   | 1,2730                        | (26 980)                                 |
|                                         |                                                        |                      |                   |                         |                  |                         |                            |                               | (39 278)                                 |

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

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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                       | Nombre de parts         |                         |                         |                                          |                                          |                                          |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                       | Parts de<br>catégorie A | Parts de<br>catégorie F | Parts de<br>catégorie I | Parts de<br>catégorie<br>A2 <sup>1</sup> | Parts de<br>catégorie<br>F2 <sup>2</sup> | Parts de<br>catégorie<br>I2 <sup>3</sup> |
| En circulation au<br>31 décembre 2018 | –                       | –                       | –                       | 294 771                                  | 2 007 489                                | 148 867                                  |
| Émises                                | 88 226                  | 386 405                 | 100                     | 4 100                                    | 332 450                                  | 30 018                                   |
| Reinvesties                           | 131                     | 1 219                   | 2                       | 8 953                                    | 19 765                                   | 5 774                                    |
| Rachetées                             | (101)                   | (1 006)                 | –                       | (161 516)                                | (519 090)                                | –                                        |
| En circulation au<br>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                                  | –                                        |
| Reinvesties                           | 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 le<br>31 décembre 2020 | 757 069                 | 6 343 077               | 1 633 665               | 148 747                                  | 1 893 493                                | 160 459                                  |

1) Auparavant les parts de catégorie A.

2) Auparavant les parts de catégorie F.

3) Auparavant les parts de catégorie I.

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

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

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

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

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                    | Niveau 1<br>(\$)  | Niveau 2<br>(\$)  | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$)      |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| <b>Actifs financiers</b>           |                   |                   |                  |                    |
| 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             |
| <b>Total des actifs financiers</b> | <b>32 682 279</b> | <b>82 163 922</b> | <b>238 032</b>   | <b>115 084 233</b> |

#### 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             |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | <b>1 587 527</b>  | <b>5 339 233</b>  | <b>–</b>       | <b>6 926 761</b>   |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | <b>31 094 752</b> | <b>76 824 689</b> | <b>238 032</b> | <b>108 157 473</b> |

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

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

#### Passifs financiers

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

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

|                               | 2020<br>(\$)   | 2019<br>(\$) |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| Au début de l'exercice        | –              | –            |
| Acquisitions                  | 217 817        | –            |
| Variation nette latente       | 20 215         | –            |
| <b>À la fin de l'exercice</b> | <b>238 032</b> | <b>–</b>     |

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1,1 million de dollars (0,3 million de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

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

| Échéance                 | 31 décembre 2020  |              | 31 décembre 2019  |              |
|--------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                          | \$                | %            | \$                | %            |
| Moins de 1 an            | 1 938 191         | 2,5          | –                 | –            |
| De 1 an à 3 ans          | 41 639 428        | 54,2         | 1 591 470         | 9,6          |
| De 3 ans à 5 ans         | 28 531 625        | 37,1         | 6 911 507         | 41,6         |
| Plus de 5 ans            | 4 754 724         | 6,2          | 8 106 952         | 48,8         |
| <b>Exposition totale</b> | <b>76 863 968</b> | <b>100,0</b> | <b>16 609 929</b> | <b>100,0</b> |

#### Risque de change

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

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

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

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

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

#### Risque de concentration du portefeuille

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

#### Risque de crédit

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

| Notes des obligations | 31 décembre 2020              |                     | 31 décembre 2019              |                     |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
|                       | % du total<br>des obligations | % de<br>l'actif net | % du total<br>des obligations | % de<br>l'actif net |
| AAA+ à AAA-           | 10,9                          | 6,9                 | 14,5                          | 8,4                 |
| A+ à A-               | 2,7                           | 1,7                 | 9,2                           | 5,4                 |
| BBB+ à BBB-           | 3,8                           | 2,4                 | 3,1                           | 1,8                 |
| Inférieure à BBB      | 66,7                          | 42,3                | 71,3                          | 41,6                |
| Aucune note           | 15,9                          | 10,1                | 1,9                           | 1,1                 |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>                  | <b>63,4</b>         | <b>100,0</b>                  | <b>58,3</b>         |

#### Risque de liquidité

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

### F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 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'exercice où elles sont survenues.

### G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

| Fonds sous-jacents                       | 31 décembre 2020    |                       | 31 décembre 2019    |                       |
|------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|                                          | % de<br>l'actif net | % de<br>participation | % de<br>l'actif net | % de<br>participation |
| BlackRock Corporate High Yield Fund Inc. | 0,0                 | 0,0                   | –                   | –                     |
| FINB BMO échelonné actions privilégiées  | –                   | –                     | 5,4                 | 0,1                   |
| Invesco Senior Loan ETF                  | –                   | –                     | (1,0)               | 0,0                   |
| iShares 20+ Year Treasury Bond ETF       | (0,7)               | 0,0                   | –                   | –                     |
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose    | 8,4                 | 0,4                   | 0,7                 | 0,0                   |
| SPDR Gold Shares ETF                     | 0,3                 | 0,0                   | –                   | –                     |
| United States Oil Fund LP                | 0,0                 | 0,0                   | (1,1)               | 0,0                   |



## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                   |                             |                             |
| Placements :                                                   |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                  | 321 507 603                 | 80 941 808                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                        | 5 876 531                   | –                           |
| Créances :                                                     |                             |                             |
| Parts de capital vendues                                       | 30 700                      | 51 488                      |
| Charges payées d'avance                                        | 16 717                      | 236 573                     |
| Actifs dérivés :                                               |                             |                             |
| Profit latent sur les contrats de change à terme               | –                           | 717 309                     |
| <b>Total de l'actif</b>                                        | <b>327 431 551</b>          | <b>81 947 178</b>           |
| <b>Passif</b>                                                  |                             |                             |
| Découvert bancaire                                             | –                           | 3 585                       |
| Créditeurs :                                                   |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                      | 47 823                      | 13 418                      |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5) | 3 459                       | 1 464                       |
| Autres charges à payer (note 5)                                | 132 798                     | 260 775                     |
| Distributions                                                  | 3 391 691                   | –                           |
| Parts de capital rachetées                                     | 36 484                      | –                           |
| Passifs dérivés :                                              |                             |                             |
| Perte latente sur les contrats de change à terme               | 310 728                     | 9 902                       |
| <b>Total du passif</b>                                         | <b>3 922 983</b>            | <b>289 144</b>              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> | <b>323 508 568</b>          | <b>81 658 034</b>           |

