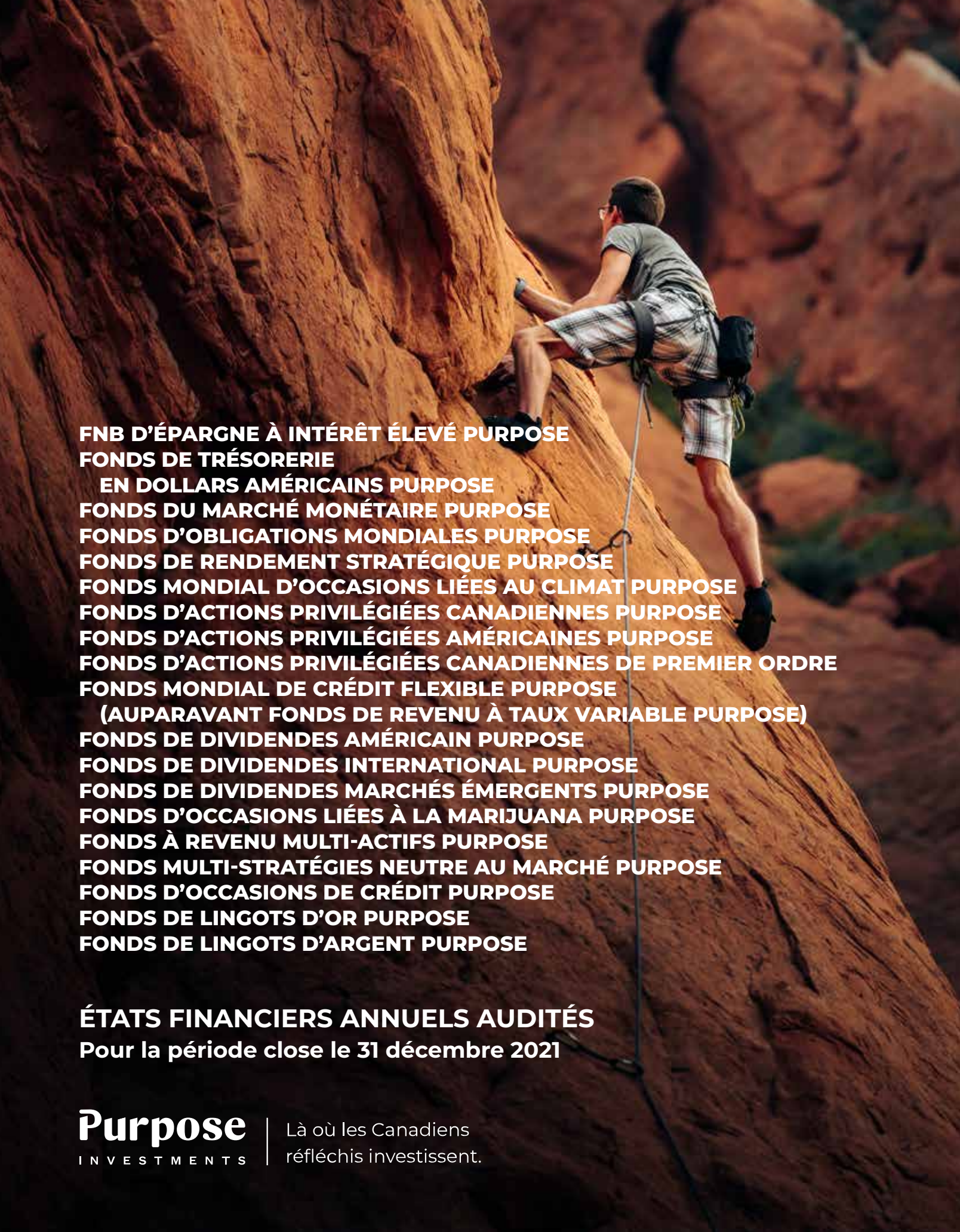




**FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE
FONDS DE TRÉSORERIE
EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE
FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE PURPOSE
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE
FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE
FONDS MONDIAL D'OCCASIONS LIÉES AU CLIMAT PURPOSE
FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE
FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE
FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES DE PREMIER ORDRE
FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE
(AUPARAVANT 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 2021

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	6
Fonds du marché monétaire Purpose	9
Fonds d'obligations mondiales Purpose	12
Fonds de rendement stratégique Purpose	22
Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose	31
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	38
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	45
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	52
Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant Fonds de revenu à taux variable Purpose)	57
Fonds de dividendes américain Purpose	66
Fonds de dividendes international Purpose	73
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	80
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	87
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	94
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	102
Fonds d'occasions de crédit Purpose	109
Fonds de lingots d'or Purpose	118
Fonds de lingots d'argent Purpose	125
Notes des états financiers	130
Renseignements sur les Fonds	Quatrième de couverture

MESSAGE AUX INVESTISSEURS

L'année dernière a elle aussi été difficile, la pandémie ayant continué de peser sur l'humanité. Pourtant, les économies, les entreprises et les comportements se sont bien adaptés et ce, relativement rapidement, grâce à la distribution de vaccins dans le monde entier. Chez Purpose, nous avons toujours traversé des périodes d'incertitude et de défis tout en ayant les intérêts de nos investisseurs au cœur de tout ce que nous faisons.

Nous avons toujours mis l'accent sur la création de produits et de solutions de pointe, afin d'aider les clients à atteindre leurs propres objectifs et à bâtir des portefeuilles plus résilients et performants à long terme. Quels que soient les obstacles qui se présenteront en 2022 et par la suite, nous continuerons toujours de mesurer notre succès en fonction du bonheur de nos clients.

L'année 2021 a été une année importante dans notre parcours continu visant à bâtir l'organisation la plus performante et innovatrice pour les Canadiens. Nous avons lancé le premier FNB de bitcoins au monde en février, le premier FNB d'ethers au monde en avril et, par la suite, des versions neutres en carbone et des stratégies activement gérées pour les deux FNB, faisant de Purpose un leader mondial de la gestion d'actifs numériques.

En outre, nous avons lancé avec fierté le Portefeuille de revenu d'actions structuré plus Purpose. S'appuyant sur le succès du premier Portefeuille de revenu d'actions structuré Purpose, le Portefeuille de revenu d'actions structuré plus Purpose se sert d'une stratégie de sélection de titres en portefeuille multifactorielle pour créer un portefeuille diversifié générant un revenu élevé et présentant une faible corrélation avec les marchés boursiers en général.