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 81 920 400                  | 25 751 274                  |
| Parts de catégorie A                                                         | 1 735 082                   | –                           |
| Parts de catégorie F                                                         | 15 726 986                  | 9 965 997                   |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 109 642 786                 | 44 361 374                  |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD)                                  | 14 250 799                  | 1 579 389                   |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 415 293                     | –                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 99 817 222                  | –                           |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>323 508 568</b>          | <b>81 658 034</b>           |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 2 825 000                   | 1 075 000                   |
| Parts de catégorie A                                                         | 88 051                      | –                           |
| Parts de catégorie F                                                         | 537 635                     | 417 629                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 3 763 088                   | 1 838 088                   |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD)                                  | 375 000                     | 50 000                      |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 21 571                      | –                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 5 173 066                   | –                           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 29,00                       | 23,95                       |
| Parts de catégorie A                                                         | 19,71                       | –                           |
| Parts de catégorie F                                                         | 29,25                       | 23,86                       |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 29,14                       | 24,13                       |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en CAD)         | 38,00                       | 31,59                       |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD) (montant exprimé en USD)         | 29,85                       | 24,33                       |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                | 19,25                       | –                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                | 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 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur



## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                                                      | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                      |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                                                     |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                                                | 82 368                      | 28 800                      |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                                               | (19 034)                    | (14 056)                    |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés                                 | 2 798 592                   | 202 842                     |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                                         | 6 272 770                   | (147 693)                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés                             | 11 686 191                  | 5 615 363                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme                                | (1 018 135)                 | 710 612                     |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                                       | 19 802 752                  | 6 395 868                   |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                                           | 20 319                      | 57 872                      |
| <b>Total des produits</b>                                                                                            | <b>19 823 071</b>           | <b>6 453 740</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                                       |                             |                             |
| Frais de gestion (note 5)                                                                                            | 426 265                     | 109 493                     |
| Frais liés au dépositaire et à la comptabilité                                                                       | 93 819                      | 29 706                      |
| Honoraires juridiques                                                                                                | 59 581                      | 69 241                      |
| Charges d'intérêts et bancaires                                                                                      | 27 385                      | 6 720                       |
| Honoraires des auditeurs                                                                                             | 27 034                      | 31 417                      |
| Frais de tenue des registres                                                                                         | 11 444                      | 13 177                      |
| Frais d'intérêts                                                                                                     | 5 852                       | 986                         |
| Coûts liés à l'information aux porteurs de parts                                                                     | 5 414                       | 6 234                       |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                                       | 5 193                       | 4 303                       |
| Autres charges (note 5)                                                                                              | 37 371                      | 44 575                      |
| Total des charges                                                                                                    | 699 358                     | 315 852                     |
| Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire                                          | (169 562)                   | (175 996)                   |
| <b>Charges nettes</b>                                                                                                | <b>529 796</b>              | <b>139 856</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                        | <b>19 293 275</b>           | <b>6 313 884</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 10 902 530                  | 1 919 836                   |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | (25 975)                    | -                           |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 2 520 518                   | 628 578                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                | 9 299 575                   | 3 594 934                   |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD)                                                                          | 941 118                     | 170 536                     |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                                                        | (20 142)                    | -                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                                                        | (4 324 349)                 | -                           |
| Total                                                                                                                | 19 293 275                  | 6 313 884                   |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)</b>                            |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 2 262 842                   | 535 479                     |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | 52 723                      | -                           |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 730 919                     | 198 898                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                | 2 952 159                   | 1 352 678                   |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD)                                                                          | 261 270                     | 50 000                      |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                                                        | 15 387                      | -                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                                                        | 2 204 906                   | -                           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                         | 4,82                        | 3,60                        |
| Parts de catégorie A                                                                                                 | (0,49)                      | -                           |
| Parts de catégorie F                                                                                                 | 3,45                        | 3,16                        |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                | 3,15                        | 2,66                        |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD)                                                                          | 3,60                        | 2,63                        |
| Parts de catégorie A non couvertes en devises                                                                        | (1,31)                      | -                           |
| Parts de catégorie F non couvertes en devises                                                                        | (1,96)                      | -                           |

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

## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 25 751 274                  | 3 084 117                   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 10 902 530                  | 1 919 836                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 153 499 958                 | 20 752 515                  |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (105 752 862)               | (5 194)                     |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 47 747 096                  | 20 747 321                  |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Des gains en capital                                                                         | (2 480 500)                 | -                           |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (2 480 500)                 | -                           |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 56 169 126                  | 22 667 157                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>81 920 400</b>           | <b>25 751 274</b>           |
| <b>Parts de catégorie A</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | -                           | -                           |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (25 975)                    | -                           |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 1 744 180                   | -                           |
| Échange de parts                                                                             | 32 516                      | -                           |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (15 639)                    | -                           |
| Reinvestissement des dividendes                                                              | 25 940                      | -                           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 1 786 997                   | -                           |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Des gains en capital                                                                         | (25 940)                    | -                           |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (25 940)                    | -                           |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 735 082                   | -                           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>1 735 082</b>            | <b>-</b>                    |
| <b>Parts de catégorie F</b>                                                                  |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 9 965 997                   | 79 149                      |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 2 520 518                   | 628 578                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 30 843 058                  | 11 919 059                  |
| Échange de parts                                                                             | 13 732                      | (1 218 968)                 |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (27 616 319)                | (1 441 821)                 |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 3 240 471                   | 9 258 270                   |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 760 989                   | 9 886 848                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>15 726 986</b>           | <b>9 965 997</b>            |

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)**

Pour les périodes closes les

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB non couvertes en devises</b>                                                 |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 44 361 374                  | 14 500 191                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 9 299 575                   | 3 594 934                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 59 036 941                  | 26 266 249                  |
| Paievements pour le rachat de parts rachetables                                              | (2 302 486)                 | –                           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 56 734 455                  | 26 266 249                  |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                             |                             |
| Des gains en capital                                                                         | (752 618)                   | –                           |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (752 618)                   | –                           |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 65 281 412                  | 29 861 183                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>109 642 786</b>          | <b>44 361 374</b>           |

**Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains**

|                                                                                              |                   |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 579 389         | 1 408 853        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 941 118           | 170 536          |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |                  |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 12 899 303        | –                |
| Paievements pour le rachat de parts rachetables                                              | (1 010 438)       | –                |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 11 888 865        | –                |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |                  |
| Des gains en capital                                                                         | (158 573)         | –                |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (158 573)         | –                |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 12 671 410        | 170 536          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>14 250 799</b> | <b>1 579 389</b> |

**Parts de catégorie A non couvertes en devises**

|                                                                                              |                |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | –              | –        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (20 142)       | –        |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                |          |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 435 435        | –        |
| Réinvestissement des dividendes                                                              | 4 270          | –        |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 439 705        | –        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                |          |
| Des gains en capital                                                                         | (4 270)        | –        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (4 270)        | –        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 415 293        | –        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>415 293</b> | <b>–</b> |

**Parts de catégorie F non couvertes en devises**

|                                                                                              |                   |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | –                 | –        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | (4 324 349)       | –        |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                   |          |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 107 708 480       | –        |
| Échange de parts                                                                             | 5 000             | –        |
| Paievements pour le rachat de parts rachetables                                              | (3 571 390)       | –        |
| Réinvestissement des dividendes                                                              | 1 023 183         | –        |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 105 165 273       | –        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                   |          |
| Des gains en capital                                                                         | (1 023 702)       | –        |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                    | (1 023 702)       | –        |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 99 817 222        | –        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>99 817 222</b> | <b>–</b> |