Enfin, et surtout, nous avons lancé le Fonds de pension Longévité, produit novateur et premier fonds commun de placement à revenu viager au monde conçu pour apaiser les inquiétudes des retraités à l'égard de leur revenu. Ce fonds constitue une solution géniale à l'un des défis sociaux les plus importants et assure aux Canadiens et Canadiennes une sécurité du revenu pendant la retraite. Grâce au Fonds de pension Longévité, nous avons créé un fonds de pension accessible à tous. Depuis les débuts de Purpose, nous cherchons à résoudre les problèmes liés à la retraite. Nous étions donc très emballés à l'idée d'annoncer le lancement du Fonds de pension Longévité. Il ne s'agit-là que du point de départ de notre vision de réinventer le parcours de tous les Canadiens avant et après la retraite.

Comprendre vos défis et vous garder au premier plan dans tout ce que nous faisons nous motivera toujours. Nous mesurons notre réussite non pas en fonction de critères arbitraires, mais en fonction de votre bonheur. Quand vous gagnez, nous gagnons. Notre détermination à innover, notre souci de transparence et de choix, nos résultats à long terme comparés aux indices de référence, notre protection proactive contre les risques, nos stratégies globales en matière d'ESG et de changements climatiques et notre approche fiscalement efficace relativement à la liquidité continuent de faire de nous l'endroit où les Canadiens réfléchis investissent.

Compte tenu de la pandémie, il est difficile de savoir ce que l'année 2022 nous réservera, mais chose certaine, ce sera une année unique. L'humanité a encore des défis à relever sur le plan de la pandémie et celui de l'économie. Même si les fondations du marché demeurent très solides, nous devons rester attentifs et vigilants. Notre équipe de gestion de portefeuille poursuit son excellent travail en se concentrant sur le risque et en faisant preuve d'ingéniosité afin de continuer à trouver des moyens d'améliorer la façon dont nous gérons les fonds au nom de nos clients, en ayant toujours un sens aigu de la perspective.

Nous sommes convaincus d'avoir bâti une gamme phénoménale de produits et de solutions pour répondre à tous les besoins de nos clients à l'avenir, mais nous savons qu'il ne s'agit-là que du commencement. Nous continuerons à axer notre cycle d'innovation sur les produits qui répondent aux problèmes réels de nos clients et qui leur donnent les moyens de véritablement atteindre leurs objectifs. Nous continuerons de mettre l'accent sur les progrès technologiques pour stimuler le sentiment d'appartenance et améliorer l'expérience de nos clients.

J'aimerais prendre un moment pour remercier les membres de l'équipe du tonnerre de Purpose Investments. Leur détermination incessante à continuer de redéfinir 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 nos clients, de nos investisseurs et de nos associés. Je tiens à vous remercier personnellement de votre soutien et de votre participation à notre histoire grandissante. Nous savons que lorsque vous gagnez, nous gagnons. Nous sommes honorés que vous nous ayez fait confiance, et nous ne tenons pas cette confiance pour acquise, surtout en ces temps difficiles.

J'ai hâte de vous faire part de tout ce que nous continuons de bâtir. Je sais maintenant plus que jamais que, ensemble, nous continuerons de créer des rendements significatifs pour les investisseurs réfléchis comme vous pendant la nouvelle année et par la suite.

Cordialement,

Som Seif
Chef de la direction
Purpose Investments Inc.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

AUX PORTEURS DE PARTS DES FONDS SUIVANTS : 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, DU FONDS MONDIAL D'OCCASIONS LIÉES AU CLIMAT PURPOSE, FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE, FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE, FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES DE PREMIER ORDRE, FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE (AUPARAVANT LE FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE), FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAIN PURPOSE, FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE, FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE, FONDS D'OCCASIONS LIÉES À LA MARIJUANA PURPOSE, FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE, FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE, FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE, FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE ET FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE (COLLECTIVEMENT, LES « FONDS »)

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020 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 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 2021 et 2020, 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 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 par ailleurs 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 faire cesser les activités de ceux-ci 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 Gregory Murphy.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 31 mars 2022



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	1 822 045 118	2 447 414 630
Trésorerie et équivalents de trésorerie	171 109	–
Créances :		
Intérêts	1 131 300	1 465 411
Charges payées d'avance	352 015	340 352
Total de l'actif	1 823 699 542	2 449 220 393
Passif		
Découvert bancaire	–	56 345
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	230 263	316 039
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 310	4 446
Distributions	933 120	1 341 230
Total du passif	1 169 693	1 718 060
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 822 529 849	2 447 502 333
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	1 822 529 849	2 447 502 333
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	36 450 000	48 950 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	50,00	50,00

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	14 460 966	26 268 083
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	14 460 966	26 268 083
Total des produits	14 460 966	26 268 083
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 125 712	3 813 285
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	17 186	11 390
Charges d'intérêts et bancaires	11 289	–
Autres charges (note 5)	3 729	10 590
Total des charges	3 157 916	3 835 265
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 303 050	22 432 818
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	11 303 050	22 432 818
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	38 155 068	46 914 617
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,30	0,48

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 447 502 333	2 370 000 669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 303 050	22 432 818
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	642 706 742	2 055 849 653
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 267 500 000)	(1 977 500 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(624 793 258)	78 349 653
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(11 199 238)	(22 249 558)
Remboursement de capital	(283 038)	(1 031 249)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 482 276)	(23 280 807)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(624 972 484)	77 501 664
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 822 529 849	2 447 502 333

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 303 050	22 432 818
Ajustements :		
Achat de placements	(541 148 483)	(1 730 616 412)
Produit de la vente de placements	1 166 517 995	1 653 405 654
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	238 536	3 315 568
	636 911 098	(51 462 372)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	642 706 742	2 055 849 653
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 267 500 000)	(1 977 500 000)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(11 890 386)	(26 617 957)
	(636 683 644)	51 731 696
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	227 454	269 324
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	(56 345)	(325 669)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	171 109	(56 345)
Intérêts reçus (versés)	14 783 788	29 760 389

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :		
Équivalents de trésorerie – 99,97 %		
Compte d'épargne à intérêt élevé CIBC	378 790 388	378 790 388
Compte de caisse – Banque de Montréal	223 798 652	223 798 652
Compte de caisse – Banque Nationale du Canada	686 448 356	686 448 356
Compte de caisse – Banque Scotia	533 007 722	533 007 722
Total des équivalents de trésorerie – 99,97 %	1 822 045 118	1 822 045 118
Total des placements – 99,97 %	1 822 045 118	1 822 045 118
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,01 %		171 109
Autres actifs, moins les passifs – 0,02 %		313 622
Actif net – 100,00 %		1 822 529 849

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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts
	Parts de FNB
En circulation au 31 décembre 2019	47 400 000
Émises	41 100 000
Rachetées	(39 550 000)
En circulation au 31 décembre 2020	48 950 000
Émises	12 850 000
Rachetées	(25 350 000)
En circulation au 31 décembre 2021	36 450 000

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 2021, les notes de crédit de Standard & Poor's accordées aux banques auprès desquelles le Fonds détient des dépôts s'établissaient comme suit :

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

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

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

E) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2021, le Fonds n'avait pas de pertes en capital (néant en 2020) et des pertes autres qu'en capital de 2 \$ (néant en 2020) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	188 138 358	168 030 871
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 764 718	366 727
Créances :		
Intérêts	90 787	63 502
Charges payées d'avance	44 265	17 141
Total de l'actif	190 038 128	168 478 241
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	51 783	21 029
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 441	7 093
Distributions	48 868	49 495
Parts de capital rachetées	4 102 808	-
Total du passif	4 215 900	77 617
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 822 228	168 400 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	178 354 106	168 350 610
Parts de catégorie F	7 468 122	50 014
Total	185 822 228	168 400 624
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 783 500	1 683 500
Parts de catégorie F	74 680	500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	100,00	100,00
Parts de catégorie F	100,00	100,00

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (EN DOLLARS
AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	828 220	1 330 301
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	828 220	1 330 301
Profit (perte) de change sur la trésorerie	72	88
Total des produits	828 292	1 330 389
Charges		
Frais de gestion (note 5)	432 806	506 471
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 347	5 362
Autres charges (note 5)	(325)	(14 048)
Total des charges	437 828	497 785
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(117 929)	(192 951)
Charges nettes	319 899	304 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	508 393	1 025 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	485 732	1 025 542
Parts de catégorie F	22 661	13
Total	508 393	1 025 555
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	1 827 884	1 928 787
Parts de catégorie F	86 934	500
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,27	0,53
Parts de catégorie F	0,26	0,03

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



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

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	168 350 610	180 859 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	485 732	1 025 542
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	182 525 101	107 526 234
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(172 500 000)	(120 000 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 025 101	(12 473 766)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(507 337)	(1 015 026)
Remboursement de capital	–	(45 583)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(507 337)	(1 060 609)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 003 496	(12 508 833)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	178 354 106	168 350 611

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	50 014	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 661	13
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	37 513 660	50 000
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(30 118 042)	–
Réinvestissement des distributions	21 108	14
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 416 726	50 014
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(20 804)	(14)
Remboursement de capital	(475)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 279)	(14)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 418 108	50 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	7 468 122	50 013

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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	508 393	1 025 555
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(72)	(88)
Achat de placements	(209 753 223)	(111 729 308)
Produit de la vente de placements	189 645 736	124 222 444
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(18 307)	205 773
	(19 617 473)	13 724 376
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	220 038 761	107 576 234
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(198 515 234)	(120 000 000)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(508 135)	(1 276 059)
	21 015 392	(13 699 825)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	72	88
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 397 919	24 551
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	366 727	342 088
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 764 718	366 727
Intérêts reçus (versés)	800 935	1 560 528

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Au 31 décembre 2021

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :		
Équivalents de trésorerie – 101,25 %		
Compte de caisse en dollars américains – CIBC	62 700 932	62 700 932
Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale du Canada	62 724 905	62 724 905
Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia	62 712 521	62 712 521
	188 138 358	188 138 358
Total des équivalents de trésorerie – 101,25 %	188 138 358	188 138 358
Total des placements – 101,25 %	188 138 358	188 138 358
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,95 %		1 764 718
Autres actifs, moins les passifs – (2,20) %		(4 080 848)
Actif net – 100,00 %		185 822 228

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	1 808 500	–
Émises	1 075 000	500
Rachetées	(1 200 000)	–
En circulation au 31 décembre 2020	1 683 500	500
Émises	1 825 000	375 109
Réinvesties	–	211
Rachetées	(1 725 000)	(301 140)
En circulation au 31 décembre 2021	1 783 500	74 680

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

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

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

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

D) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2021, les notes de crédit de Standard & Poor's accordées aux banques auprès desquelles le Fonds détient des dépôts s'établissaient comme suit :

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

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

E) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait une perte en capital reportée de 216 \$ (216 \$ en 2020) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2020) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	220 697 715	257 457 647
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 440	-
Créances :		
Dividendes	112 995	141 087
Parts de capital vendues	3 950 246	1 804 385
Charges payées d'avance	18 801	4 987
Total de l'actif	224 788 197	259 408 106
Passif		
Découvert bancaire	-	4 433
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	19 287	33 111
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 580	1 624
Distributions	84	84
Parts de capital rachetées	20 027 931	63 572
Total du passif	20 049 882	102 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	204 738 315	259 305 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	46 730 432	95 762 444
Parts de catégorie F	158 007 883	163 542 838
Total	204 738 315	259 305 282
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	934 554	1 915 244
Parts de catégorie F	3 159 982	3 270 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	50,00	50,00
Parts de catégorie F	50,00	50,00

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts	1 064 872	3 018 099
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	15 800	(106 759)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	93 780	191 097
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	1 174 452	3 102 437
Total des produits	1 174 452	3 102 437
Charges		
Frais de gestion (note 5)	376 550	544 952
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	378	5 486
Charges d'intérêts et bancaires	4 898	19 946
Total des charges	381 826	570 384
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(112 182)	(176 461)
Charges nettes	269 644	393 923
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	904 808	2 708 514
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	163 786	501 604
Parts de catégorie F	741 022	2 206 910
Total	904 808	2 708 514
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de catégorie A	1 202 126	1 583 274
Parts de catégorie F	2 767 274	4 662 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de catégorie A	0,14	0,32
Parts de catégorie F	0,27	0,47

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	95 762 444	79 681 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163 786	501 604
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 273 440	116 940 627
Échange de parts rachetables	(578 928)	(2 200 530)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(88 880 817)	(99 128 923)
Réinvestissement des distributions	148 750	482 801
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(49 037 555)	16 093 975
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(97 811)	(514 209)
Remboursement de capital	(60 432)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(158 243)	(514 209)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(49 032 012)	16 081 370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	46 730 432	95 762 444

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	163 542 838	253 737 513
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	741 022	2 206 910
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	262 827 442	373 754 493
Échange de parts rachetables	1 143 486	(629 965)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(270 192 243)	(465 297 577)
Réinvestissement des distributions	681 509	1 961 338
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 539 806)	(90 211 711)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(670 235)	(2 149 784)
Remboursement de capital	(65 936)	(40 090)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(736 171)	(2 189 874)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 534 955)	(90 194 675)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	158 007 883	163 542 838