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



## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

|                                                                                        | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                               |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 19 293 275                  | 6 313 884                   |
| Ajustements :                                                                          |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                             | (20 319)                    | (57 872)                    |
| Achat de placements                                                                    | (264 580 224)               | (58 707 277)                |
| Produit de la vente des placements                                                     | 38 499 211                  | 2 762 963                   |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                     | (2 798 592)                 | (202 842)                   |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                  | (11 686 191)                | (5 615 363)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme  | 1 018 135                   | (710 612)                   |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie              | 128 279                     | 34 525                      |
|                                                                                        | (220 146 426)               | (56 182 594)                |

## Flux de trésorerie de financement

|                                                                           |               |             |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| Produit de l'émission de parts                                            | 366 188 143   | 58 886 335  |
| Échange de parts                                                          | 51 248        | (1 218 968) |
| Paiement pour les parts rachetées                                         | (140 232 650) | (1 447 015) |
| Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements | (519)         | –           |
|                                                                           | 226 006 222   | 56 220 352  |

|                                                                                            |                  |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                 | 20 319           | 57 872         |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie          | 5 859 796        | 37 758         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                             | (3 584)          | (99 214)       |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b> | <b>5 876 531</b> | <b>(3 584)</b> |
| Intérêts reçus (payés)                                                                     | (33 237)         | 986            |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                          | 82 368           | 28 800         |

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

## TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie               | Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P | Date de règlement | Devise achetée | Valeur nominale (\$) | Devise vendue | Valeur nominale (\$) | Cours du change à terme | Cours du change de clôture | Profit latent (perte latente) (\$) |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 79 511 515           | USD           | 62 671 397           | 0,7880                  | 0,7860                     | (257 224)                          |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 14 900 239           | USD           | 11 744 447           | 0,7880                  | 0,7860                     | (48 203)                           |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 1 638 523            | USD           | 1 291 493            | 0,7880                  | 0,7860                     | (5 301)                            |
|                            |                                                     |                   |                |                      |               |                      |                         |                            | (310 728)                          |

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                                   | Nombre d'onces | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$)  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|
| <b>Placements aurifères – 99,38 %</b>                                                                    |                |                 |                    |
| Lingots d'or                                                                                             | 132 914        | 302 758 972     | 321 507 603        |
|                                                                                                          |                | 302 758 972     | 321 507 603        |
| <b>Total des placements aurifères – 99,38 %</b>                                                          |                | 302 758 972     | 321 507 603        |
| <b>Total des placements – 99,38 %</b>                                                                    |                | 302 758 972     | 321 507 603        |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,10) %</b> |                |                 | (310 728)          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,82 %</b>                                                  |                |                 | 5 876 531          |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – (1,10) %</b>                                                       |                |                 | (3 564 838)        |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                              |                |                 | <b>323 508 568</b> |

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

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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts |                      |                      |
|------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
|                                    | Parts de FNB    | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 150 000         | –                    | 3 868                |
| Émises                             | 925 000         | –                    | 530 503              |
| Rachetées                          | –               | –                    | (116 742)            |
| 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              |

|                                     | Parts de FNB non couvertes en devises | Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollar américain | Parts de catégorie A non couvertes en devises | Parts de catégorie F non couvertes en devises |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| En circulation au, 31 décembre 2018 | 675 000                               | 50 000                                                              | –                                             | –                                             |
| Émises                              | 1 163 088                             | –                                                                   | –                                             | –                                             |
| 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                                     |

### 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 31 décembre 2020 :

|                         | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Actif</b>            |               |               |               |             |
| Or                      | 321 507 603   | –             | –             | 321 507 603 |
| <b>Total de l'actif</b> | 321 507 603   | –             | –             | 321 507 603 |

#### Passifs financiers

|                                               |             |           |   |             |
|-----------------------------------------------|-------------|-----------|---|-------------|
| Contrats de change à terme                    | –           | 310 728   | – | 310 728     |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | –           | 310 728   | – | 310 728     |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | 321 507 603 | (310 728) | – | 321 196 875 |

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

|                            | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| <b>Actif</b>               |               |               |               |            |
| Or                         | 80 941 808    | –             | –             | 80 941 808 |
| Contrats de change à terme | –             | 717 309       | –             | 717 309    |
| <b>Total de l'actif</b>    | 80 941 808    | 717 309       | –             | 81 659 117 |

#### Passifs financiers

|                                               |            |         |   |            |
|-----------------------------------------------|------------|---------|---|------------|
| Contrats de change à terme                    | –          | 9 902   | – | 9 902      |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | –          | 9 902   | – | 9 902      |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | 80 941 808 | 707 407 | – | 81 649 215 |

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

L'exposition la plus importante du Fonds au risque lié au cours du marché découle de son placement dans des lingots d'or. Si le cours des lingots d'or avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1,6 million de dollars (4,0 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de taux d'intérêt

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

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

#### Risque de change

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

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

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

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

| Devise                  | Juste valeur,<br>excluant les contrats<br>de change à terme<br>(\$) | Contrats de<br>change à terme<br>(\$) | Exposition<br>nette aux devises<br>(\$) | % de<br>l'actif net |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|
| Dollar américain        | 80 941 808                                                          | (33 752 564)                          | 47 189 244                              | 57,8                |
| <b>Exposition nette</b> | <b>80 941 808</b>                                                   | <b>(33 752 564)</b>                   | <b>47 189 244</b>                       | <b>57,8</b>         |

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 11,3 millions de dollars (2,4 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

### **Risque de crédit**

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

### **Risque de liquidité**

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

## **F) IMPÔTS SUR LE REVENU**

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada, et a l'intention de le demeurer, et est donc assujéti à l'impôt sur son revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle son revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à ses porteurs de parts à la fin de son année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que les Fonds n'aient à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Aux 31 décembre 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 ANNUELS

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                 |                             |                             |
| Placements :                                                                 |                             |                             |
| Actifs financiers non dérivés                                                | 58 238 937                  | 42 774 616                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | 185 155                     | 119 272                     |
| Créances :                                                                   |                             |                             |
| Charges payées d'avance                                                      | 136 300                     | 46 137                      |
| Actifs dérivés :                                                             |                             |                             |
| Profit latent sur les contrats de change à terme                             | –                           | 9 346                       |
| <b>Total de l'actif</b>                                                      | <b>58 560 392</b>           | <b>42 949 371</b>           |
| <b>Passif</b>                                                                |                             |                             |
| Créditeurs :                                                                 |                             |                             |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)               | 1 573                       | 1 993                       |
| Autres charges à payer (note 5)                                              | 137 060                     | 242 976                     |
| Frais d'administration (note 5)                                              | 163 817                     | 85 779                      |
| Passifs dérivés :                                                            |                             |                             |
| Perte latente sur les contrats de change à terme                             | 6 544                       | –                           |
| <b>Total du passif</b>                                                       | <b>308 994</b>              | <b>330 748</b>              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>               | <b>58 251 398</b>           | <b>42 618 623</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 2 206 547                   | 1 042 029                   |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 56 044 851                  | 41 576 594                  |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>58 251 398</b>           | <b>42 618 623</b>           |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 4)</b>                               |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                 | 150 000                     | 100 000                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 3 058 331                   | 3 248 331                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>      |                             |                             |
| Parts de FNB (montant exprimé en CAD)                                        | 14,71                       | 10,42                       |
| Parts de FNB (montant exprimé en USD)                                        | 11,56                       | 8,02                        |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                        | 18,33                       | 12,80                       |
| Parts de FNB non couvertes en devises (USD)                                  | 14,40                       | 9,86                        |

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

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

Som Seif  
Administrateur  
Le 26 mars 2021

Jeff Bouganim  
Administrateur

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

|                                                                                                                       | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                       |                             |                             |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :                                                      |                             |                             |
| Revenus de dividendes                                                                                                 | 15 421                      | –                           |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change                                                | (7 753)                     | 2 783                       |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés                                  | 1 008 984                   | (534 344)                   |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme                                          | 69 780                      | 10 657                      |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés                              | 17 033 046                  | 5 223 973                   |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme                                 | (15 890)                    | 28 730                      |
| Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés                                                        | 18 103 588                  | 4 731 799                   |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                                            | (15 444)                    | 9 082                       |
| <b>Total des produits</b>                                                                                             | <b>18 088 144</b>           | <b>4 740 881</b>            |
| <b>Charges</b>                                                                                                        |                             |                             |
| Frais d'administration (note 5)                                                                                       | 87 909                      | 92 305                      |
| Frais de garde                                                                                                        | 76 408                      | 67 244                      |
| Frais liés au dépositaire et à la comptabilité                                                                        | 29 580                      | 29 499                      |
| Coûts liés à l'information aux porteurs de parts                                                                      | 28 079                      | 28 003                      |
| Honoraires des auditeurs                                                                                              | 27 429                      | 26 839                      |
| Honoraires juridiques                                                                                                 | 22 852                      | 22 361                      |
| Coûts de transaction (note 9)                                                                                         | 18 269                      | 43 945                      |
| Frais de tenue des registres                                                                                          | 15 238                      | 14 911                      |
| Frais d'inscription                                                                                                   | 7 613                       | 7 450                       |
| Frais d'intérêts                                                                                                      | 5 673                       | 3 097                       |
| Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)                                                        | 3 433                       | 2 017                       |
| Autres charges (note 5)                                                                                               | 11 842                      | (1 906)                     |
| <b>Total des charges</b>                                                                                              | <b>334 325</b>              | <b>335 765</b>              |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                         | <b>17 753 819</b>           | <b>4 405 116</b>            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par catégorie (note 8)</b> |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                          | 366 863                     | 138 171                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                 | 17 386 956                  | 4 266 945                   |
| <b>Total</b>                                                                                                          | <b>17 753 819</b>           | <b>4 405 116</b>            |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice par catégorie (note 8)</b>                             |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                          | 119 672                     | 100 000                     |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                 | 3 162 785                   | 3 549 468                   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)</b>       |                             |                             |
| Parts de FNB                                                                                                          | 3,07                        | 1,38                        |
| Parts de FNB non couvertes en devises                                                                                 | 5,50                        | 1,20                        |

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



## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les :

|                                                                                              | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Parts de FNB</b>                                                                          |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 1 042 029                   | 903 858                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 366 863                     | 138 171                     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 797 655                     | –                           |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | 797 655                     | –                           |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 164 518                   | 138 171                     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>2 206 547</b>            | <b>1 042 029</b>            |
| <b>Parts de FNB non couvertes en devises</b>                                                 |                             |                             |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice               | 41 576 594                  | 46 374 916                  |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables       | 17 386 956                  | 4 266 945                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                                    |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                   | 710 327                     | –                           |
| Paiements pour le rachat de parts rachetables                                                | (3 629 026)                 | (9 065 267)                 |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables              | (2 918 699)                 | (9 065 267)                 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 14 468 257                  | (4 798 322)                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>        | <b>56 044 851</b>           | <b>41 576 594</b>           |

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les :

|                                                                                            | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                                                   |                             |                             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables     | 17 753 819                  | 4 405 116                   |
| Ajustements :                                                                              |                             |                             |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                                 | 15 444                      | (9 082)                     |
| Achat de placements                                                                        | (2 154 108)                 | (25 786)                    |
| Produit de la vente de placements                                                          | 4 713 549                   | 9 291 192                   |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements                         | (1 008 984)                 | 534 344                     |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements                      | (17 033 046)                | (5 223 973)                 |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme      | 15 890                      | (28 730)                    |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie                  | (118 462)                   | 185 495                     |
| Coûts de transaction (note 9)                                                              | 18 269                      | 43 945                      |
|                                                                                            | 2 202 371                   | 9 172 521                   |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                                                   |                             |                             |
| Produit de l'émission de parts                                                             | 1 507 982                   | –                           |
| Paiements pour le rachat de parts                                                          | (3 629 026)                 | (9 065 267)                 |
|                                                                                            | (2 121 044)                 | (9 065 267)                 |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie                                                 | (15 444)                    | 9 082                       |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie          | 81 327                      | 107 254                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                             | 119 272                     | 2 936                       |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b> | <b>185 155</b>              | <b>119 272</b>              |
| Intérêts reçus (payés)                                                                     | (5 673)                     | (3 097)                     |
| Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source                          | 15 421                      | –                           |

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

| Titres                                                                                                   | Nombre d'onces | Coût moyen (\$)   | Juste valeur (\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Placements argentifères – 99,98 %</b>                                                                 |                |                   |                   |
| Lingots d'argent                                                                                         | 1 708 600      | 38 459 140        | 57 619 675        |
| Certificat d'argent                                                                                      | 18 363         | 407 029           | 619 262           |
| <b>Placements argentifères – 99,98 %</b>                                                                 |                | <b>38 866 169</b> | <b>58 238 937</b> |
| <b>Total des placements – 99,98 %</b>                                                                    |                | <b>38 866 169</b> | <b>58 238 937</b> |
| <b>Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,01) %</b> |                |                   |                   |
|                                                                                                          |                |                   | (6 544)           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,32 %</b>                                                  |                |                   |                   |
|                                                                                                          |                |                   | 185 155           |
| <b>Autres actifs, moins les passifs – (0,29) %</b>                                                       |                |                   |                   |
|                                                                                                          |                |                   | (166 150)         |
| <b>Actif net – 100,00 %</b>                                                                              |                |                   | <b>58 251 398</b> |

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

## TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| Contrepartie               | Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P | Date de règlement | Devise achetée | Valeur nominale (\$) | Devise vendue | Valeur nominale (\$) | Cours du change à terme | Cours du change de clôture | Profit latent (perte latente) (\$) |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 1 996 426            | USD           | 1 573 594            | 0,7880                  | 0,7860                     | (6 459)                            |
| Marchés mondiaux CIBC inc. | A-1                                                 | 22/01/2021        | CAD            | 85 975               | USD           | 67 615               | 0,7860                  | 0,7860                     | (85)                               |
|                            |                                                     |                   |                |                      |               |                      |                         |                            | (6 544)                            |

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

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

### A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de lingots d'argent Purpose a été créé pour acheter et détenir la quasi-totalité de ses actifs dans des lingots d'argent et, parallèlement, dans une faible quantité de certificats d'argent, le cas échéant.