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	904 808	2 708 514
Ajustements :		
Achat de placements	(177 888 996)	(267 995 825)
Produit de la vente de placements	214 758 508	342 948 116
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(15 800)	106 759
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(93 780)	(191 097)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	1 410	511 059
	37 666 150	78 087 526
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	300 955 021	489 731 467
Échange de parts rachetables	564 558	(2 830 495)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(339 108 701)	(564 640 744)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(64 155)	(429 838)
	(37 653 277)	(78 169 610)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	12 873	(82 084)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(4 433)	77 651
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	8 440	(4 433)
Intérêts reçus (versés)	1 059 974	2 998 153
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	28 092	514 924

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements :			
Positions acheteur – 107,80 %			
Fonds d'investissement – 107,80 %			
Fonds du marché monétaire – 107,80 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	4 413 882	220 677 788	220 697 715
Total des fonds du marché monétaire – 107,80 %		220 677 788	220 697 715
Total des fonds d'investissement – 107,80 %		220 677 788	220 697 715
Total des placements – 107,80 %		220 677 788	220 697 715
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,00 %			8 440
Autres actifs, moins les passifs – (7,80) %			(15 967 840)
Actif net – 100,00 %			204 738 315

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 pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	1 593 584	5 074 624
Émises	2 352 442	7 530 308
Réinvesties	9 656	39 226
Rachetées	(2 040 438)	(9 373 306)
En circulation au 31 décembre 2020	1 915 244	3 270 852
Émises	807 055	5 286 174
Réinvesties	2 975	13 630
Rachetées	(1 790 720)	(5 410 674)
En circulation au 31 décembre 2021	934 554	3 159 982

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	220 697 715	–	–	220 697 715
Total des actifs financiers	220 697 715	–	–	220 697 715
Total des actifs et passifs financiers	220 697 715	–	–	220 697 715

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

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

Risque de crédit

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

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	107,8	12,1	99,3	10,5

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait une perte en capital reportée de 49,635 \$ (49,635 \$ en 2020) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2020) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	414 666 282	323 618 496
Trésorerie et équivalents de trésorerie	118 910 152	11 032 420
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	3 428 956	327 139
Créances :		
Dividendes	47 261	47 440
Intérêts	3 949 835	2 643 227
Parts de capital vendues	4 785 855	27 753
Titres de placement vendus	236 032	–
Charges payées d'avance	147 906	–
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	405 479	203 389
Swaps à la juste valeur	–	1 079 428
Profit latent sur les contrats de change à terme	2 966 360	7 272 798
Total de l'actif	549 544 118	346 252 090
Passif		
Levier financier	328 887	911 304
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	165 184	57 366
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 913	3 455
Autres charges à payer (note 5)	22 175	14 404
Distributions	1 352 874	779 574
Parts de capital rachetées	36 368	1 200
Titres de placement achetés	236 032	–
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	176 441	15 795
Perte latente sur les contrats de change à terme	382 120	1 057 757
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	1 294 390	29 834
Total du passif	3 998 384	2 870 689
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	545 545 734	343 381 401

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	449 322 629	258 274 010
Parts de catégorie A	7 993 744	7 381 305
Parts de catégorie F	76 217 921	77 355 949
Parts de catégorie D	192 525	159 119
Parts de catégorie A non couvertes en devises	2 381 168	132 183
Parts de catégorie F non couvertes en devises	9 437 747	78 835
Total	545 545 734	343 381 401
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	23 500 000	13 325 000
Parts de catégorie A	432 638	391 496
Parts de catégorie F	3 988 529	3 989 126
Parts de catégorie D	10 144	8 255
Parts de catégorie A non couvertes en devises	118 244	6 453
Parts de catégorie F non couvertes en devises	471 346	3 846
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,12	19,38
Parts de catégorie A	18,48	18,85
Parts de catégorie F	19,11	19,39
Parts de catégorie D	18,98	19,28
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	20,14	20,48
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	15,93	16,20
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	20,02	20,50
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	15,84	16,22

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 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	148 670	137 187
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	13 221 147	9 340 441
Revenu (perte) sur les swaps de devises	892 895	302 767
Distributions des fonds sous-jacents	–	(130)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(1 304 611)	(341 966)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	473 666	(30 257)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	4 135 383	4 641 405
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	933 821	2 196 173
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	227 877	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	426 356	4 749 186
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(3 630 802)	2 326 527
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(1 264 556)	(29 834)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(306 896)	314 884
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(1 079 428)	1 055 433
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	57 288	(30 175)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	12 930 810	24 631 641
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	16 698	9 893
Profit (perte) de change sur la trésorerie	279 539	(389 109)
Total des produits	13 227 047	24 252 425
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 756 478	1 015 193
Retenues d'impôts à la source (note 7)	147 282	41 692
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 435	4 447
Coûts de transaction (note 9)	–	2 431
Autres charges (note 5)	255 303	135 885
Total des charges	2 163 498	1 199 648
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 063 549	23 052 777

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

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB	8 876 295	16 816 592
Parts de catégorie A	144 339	373 312
Parts de catégorie F	1 884 413	5 868 431
Parts de catégorie D	4 205	(7 782)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1 549	1 497
Parts de catégorie F non couvertes en devises	152 748	727
Total	11 063 549	23 052 777

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB	19 016 370	10 642 008
Parts de catégorie A	427 411	278 992
Parts de catégorie F	4 115 400	3 428 802
Parts de catégorie D	12 492	934
Parts de catégorie A non couvertes en devises	53 172	3 611
Parts de catégorie F non couvertes en devises	267 366	2 203

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB	0,47	1,58
Parts de catégorie A	0,34	1,34
Parts de catégorie F	0,46	1,71
Parts de catégorie D	0,33	(8,33)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	0,03	0,41
Parts de catégorie F non couvertes en devises	0,57	0,33

1) Prêt de titres

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 31 décembre s'établissent comme suit :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur des titres prêtés	86 175	3 871
Valeur des garanties reçues	90 495	4 065

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 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	33 019	100,0	23 121	100,0
Retenues d'impôts à la source	(5 190)	(15,7)	(6 632)	(28,7)
Honoraires de l'agent	(11 131)	(33,7)	(6 596)	(28,5)
Revenu tiré du prêt de titres	16 698	50,6	9 893	42,8

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	258 274 010	131 457 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 876 295	16 816 592
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	200 565 751	139 181 035
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 865 077)	(21 830 950)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	196 700 674	117 350 085
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(11 096 914)	(5 761 200)
Des gains en capital	(3 431 436)	(502 899)
Remboursement de capital	–	(1 086 526)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 528 350)	(7 350 625)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	191 048 619	126 816 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	449 322 629	258 274 010

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 381 305	3 516 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	144 339	373 312
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 052 356	4 248 402
Échange de parts rachetables	(474 134)	193 630
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 008 145)	(896 960)
Réinvestissement des distributions	210 548	135 306
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	780 625	3 680 378
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(206 082)	(122 362)
Des gains en capital	(106 443)	(20 981)
Remboursement de capital	–	(45 330)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(312 525)	(188 673)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	612 439	3 865 017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	7 993 744	7 381 305

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	77 355 949	44 699 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 884 413	5 868 431
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 675 850	39 242 714
Échange de parts rachetables	415 397	294 317
Palements pour le rachat de parts rachetables	(27 130 933)	(12 109 213)
Réinvestissement des distributions	2 077 362	1 728 840
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	37 676	29 156 658
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 507 447)	(1 859 485)
Des gains en capital	(552 670)	(161 086)
Remboursement de capital	–	(348 030)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 060 117)	(2 368 601)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 138 028)	32 656 488
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	76 217 921	77 355 949

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	159 119	1 087
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 205	(7 782)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	233 057	251 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(201 579)	(85 186)
Réinvestissement des distributions	7 187	517
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	38 665	166 331
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 780)	(327)
Des gains en capital	(2 684)	(60)
Remboursement de capital	–	(130)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 464)	(517)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 406	158 032
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	192 525	159 119

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	132 183	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 549	1 497
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 282 473	130 686
Palements pour le rachat de parts rachetables	(27 220)	–
Réinvestissement des distributions	35 552	367
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 290 805	131 053
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(22 104)	(123)
Des gains en capital	(21 265)	(77)
Remboursement de capital	–	(167)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(43 369)	(367)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 248 985	132 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 381 168	132 183

Parts de catégorie F non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	78 835	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	152 748	727
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 561 507	78 144
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 354 312)	–
Réinvestissement des distributions	215 405	188
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 422 600	78 332
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(141 303)	(70)
Des gains en capital	(75 133)	(49)
Remboursement de capital	–	(105)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(216 436)	(224)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 358 912	78 835
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	9 437 747	78 835

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 063 549	23 052 777
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(279 539)	389 109
Achat de placements	(657 623 404)	(480 312 895)
Produit de la vente de placements	568 061 120	334 856 968
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(473 666)	30 257
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(933 821)	(2 196 173)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(426 356)	(4 749 186)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	3 630 802	(2 326 527)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	1 264 556	29 834
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	306 896	(314 884)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	1 079 428	(1 055 433)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(1 338 288)	(1 122 263)
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(3 101 817)	9 479
Coûts de transaction (note 9)	-	2 431
	(78 770 540)	(133 706 506)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	237 379 835	185 947 507
Échange de parts rachetables	(58 737)	487 947
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(35 552 098)	(34 921 109)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(14 817 850)	(7 649 026)
Levier financier	(582 417)	911 304
	186 368 733	144 776 623
Profit (perte) de change sur la trésorerie	279 539	(389 109)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	107 598 193	11 070 117
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	11 032 420	351 412
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	118 910 152	11 032 420
Intérêts reçus (versés)	11 914 539	8 198 239
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 567	99 171

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 1,8 %			
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	600 000	5 628 205	5 229 303
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	200 000	4 628 450	4 591 769
		10 256 655	9 821 072
Total des fonds d'investissement – 1,8 %		10 256 655	9 821 072
Titres à revenu fixe – 74,27 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 0,98 %			
Titres de qualité supérieure – 0,98 %			
Air Canada, rachetables, 3,875 %, 15/08/2026	955 000	1 202 631	1 233 777
Enbridge Inc., rachetables, 6,25 %, 01/03/2078	3 000 000	4 172 324	4 125 107
		5 374 955	5 358 884
Total des titres à revenu fixe canadiens – 0,98 %		5 374 955	5 358 884
Titres à revenu fixe internationaux – 29,79 %			
Titres de qualité supérieure – 29,79 %			
Accor SA, perpétuelles, 2,625 %, 03/04/2169	1 000 000	1 332 349	1 372 702
Adani Electricity Mumbai Ltd., 3,949 %, 12/02/2030	300 000	382 825	375 583
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 1,75 %, 30/01/2026	3 000 000	3 665 568	3 727 701
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 4,50 %, 15/09/2023	1 000 000	1 346 793	1 327 387
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 4,625 %, 15/10/2027	2 000 000	2 630 231	2 802 999
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 3,3 %, 30/01/2032	1 000 000	1 232 847	1 292 329
Aimco CDO, série 2021-16X, taux variable, catégorie D, 3,14 %, 17/01/2035	1 500 000	1 867 050	1 897 532
Alcoa Nederland Holding BV, 5,5 %, 15/12/2027	2 000 000	2 702 000	2 710 484
Alibaba Group Holding Ltd., rachetables, 3,15 %, 09/02/2051	1 000 000	1 130 271	1 191 401
Alsea SAB de CV, rachetables, 7,75 %, 14/12/2026	400 000	518 223	525 174
Aramark International Finance Sarl, rachetables, 3,125 %, 01/04/2025	2 000 000	3 008 351	2 909 214
Ares CLO Ltd., catégorie C, série 19-53X, taux variable, rachetables, 2,77 %, 24/04/2031	500 000	668 175	632 470
Ares XLII Clo Ltd., taux variable, 6,18 %, 22/01/2028	1 000 000	1 291 007	1 241 526
Balboa Bay Loan Funding Ltd, taux variable, 3,46 %, 20/01/2035	2 000 000	2 465 200	2 529 843
Ballyrock CLO Ltd., série 19-2X, taux variable, catégorie CR, 3,309 %, 20/11/2030	1 000 000	1 276 550	1 263 113
Banco Santander SA, 2,749 %, 03/12/2030	2 000 000	2 478 670	2 481 282
Banco Santander SA, perpétuelles, 7,5 %, 08/05/2167	400 000	554 009	545 510
Barclays PLC, rachetables, 2,852 %, 07/05/2026	500 000	712 021	653 093
Barclays PLC, perpétuelles, 6,125 %, 15/12/2169	2 375 000	3 160 179	3 254 661
BlueMountain CLO Ltd., série 21-33X, taux variable, catégorie D1R, 3,58 %, 20/11/2034	3 000 000	3 790 650	3 795 256
BlueMountain CLO XXV Ltd., série 19-25X, taux variable, catégorie D, 3,42 %, 15/07/2036	1 250 000	1 537 125	1 579 328
BNP Paribas SA, rachetables, 6,625 %, 25/09/2168	200 000	283 687	273 242
BNP Paribas SA, rachetables, 7,38 %, 29/12/2049	1 000 000	1 523 578	1 438 179
BNP Paribas SA, perpétuelles, 4,5 %, 25/08/2169	500 000	634 014	633 534
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169	2 000 000	3 049 126	3 101 752
Braskem Idesa SAPI, rachetables, 6,99 %, 20/02/2032	400 000	519 494	508 707
British American Tobacco PLC, rachetables, perpétuelles, 3 %, 27/12/2169	4 000 000	5 935 489	5 667 310
Cedacri Mergeco SPA, rachetables, taux variable, 4,62 %, 15/05/2028	718 000	1 056 575	1 038 639
CIFC Funding Ltd., série 18-3X, taux variable, catégorie D, 2,97 %, 18/07/2031	1 500 000	1 860 340	1 899 845
CIFC Funding Ltd., série 19-2X, taux variable, catégorie CR, 2,22 %, 17/04/2034	500 000	625 875	630 103
CIFC Funding Ltd., série 19-6X, taux variable, catégorie D, 4,07 %, 16/01/2033	1 600 000	2 109 728	2 025 383