Le Fonds investit et détient la quasi-totalité de ses actifs dans un portefeuille à long terme de lingots d'argent afin d'offrir une solution de rechange sûre et pratique à faible coût aux investisseurs qui veulent se procurer un placement dans des lingots d'argent.

Le Fonds investit dans des lingots d'argent non grevés d'une charge et les détient à long terme dans un format de barre internationale de 1 000 onces et il ne s'adonnera pas à la spéculation concernant la fluctuation à court terme du cours de l'argent afin de permettre aux investisseurs d'investir réellement dans des lingots d'argent non grevés d'une charge de façon pratique et sûre sans les désagréments et les coûts notamment d'opération, de manutention, d'entreposage et d'assurance relativement élevés qui sont habituellement associés à un placement direct dans des lingots d'argent.

### B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 se présentent comme suit :

|                                    | Nombre de parts |                                       |
|------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
|                                    | Parts de FNB    | Parts de FNB non couvertes en devises |
| En circulation au 31 décembre 2018 | 100 000         | 4 028 331                             |
| Rachetées                          | –               | (780 000)                             |
| En circulation au 31 décembre 2019 | 100 000         | 3 248 331                             |
| Émises                             | 50 000          | 50 000                                |
| Rachetées                          | –               | (240 000)                             |
| En circulation au 31 décembre 2020 | 150 000         | 3 058 331                             |

### 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<sup>e</sup> jour suivant la fin de chaque mois en question.

### D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

|                                               | Niveau 1<br>(\$) | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Actif</b>                                  |                  |                  |                  |               |
| Argent                                        | 58 238 937       | –                | –                | 58 238 937    |
| <b>Total de l'actif</b>                       | 58 238 937       | –                | –                | 58 238 937    |
| <b>Passifs financiers</b>                     |                  |                  |                  |               |
| Contrats de change à terme                    | –                | 6 544            | –                | 6 544         |
| <b>Total des passifs financiers</b>           | –                | 6 544            | –                | 6 544         |
| <b>Total des actifs et passifs financiers</b> | 58 238 937       | (6 544)          | –                | 58 232 393    |

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

|                                    | Niveau 1<br>(\$) | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Actifs financiers</b>           |                  |                  |                  |               |
| Argent                             | 42 774 616       | –                | –                | 42 774 616    |
| Contrats de change à terme         | –                | 9 346            | –                | 9 346         |
| <b>Total des actifs financiers</b> | 42 774 616       | 9 346            | –                | 42 783 962    |
| <b>Total des actifs financiers</b> | 42 774 616       | 9 346            | –                | 42 783 962    |

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

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

### E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

#### Risque lié au cours du marché

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

#### Risque de change

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

| Devise                  | Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$) | Contrats de change à terme (\$) | Exposition nette aux devises (\$) | % de l'actif net |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Dollar américain        | 58 349 774                                                 | (2 088 946)                     | 56 260 828                        | 96,6             |
| <b>Exposition nette</b> | 58 349 774                                                 | (2 088 946)                     | 56 260 828                        | 96,6             |

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

| Devise                  | Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$) | Contrats de change à terme (\$) | Exposition nette aux devises (\$) | % de l'actif net |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Dollar américain        | 42 779 375                                                 | (940 930)                       | 41 838 445                        | 98,2             |
| <b>Exposition nette</b> | 42 779 375                                                 | (940 930)                       | 41 838 445                        | 98,2             |

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2020 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou baissé, respectivement, d'environ 2,8 millions de dollars (2,1 millions de dollars au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de crédit

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

Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié aux éléments suivants : a) la négociation des lingots et certificats d'argent – le risque de défaut est considéré comme minime, puisque toutes les opérations sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties

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

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

### ***Risque de liquidité***

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

### **F) IMPÔTS SUR LE REVENU**

Aux 31 décembre 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'exercice où elles sont survenues.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS

### 1. LES FONDS

Le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose, le Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose (auparavant, le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose), le Fonds du marché monétaire Purpose, le Fonds d'obligations mondiales Purpose, le Fonds de rendement stratégique Purpose, le Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, le Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose, le Fonds de revenu à taux variable Purpose, le Fonds de dividendes américain Purpose, le Fonds de dividendes international Purpose, le Fonds de dividendes marchés émergents Purpose, le Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose, le Fonds à revenu multi-actifs Purpose, le Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose, le Fonds d'occasions de crédit Purpose, le Fonds de lingots d'or Purpose et le Fonds de lingots d'argent Purpose (les «Fonds» et, individuellement, un «Fonds») sont établis comme des fonds de placement constitués sous le régime des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie.

Le gestionnaire des Fonds est Purpose Investments Inc. (le «gestionnaire» ou «Purpose»). Le siège social des Fonds est situé au 130 Adelaide Street, Suite 3100, P.O. Box 109, Toronto (Ontario) M5H 3P5.

Le tableau suivant présente les sous-conseillers en valeurs des Fonds (collectivement les «sous-conseillers en valeurs») et la date de début des activités de chaque Fonds :

| Fonds                                                                                                              | Sous-conseiller en valeurs               | Date de début des activités  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                                                                              | Neuberger Berman Breton Hill ULC         | 15 octobre 2013              |
| Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose (auparavant, le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose) | s. o.                                    | 23 février 2016              |
| Fonds du marché monétaire Purpose                                                                                  | s. o.                                    | 7 mars 2019                  |
| Fonds d'obligations mondiales Purpose                                                                              | Neuberger Berman Investment Advisers LLC | 28 octobre 2015              |
| Fonds de rendement stratégique Purpose                                                                             | Purpose Investment Partners Inc.         | 31 décembre 2011             |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose                                                                   | s. o.                                    | 22 octobre 2004              |
| Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose <sup>1</sup>                                                      | 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 <sup>2</sup>                                                         | Neuberger Berman Breton Hill ULC         | 5 novembre 2010              |
| Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose                                                                     | s. o.                                    | 1 <sup>er</sup> 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                  |

\* Silver Administrators Ltd. («SAL») est l'administrateur des lingots d'or physiques des Fonds.

Les états financiers de chaque Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2020, les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019, les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, le cas échéant (les «états financiers»).