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CIFI Holdings Group Co Ltd., rachetables, 5,95 %, 20/10/2025	300 000	378 608	366 203
Obligations internationales du gouvernement colombien, rachetables, 5 %, 15/06/2045	3 000 000	3 779 603	3 439 083
Comisión Federal de Electricidad, rachetables, 3,348 %, 09/02/2031	1 500 000	1 919 325	1 863 784
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	400 000	500 976	483 376
Credit Suisse Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,38 %, 31/12/2049	1 000 000	1 427 815	1 366 525
Credit Suisse Group AG, rachetables, 3,869 %, 12/01/2029	2 000 000	2 724 422	2 712 301
Credit Suisse Group AG, rachetables, perpétuelles, 5,25 %, 11/02/2170	500 000	667 040	654 612
Dryden Senior Loan Fund, série 18-55X, taux variable, rachetables, catégorie D, 2,97 %, 15/04/2031	1 000 000	1 310 967	1 257 301
Elmwood CLO II Ltd., série 19-2X, taux variable, 2,13 %, catégorie CR, 20/04/2034	500 000	628 850	632 479
Elmwood CLO IV Ltd., série 20-1X, taux variable, catégorie D, 3,27 %, 15/04/2033	2 000 000	2 602 246	2 535 830
Elmwood CLO XII Ltd., série 21-5X, taux variable, catégorie C, 2,17 %, 20/01/2035	1 000 000	1 244 150	1 265 089
Elmwood CLO XII Ltd., série 21-5X, taux variable, catégorie D, 3,17 %, 20/01/2035	2 000 000	2 488 300	2 530 178
Flatiron CLO Ltd., série 17-1X, taux variable, 3,206 %, catégorie DR, 15/05/2030	2 250 000	2 877 188	2 856 929
Fort Washington CLO Ltd., taux variable, 1,37 %, 20/10/2034	2 250 000	2 823 300	2 846 092
Fort Washington CLO., taux variable, 3,43 %, 20/10/2032	3 000 000	3 774 000	3 795 297
Galaxy XV CLO Ltd., 3,12 %, 15/10/2030	500 000	623 304	623 016
Iliad Holding SAS, rachetables, 7 %, 15/10/2028	750 000	933 112	999 260
Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 3,125 %, 26/07/2024	700 000	937 401	915 667
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 16/11/2026	500 000	690 040	681 229
Intelsat Jackson Holdings SA, rachetables, 8,00 %, 15/02/2024	1 000 000	1 356 909	1 286 296
InterContinental Hotels Group PLC, rachetables, 1,625 %, 08/10/2024	1 000 000	1 553 398	1 489 828
IPD 3 BV, rachetables, 5,5 %, 01/12/2025	1 000 000	1 560 672	1 484 572
Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables, 5,5 %, 15/07/2029	1 000 000	1 244 950	1 268 087
Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables, 5,875 %, 15/01/2028	765 000	980 653	985 995
Jay Park CLO Ltd., rachetables, taux variable, 2,78 %, 20/10/2027	1 000 000	1 261 025	1 259 812
JSW Steel Ltd., rachetables, 5,05 %, 05/04/2032	400 000	509 922	499 159
Kayne CLO 7 Ltd., série 20-7X, taux variable, catégorie D, 3,07 %, 17/04/2033	1 000 000	1 321 850	1 267 095
Kayne CLO III Ltd., série 19-3X, taux variable, catégorie DR, 2,87 %, 15/04/2032	500 000	606 945	628 807
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,500 %, 27/06/2024	1 206 000	1 766 387	1 688 288
MC Brazil Downstream Trading SARL, 7,25 %, 30/06/2031	300 000	381 897	378 424
Melco Resorts Finance Ltd, rachetables, 5,25 %, 26/04/2026	300 000	379 566	375 199
Obligations internationales du gouvernement mexicain, rachetables, 4,5 %, 31/01/2050	500 000	635 576	672 004
Milos CLO Ltd., série 17-1X, taux variable, catégorie DR, 2,88 %, 20/10/2030	500 000	664 575	627 311
Natwest Group PLC, rachetables, 3,032 %, 28/11/2035	3 000 000	3 659 494	3 752 870
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc., rachetables, 3,4 %, 01/05/2030	500 000	692 376	675 441
OCP CLO Ltd., série 2019-17X, taux variable, catégorie DR, 3,23 %, 20/07/2032	1 500 000	1 853 925	1 882 369
Octagon Investment Partners 39 Ltd., série 18-3X, taux variable, catégorie D, 3,08 %, 20/10/2030	2 000 000	2 559 961	2 549 820

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OHA Loan Funding Ltd., série 16-1X, taux variable, catégorie DR, 3,13 %, 20/01/2033	800 000	1 058 720	1 009 407
Palmer Square Loan Funding Ltd., série 15-2X, taux variable, catégorie CR2, 2,88 %, 15/08/2026	500 000	657 100	633 436
Petróleos del Perú SA, 5,625 %, 19/06/2047	2 000 000	2 526 266	2 509 104
Petróleos Mexicanos, rachetables, 5,95 %, 28/01/2031	645 000	840 678	794 435
Petróleos Mexicanos, taux variable, 3,85 %, 11/03/2022	1 000 000	1 292 422	1 267 562
Qatar Petroleum, rachetables, 1,375 %, 12/09/2026	3 000 000	3 715 267	3 726 049
Repsol International Finance BV, rachetables, perpétuelles, 4,247 %, 11/12/2168	385 000	581 408	601 127
Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6 %, 29/09/2168	375 000	522 471	520 283
Sand Trust 2001-1, série 21-1X, taux variable, catégorie D, 15/10/2034	2 000 000	2 494 400	2 520 211
Sherwood Financing PLC, taux variable, 4,62 %, 15/11/2027	1 750 000	2 509 701	2 531 970
Skandinaviska Enskilda Banken AB, rachetables, perpétuelles, 5,125 %, 13/05/2170	400 000	548 241	532 607
Symphony CLO XXII Ltd., série 20-22X, taux variable, catégorie D, 3,27 %, 18/04/2033	500 000	656 525	634 591
Technipfmc PLC, rachetables, 6,50 %, 01/02/2026	860 000	1 124 999	1 165 116
Telefónica Móviles Chile SA, rachetables, 3,537 %, 18/11/2031	3 000 000	3 748 500	3 784 888
Tencent Holdings Ltd., rachetables, 3,24 %, 03/06/2050	1 000 000	1 148 734	1 199 815
Thaioil Treasury Center Co Ltd., 3,75 %, 18/06/2050	300 000	350 044	336 766
TICP CLO VII Ltd., série 17-7X, taux variable, catégorie DR, 3,32 %, 15/04/2033	500 000	662 475	633 281
TICP CLO XV Ltd., série 20-15X, taux variable, catégorie D, 3,28 %, 20/04/2033	500 000	656 525	633 302
Trestles CLO III Ltd., série 20-3A, taux variable, catégorie D, 3,47 %, 20/01/2033	500 000	652 050	629 360
UBS Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,88 %, 31/12/2049	1 700 000	2 498 031	2 396 369
UBS Group AG, rachetables, perpétuelles, 4,375 %, 10/08/2169	2 000 000	2 550 228	2 505 360
United Group BV, rachetables, 4 %, 15/11/2027	2 000 000	3 097 549	2 862 285
Vivion Investments Sarl, 3 %, 08/08/2024	1 200 000	1 658 145	1 697 065
Vmed 02 UK Financing I PLC, rachetables, 4,75 %, 15/07/2031	2 000 000	2 462 400	2 566 103
Vodafone Group PLC, rachetables, 3 %, 27/08/2080	2 000 000	3 118 707	2 910 890
Voya CLO Ltd., série 19-2X, rachetables, taux variable, catégorie D, 3,83 %, 20/07/2032	1 500 000	1 949 362	1 897 968
Voya CLO Ltd., série 19-2X, taux variable, catégorie E, 6,73 %, 20/07/2032	500 000	637 578	627 494
Wheel Bidco Ltd., rachetables, 6,75 %, 15/07/2026	1 000 000	1 746 644	1 686 058
Whitebox CLO Ltd., taux variable, catégorie D, 3,47 %, 15/10/2034	2 000 000	2 508 800	2 510 996
XP Inc., rachetables, 3,25 %, 01/07/2026	3 000 000	3 654 533	3 659 469
Ypso Finance Bis SA, rachetables, 6 %, 15/02/2028	1 335 000	1 668 711	1 615 756
Total des titres de qualité supérieure – 29,79 %		163 965 942	162 519 833
Total des titres à revenu fixe internationaux – 29,79 %		163 965 942	162 519 833
Titres à revenu fixe américains – 43,50 %			
Titres de qualité supérieure – 43,50 %			
Air Lease Corp., rachetables, 3,00 %, 01/02/2030	890 000	974 080	1 126 020
Air Lease Corp., perpétuelles, 4,65 %, 31/12/2049	1 750 000	2 167 617	2 299 442
Ally Financial Inc., rachetables, 5,80 %, 01/05/2025	460 000	641 544	657 376
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	3 000 000	3 759 300	3 949 016
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	3 000 000	3 620 250	3 921 218
Altria Group Inc., rachetables, 4,8 %, 14/02/2029	1 200 000	1 766 941	1 715 000
American Airlines Group Inc., 5 %, 01/06/2022	2 000 000	2 457 904	2 538 325
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,75 %, 20/04/2029	1 585 000	2 000 111	2 144 540
American Tower Corp., rachetables, 1,45 %, 15/09/2026	2 000 000	2 518 759	2 479 526
American Tower Corp., rachetables, 3,8 %, 15/08/2029	2 000 000	2 754 064	2 757 467



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Amgen Inc., rachetables, 3,375 %, 21/02/2050	600 000	752 557	794 687
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., rachetables, 4,75 %, 23/01/2029	500 000	748 969	737 424
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 7,875 %, 15/05/2026	665 000	867 359	927 872
APX Group Inc., rachetables, 5,75 %, 15/07/2029	1 375 000	1 704 450	1 715 669
Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	2 000 000	2 519 945	2 527 122
AssuredPartners Inc., rachetables, 7,00 %, 15/08/2025	665 000	882 854	848 376
AT&T Inc., rachetables, 4,50 %, 09/03/2048	1 198 000	1 818 023	1 777 095
Bank of America Corp., rachetables, 2,572 %, 20/10/2032	2 500 000	3 078 683	3 183 643
Bank of America Corp., rachetables, 4,30 %, 28/07/2168	3 525 000	4 589 385	4 514 686
BAT Capital Corp., rachetables, 3,984 %, 25/09/2050	550 000	628 846	672 829
BAT Capital Corp., rachetables, 4,906 %, 02/04/2030	1 000 000	1 620 277	1 422 667
Benchmark 2021-B31 Mortgage Trust, catégorie D, 2,25 %, 15/12/2054	814 000	867 863	877 946
Benchmark 2021-B31 Mortgage Trust, catégorie E, 2,25 %, 15/12/2054	348 000	336 103	339 146
BMW US Capital LLC, rachetables, 4,15 %, 09/04/2030	500 000	795 221	717 567
Boeing Co. (The), rachetables, 5,04 %, 01/05/2027	1 012 000	1 445 151	1 443 301
Boeing Co. (The), rachetables, 5,93 %, 01/05/2060	1 750 000	2 435 913	3 091 859
Boeing Co.(The), 2,196 %, 04/02/2026	1 140 000	1 458 687	1 442 419
Broadcom Inc., rachetables, 3,75 %, 15/02/2051	550 000	643 718	731 199
Broadcom Inc., rachetables, 5 %, 15/04/2030	1 000 000	1 404 920	1 475 568
Calpine Corp., rachetables, 5 %, 01/02/2031	975 000	1 302 502	1 235 232
Carnival Corp., rachetables, 4 %, 01/08/2028	1 095 000	1 375 977	1 377 551
Carnival Corp., rachetables, 5,75 %, 01/03/2027	2 095 000	2 661 383	2 654 045
Carpenter Technology Corp, rachetables, 6,375 %, 15/07/2028	975 000	1 325 659	1 311 690
CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetables, 3,276 %, 01/12/2028	3 000 000	3 801 600	3 893 990
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 5,375 %, 01/09/2168	500 000	701 750	690 979
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 4,8 %, 01/03/2050	1 750 000	2 537 909	2 492 724
Citigroup Inc., rachetables, 4,7 %, 30/07/2168	3 500 000	4 607 271	4 483 552
CMS Energy Corp., rachetables, 3,75 %, 01/12/2050	3 000 000	3 909 705	3 737 927
CommScope Inc., rachetables, 7,125 %, 01/07/2028	1 640 000	2 279 940	2 041 150
CSC Holdings LLC, rachetables, 5,75 %, 15/01/2030	2 665 000	3 493 308	3 365 074
DCP Midstream Operating L.P., rachetables, 5,6 %, 01/04/2044	150 000	167 090	236 309
DCP Midstream Operating L.P., rachetables, 5,625 %, 15/07/2027	1 255 000	1 702 784	1 795 476
Dell International LLC / EMC Corp., rachetables, 6,2 %, 15/07/2030	1 000 000	1 411 961	1 599 401
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd, 4,75 %, 20/10/2028	1 500 000	1 977 075	2 074 785
Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025	965 000	1 354 378	1 397 366
Diamondback Energy Inc, rachetables, 4,4 %, 24/03/2051	500 000	631 641	729 152
Discovery Communications LLC, rachetables, 4,90 %, 03/11/2026	750 000	1 103 246	1 058 809
DISH DBS Corp., 7,75 %, 01/07/2026	2 000 000	2 672 027	2 672 333
DISH Network Corp, 3,375 %, 15/08/2026	2 335 000	2 892 161	2 803 178
DISH Network Corp., convertibles, 2,375 %, 15/03/2024	1 000 000	1 205 953	1 215 933
Duke Energy Corp., rachetables, 2,55 %, 15/06/2031	3 000 000	3 801 503	3 806 787
Edison International, rachetables, perpétuelles, 5 %, 15/03/2170	2 000 000	2 559 744	2 591 376
Encore Capital Group Inc., rachetables, taux variable, 4,25 %, 15/01/2028	1 000 000	1 536 473	1 466 786
Energy Transfer L.P., perpétuelles, 7,125 %, 15/05/2170	1 480 000	1 881 672	1 904 888
Energy Transfer Operating L.P., rachetables, 5,0 %, 15/05/2050	1 300 000	1 786 563	1 903 043
EPR Properties, rachetables, 3,6 %, 15/11/2031	2 000 000	2 536 434	2 508 511