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 26 mars 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 (auparavant, le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose).

Les états financiers ont été présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds à l'exception du Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose (auparavant, le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose), dont la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation est le dollar américain.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS

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

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

#### Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés dont les paiements sont déterminés ou déterminables et qui ne sont pas négociés sur un marché actif. Les Fonds englobent dans cette catégorie les montants se rapportant aux

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

créances, soit les montants à recevoir pour les titres en portefeuille vendus et d'autres créances à court terme.

### Autres passifs financiers

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

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

Les primes reçues sur les options vendues sont comptabilisées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options vendues qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées à titre de profits réalisés et présentées dans les profits nets (pertes nettes) à la vente de placements et de dérivés aux états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération est supérieur à la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise un profit réalisé qui est présenté dans les profits nets (pertes nettes) à la vente de placements et de dérivés. Si une option de vente vendue est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

### Évaluation des instruments financiers

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

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

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

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

Les Fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, à la juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction pour la vente de l'actif ou le transfert du passif a lieu sur le marché principal pour l'actif ou le passif.

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

#### Placements de portefeuille

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

Les titres non cotés à une bourse de valeur reconnue sont évalués individuellement, et le gestionnaire utilise des modèles d'évaluation internes pour déterminer le cours de ces titres. Les titres dont le cours est établi manuellement sont évalués et approuvés par le comité d'évaluation chaque trimestre. Les modèles d'évaluation utilisés par le gestionnaire sont habituellement fondés sur l'approche des flux de trésorerie actualisés et sur l'examen des états financiers et des transactions comparables. D'autres techniques d'évaluation peuvent être utilisées, le cas échéant.

#### Dérivés

Les dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est tirée des fluctuations sous-jacentes des cours des actions, des taux d'intérêt, des taux de change, de la valeur d'autres instruments financiers, du prix des marchandises ou d'indices. Les dérivés sont soit des contrats réglementés négociés en bourse ou des contrats négociés de gré à gré. Les Fonds peuvent utiliser ces instruments à des fins de transactions, ainsi que pour gérer les risques auxquels un Fonds est exposé.

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

#### Évaluation des contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour établir une exposition à une monnaie particulière. Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de la différence entre le cours à terme du contrat et le cours acheteur à terme (pour les monnaies détenues) ou le cours vendeur à terme (pour les monnaies vendues à découvert) à la date d'évaluation. À la clôture d'un contrat, le profit ou la perte est comptabilisé dans les états du résultat global.

#### Évaluation des contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés figurent au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie dans les états de la situation financière. Toute variation du montant de garantie est réglée quotidiennement et est incluse au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie des états de la situation financière.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est comptabilisé au poste Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés aux états du résultat global.

#### Évaluation des options

Lorsqu'une option est vendue par des Fonds, la prime qu'ils reçoivent est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

### *Évaluation de la garantie*

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme de la trésorerie, et une garantie constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

### *Évaluation des bons de souscription*

Les bons de souscription non notés sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et de la volatilité.

### **Autres actifs et passifs financiers**

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

## **COMPTABILISATION DES PRODUITS**

### **Revenus d'intérêts aux fins de distribution**

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent les intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations à coupon zéro, lesquelles sont amorties selon la méthode linéaire. Les revenus d'intérêts aux fins de distribution constituent la base fiscale pour le calcul des intérêts reçus, lesquels sont assujettis à l'impôt.

### **Revenus de dividendes**

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

### **Prêt de titres**

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

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

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

### **IFRS 15 – Comptabilisation des produits**

Les Fonds ont adopté l'IFRS 15 pour les états financiers pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 (à compter du 1<sup>er</sup> février 2018 pour le Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose et du 10 octobre 2018 pour le Fonds de lingots d'or Purpose). Puisque chaque Fonds répond à la définition d'une entité

d'investissement, les produits générés au cours de l'exercice sont considérés comme faisant partie des revenus de placement. Les revenus de placement ne sont pas inclus dans le champ d'application de l'IFRS 15 et, par conséquent, l'application de la nouvelle norme n'a pas eu d'incidence générale sur les états financiers des Fonds.

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

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

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

### **IMPÔTS**

L'interprétation de règlements fiscaux complexes et les modifications apportées à la législation fiscale sur les retenues d'impôt étranger comportent

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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'administration fiscale responsable. Ces différences en matière d'interprétation peuvent découler de divers facteurs en fonction des conditions en vigueur dans le domicile respectif des entités juridiques. Étant donné que, selon les Fonds, il est peu probable que survienne un litige en matière d'impôts suivi d'une sortie de trésorerie, aucun passif éventuel n'a été comptabilisé.

### 4. PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts sont rachetables et transférables. Chaque part d'une catégorie donne au porteur les mêmes droits et privilèges par rapport à tout autre porteur de parts de cette catégorie, sous réserve des modalités de la déclaration de fiducie. Les porteurs de parts ont droit de vote à toutes les assemblées de tous les porteurs de parts et à toutes les assemblées des porteurs de parts de la même catégorie que les parts détenues. Toutes les parts de FNB et les catégories de parts de fonds commun de placement sont de rang égal quant au paiement des distributions. Les profits et les pertes réalisés ou latents et les produits et les charges communes des Fonds sont attribués aux porteurs de parts à chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribuées.

### Parts de FNB et parts de fonds commun de placement

Les Fonds ont émis des parts de FNB qui sont négociées à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à la Neo Bourse Aequis Inc. (« NEO »), ainsi que des parts de Fonds commun de placement tel qu'indiqué ci-après :

| Fonds                                                                                                                    | Parts de FNB | Parts de FNB<br>(option d'achat en<br>dollars américains) | Parts de FNB<br>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<br>(auparavant, le FNB de trésorerie en dollars<br>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,<br>catégorie TF6                                                                         |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose                                                                         | NEO : RPS    |                                                           |                                          | catégorie A, catégorie F                                                                                                                                                                             |
| Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose                                                                         | NEO : RPU    | NEO : RPU.U                                               | NEO : RPU.B                              | catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)                                                                                               |
| Fonds de revenu à taux variable Purpose                                                                                  | TSX : FLOT   | TSX : FLOT.U                                              | TSX : FLOT.B                             | catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)                                                                                               |
| Fonds de dividendes américain Purpose                                                                                    | TSX : PUD    |                                                           | TSX : PUD.B                              | catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)                                                                                               |
| Fonds de dividendes international Purpose                                                                                | TSX : PID    |                                                           |                                          | catégorie D, catégorie I, catégorie I (non couverte en devises)                                                                                                                                      |
| Fonds de dividendes marchés émergents Purpose                                                                            | NEO : REM    |                                                           |                                          | catégorie A, catégorie F, catégorie D, catégorie I                                                                                                                                                   |
| 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,<br>catégorie TF6                                                                         |
| Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose                                                                          | TSX : PMM    |                                                           |                                          | catégorie A, catégorie F, catégorie D, catégorie P                                                                                                                                                   |
| Fonds d'occasions de crédit Purpose                                                                                      |              |                                                           |                                          | catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie A2 (dispense d'obligation de prospectus), catégorie F2<br>(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                              |                                                                                                                                                                                                      |

Les parts de FNB peuvent être rachetées, tout jour de bourse donné, à 95 % de leur cours de clôture à la TSX ou à la NEO; cependant, il sera possible en général de les vendre à leur valeur de marché par l'intermédiaire d'un courtier inscrit. Les parts de fonds commun de placement peuvent être rachetées quotidiennement, selon certains montants minimaux, au moyen d'une demande de rachat effectuée auprès du courtier inscrit du porteur de parts.

### 5. FRAIS DE GESTION, RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT, FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES CHARGES

#### FRAIS DE GESTION

Chaque Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour ses services de gestion de portefeuille et de distribution, ainsi que la supervision des services de conseils à l'égard du portefeuille. Ces frais de gestion sont déterminés selon la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts des catégories applicables. Les frais de gestion, plus la TVH applicable, sont cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. À l'occasion, le gestionnaire peut lever, à son gré, la totalité ou une partie des frais de gestion imposés à tout moment. De plus, le gestionnaire pourrait réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts qui ont signé une entente avec le gestionnaire. Les

Fonds accorderont la réduction sous forme d'une remise sur les frais de gestion directement au porteur de parts admissible.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents gérés par le gestionnaire ou une société membre du même groupe que le gestionnaire, ou par des tiers dans lequel cas le gestionnaire ne peut réclamer des frais de gestion aux Fonds et aux fonds sous-jacents, ce qui ferait en sorte que des frais s'appliquent en double pour les mêmes services.

#### 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

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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. À tout le moins, l'investisseur doit être une institution et doit être titulaire d'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  
(auparavant, le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose)  
Fonds d'obligations mondiales Purpose  
Fonds de dividendes américain Purpose  
Fonds de dividendes international Purpose  
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose

Autrement dit, les Fonds paient des frais d'administration d'au plus 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune des catégories de parts, majorés des autres coûts et charges dont il est question ci-après. Les frais d'administration comprennent les honoraires des comptables, des auditeurs et des avocats, les frais de garde, le coût lié à la communication de données aux investisseurs concernant les états financiers annuels et semestriels, les frais liés à la préparation d'un prospectus et des autres documents prévus par la réglementation, les frais de garde de documents, les frais d'inscription à la cote d'une bourse de valeurs (s'il y a lieu) et d'autres frais d'exploitation et d'administration.

À son gré, le gestionnaire peut décider d'augmenter les frais d'administration que doit assumer le Fonds ou cesser de régler des frais d'administration. Cependant, les frais d'administration ne comprennent pas les frais suivants, chaque Fonds étant responsable du paiement de frais supplémentaires : les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107, notamment les frais liés à la mise sur pied et au maintien d'un comité d'examen indépendant, la rémunération et les frais liés à l'agent des transferts, les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais bancaires et les frais d'intérêts, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences des gouvernements ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement de chaque Fonds et les dépenses extraordinaires, y compris les frais liés à l'impression et à la distribution de documents qui doivent, selon les exigences des autorités de réglementation, être envoyés ou transmis aux investisseurs d'un Fonds. Les frais

d'administration payables par un Fonds, plus la TVH applicable, sont calculés et cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, régler la totalité ou une partie des frais qui seraient autrement à la charge des Fonds (soit les frais d'exploitation qui ne figurent pas parmi les « frais d'administration » décrits ci-dessus).

Chacun des Fonds ci-dessous est responsable du paiement de ses propres frais d'exploitation et d'administration :

Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose  
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose  
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose  
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose  
Fonds de rendement stratégique Purpose  
Fonds à revenu multi-actifs Purpose  
Fonds de lingots d'or Purpose  
Fonds de lingots d'argent Purpose

Les frais supplémentaires comprennent les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107 (notamment les frais liés à la mise sur pied et au maintien d'un comité d'examen indépendant), la rémunération et les frais liés à l'agent des transferts, les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais bancaires et les charges d'intérêts, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences des gouvernements ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement de chaque Fonds et les dépenses extraordinaires, y compris les frais liés à l'impression et à la distribution de documents qui doivent, selon les exigences des autorités de réglementation, être envoyés ou transmis aux investisseurs d'un Fonds. Les frais d'administration payables par un Fonds, plus la TVH applicable, sont calculés et cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, régler la totalité ou une partie des frais qui seraient autrement à la charge des Fonds (soit les frais d'exploitation qui ne figurent pas parmi les « frais d'administration » décrits ci-dessus). De plus, le gestionnaire pourrait réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts qui ont signé une entente avec le gestionnaire. Les Fonds accorderont la réduction sous forme d'une remise sur les frais de gestion directement au porteur de parts admissible.

## 6. PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Les Fonds investissent dans d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents »). Le cas échéant, les placements d'un Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés dans l'inventaire du portefeuille à leur juste valeur, laquelle correspond à l'exposition maximale des Fonds à l'égard de ces placements. Le revenu de placement tiré des fonds sous-jacents est inclus dans 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 autres aux fonds sous-jacents.

Les placements dans des fonds sous-jacents sont inclus dans les renseignements propres à chaque Fonds.

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

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada, et ont l'intention de le demeurer, et sont donc assujettis à l'impôt sur leur revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle leur revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à leurs porteurs de parts à la fin de leur année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que les Fonds n'aient à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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), comme présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période visée.

### 9. COMMISSIONS DE COURTAGE

Le sous-conseiller en valeurs prend des décisions en ce qui concerne notamment le choix des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, relativement à l'achat et à la vente de titres en portefeuille, à certains produits dérivés (notamment des contrats à terme standardisés) ainsi qu'à l'exécution d'opérations de portefeuille. Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont comprises dans les coûts de transaction aux états du résultat global des Fonds. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction de leur capacité à exécuter au mieux les opérations pour les Fonds.

Des rabais de courtage sont accordés aux courtiers qui, en plus d'exécuter des opérations, fournissent des services de recherche en matière de placement et de recherche statistique ou d'autres services semblables ou règlent les frais associés à ces services. Le cas échéant, les rabais de courtage sont présentés dans les notes de bas de tableau des états du résultat global et reflètent les montants versés aux courtiers.

### 10. PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR

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

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

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de manière récurrente, les Fonds déterminent si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (fondé sur le plus bas niveau qui est important pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) au début de chaque période de présentation de l'information.

Le classement des actifs et des passifs des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans la rubrique des évaluations de la juste valeur dans les renseignements propres à chaque Fonds.

### 11. RISQUES FINANCIERS

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

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

Ces politiques visent à identifier et à atténuer les risques au moyen d'un processus de placement rigoureux et de la structuration appropriée de chaque opération. L'information sur les risques financiers de chaque Fonds est présentée dans les renseignements propres à chaque Fonds.

#### *Risque lié au cours du marché*

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

#### *Risque de taux d'intérêt*

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

#### *Risque de change*

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des instruments financiers libellés dans d'autres 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 en dollars américains.

#### *Risque de concentration du portefeuille*

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

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

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

### Risque de crédit

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

Le principal risque de crédit pour les Fonds est lié aux éléments suivants : a) la négociation des titres cotés en bourse – le risque de défaut est considéré comme minime, puisque toutes les opérations sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés; b) leurs placements dans des instruments d'emprunt par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse, car l'émetteur d'un instrument dans lequel un fonds négocié en bourse investit pourrait ne pas être en mesure d'effectuer les paiements d'intérêt ou de rembourser le capital à l'échéance. La concentration du risque de crédit des placements dans des instruments d'emprunt est minime puisque les Fonds investissent dans un éventail d'instruments d'emprunt émis par de nombreux émetteurs compris dans un fonds négocié en bourse, c) leur exposition à des titres non cotés en bourse et d) les Fonds peuvent conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir leur exposition aux devises. Le gain latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

### Risque de liquidité

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

### Pandémie mondiale de COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que la COVID-19 était une pandémie mondiale. Dans le monde entier, la pandémie a forcé les gouvernements à prendre des mesures sans précédent visant à freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné une incertitude et une volatilité élevées sur les marchés des capitaux 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 du nombre de parts émises et en circulation de chaque catégorie de chaque Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, le cas échéant, sont présentées à la note B, Parts participatives rachetables, des renseignements propres à chaque Fonds.

## 13. DISTRIBUTIONS

Les Fonds prévoient verser des distributions en espèces tirées de des produits excédentaires, comme suit :

|                                                                                                                       |                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose                                                                                 | Mensuellement                     |
| Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose<br>(auparavant, le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose) | Mensuellement                     |
| Fonds du marché monétaire Purpose                                                                                     | Mensuellement                     |
| Fonds d'obligations mondiales Purpose                                                                                 | Mensuellement                     |
| Fonds de rendement stratégique Purpose                                                                                | Mensuellement                     |
| Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose                                                                      | Mensuellement                     |
| Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose                                                                      | Mensuellement                     |
| Fonds de revenu à taux variable Purpose                                                                               | Mensuellement                     |
| Fonds de dividendes américain Purpose                                                                                 | Mensuellement                     |
| Fonds de dividendes international Purpose                                                                             | Mensuellement                     |
| Fonds de dividendes marchés émergents Purpose                                                                         | Mensuellement                     |
| Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose                                                                        | Trimestriellement, le cas échéant |
| Fonds de revenu multi-actifs Purpose                                                                                  | Mensuellement                     |
| Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose                                                                       | Annuellement, le cas échéant      |
| Fonds d'occasions de crédit Purpose                                                                                   | Mensuellement                     |
| Fonds de lingots d'or Purpose                                                                                         | Annuellement, le cas échéant      |
| Fonds de lingots d'argent Purpose                                                                                     | Annuellement, le cas échéant      |

## 14. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

Purpose est réputée être une partie liée en tant que gestionnaire actuel des Fonds. Se reporter à la note 5 ci-dessus pour en savoir plus sur les frais payés à Purpose. Au moment de la création des Fonds, le gestionnaire a acheté des parts de chacun des Fonds.

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

# RENSEIGNEMENTS SUR LES FONDS

## GESTIONNAIRE

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

## SOUS-CONSEILLERS EN VALEURS

**Fonds de dividendes américain Purpose**

**Fonds de dividendes international Purpose**

**Fonds de dividendes marchés émergents Purpose**

**Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose**

**Fonds de revenu à taux variable Purpose**

Neuberger Berman Breton Hill ULC

2 Bloor Street East, Suite 2830

Toronto (Ontario) M4W 1A8

**Fonds d'obligations mondiales Purpose**

**Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose**

Neuberger Berman Investment Advisers LLC

2 Bloor Street East, Suite 2830

Toronto (Ontario) M4W 1A8

**Fonds de lingots d'argent Purpose**

**(Administrateur de lingots)**

Silver Administrators Ltd.

55 Broad Leaf Crescent

Ancaster (Ontario) L9G 3P2

**Fonds d'occasions de crédit Purpose**

**Gestionnaire et sous-conseiller en valeurs**

Purpose Investment Partners Inc.

130 Adelaide Street West

Suite 3100, P.O. Box 109

Toronto (Ontario) M5H 3P5

## INSCRIPTION À LA BOURSE DE TORONTO

Symboles boursiers :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose

TSX: PSA

FNB de trésorerie en dollars américains Purpose

TSX: PSU.U

(auparavant le FNB de trésorerie en dollars américains Purpose)

Fonds du marché monétaire Purpose

s. o.

Fonds d'obligations mondiales Purpose

TSX: BND

Fonds de rendement stratégique Purpose

TSX: SYLD

Fonds de crédit énergie Purpose

NEO: PCF, PCF.U

Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose

NEO: RPS

Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose

NEO: RPU, RPU.B, RPU.U

Fonds de revenu à taux variable Purpose

TSX: FLOT, FLOT.B, FLOT.U

Fonds de dividendes américain Purpose

TSX: PUD, PUD.B

Fonds de dividendes international Purpose

TSX: PID

Fonds de dividendes marchés émergents Purpose

NEO: REM

Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose

NEO: MJJ

Fonds à revenu multi-actifs Purpose

TSX: PINC

Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose

TSX: PMM

Fonds d'occasions de crédit Purpose

s. o.

Fonds de lingots d'or Purpose

TSX: KILU, KILU.B, KILU.U

Fonds de lingots d'argent Purpose

TSX: SBT, SBT.B, SBT.U

## AUDITEUR

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.

EY Tower

100 Adelaide Street West, P.O. Box 1

Toronto (Ontario) M5H 0B3

## DÉPOSITAIRE

Compagnie Trust CIBC Mellon

1 York Street, Suite 700

Toronto (Ontario) M5J 0B6

## AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES ET AGENT DES TRANSFERTS

Compagnie Trust TSX

200 University Avenue, Suite 300

Toronto (Ontario) M5H 4H1

## SERVICES AUX PORTEURS DE PARTS ET TENUE DES DOSSIERS

Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon

1 York Street, Suite 700

Toronto (Ontario) M5J 0B6

## CONSEIL D'ADMINISTRATION ET COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DE PURPOSE FUNDS

### SOM SEIF

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

### DOUGLAS G. HALL

Président du comité d'examen indépendant

### RANDALL C. BARNES

Membre du comité d'examen indépendant

### JEAN M. FRASER

Membre du comité d'examen indépendant

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

### SOM SEIF

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

### VLADIMIR TASEVSKI

Chef de l'exploitation, chef de la conformité par intérim et administrateur

### JEFF BOUGANIM

Chef des finances, administrateur