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
EPR Properties, rachetables, 3,75 %, 15/08/2029	390 000	449 836	498 828
EPR Properties, rachetables, 4,5 %, 01/06/2027	55 000	69 507	73 556
EPR Properties, rachetables, 4,95 %, 15/04/2028	220 000	270 013	300 746
EQM Midstream Partners L.P., remboursables, 4,125 %, 01/12/2026	665 000	777 475	863 109
Expedia Group Inc., rachetables, 2,95 %, 15/03/2031	1 500 000	1 884 892	1 898 787
Exxon Mobil Corp., rachetables, 3,452 %, 15/04/2051	750 000	1 039 612	1 034 273
Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2043	665 000	692 587	929 959
Ford Motor Co., rachetables, 9,625 %, 22/04/2030	665 000	967 815	1 232 611
Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 4 %, 13/11/2030	2 665 000	3 468 231	3 632 452
Freeport-McMoRan Inc., rachetables, 4,625 %, 01/08/2030	1 335 000	1 816 801	1 813 943
Frontier Communications Corp., rachetables, 5,875 %, 15/10/2027	665 000	884 914	890 860
Frontier Communications Corp., rachetables, 6,75 %, 01/05/2029	1 335 000	1 762 265	1 758 840
General Electric Co., série D, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 21/01/2021	1 000 000	1 257 106	1 264 950
General Motors Co., 6,80 %, 01/10/2027	750 000	1 047 637	1 166 062
General Motors Financial Co. Inc., perpétuelles, 5,7 %, 30/09/2030	2 000 000	2 631 300	2 893 573
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8 %, 15/01/2027	795 000	1 012 552	1 037 494
Goldman Sachs Group Inc. (The), rachetables, 4,4 %, 10/02/2125	500 000	656 724	638 167
Goldman Sachs Group Inc. (The), rachetables, 5 %, 10/11/2022	3 000 000	3 855 582	3 813 824
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables, 9,5 %, 31/05/2025	665 000	940 391	910 329
Harvest Midstream I L.P., rachetables, 7,5 %, 01/09/2028	885 000	1 174 837	1 199 434
HCA Inc., rachetables, 4,13 %, 15/06/2029	975 000	1 339 099	1 359 599
HCA Inc., rachetables, 5,25 %, 15/06/2049	400 000	601 007	653 194
HilCorp. Energy I LP / HilCorp. Finance Co., rachetables, 5,75 %, 01/02/2029	1 165 000	1 476 696	1 521 008
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/04/2023	1 500 000	1 945 999	1 935 374
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,625 %, 15/07/2032	2 195 000	2 995 126	2 975 490
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 2,58 %, 22/04/2032	2 500 000	3 102 722	3 210 027
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,6 %, 01/08/2168	3 500 000	4 609 405	4 549 077
JP Morgan Chase & Co., série I, taux variable, perpétuelles, 3,68 %, 30/01/2021	511 000	679 691	649 626
Kinder Morgan Inc., rachetables, 5,55 %, 01/06/2045	425 000	626 877	683 211
Kraft Heinz Foods Co., rachetables, 4,875 %, 01/10/2049	1 085 000	1 475 951	1 729 941
Las Vegas Sands Corporation, rachetables, 3,2 %, 08/08/2024	700 000	946 549	902 219
LFS Topco LLC, rachetables, 5,875 %, 15/10/2026	455 000	577 418	594 856
Lowe's Companies Inc., 1,7 %, 15/09/2028	3 000 000	3 788 183	3 724 814
EQM Midstream Partners L.P., rachetables, 3,95 %, 01/03/2050	500 000	608 573	674 114
Mariner CLO Ltd., catégorie DR2, série 15-1X, taux variable, 2,98 %, 20/04/2029	500 000	665 900	635 346
Marriott International Inc., rachetables, 4,625 %, 15/06/2030	1 000 000	1 368 896	1 425 859
Metropolitan Transportation Authority, rachetables, 5 %, 15/11/2033	1 000 000	1 453 899	1 593 250
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, rachetables, 6,5 %, 20/06/2027	1 645 000	2 216 139	2 224 431
MoneyGram International Inc., rachetables, 5,375 %, 01/08/2026	155 000	193 866	199 230
Morgan Stanley, rachetables, 2,511 %, 20/10/2032	2 500 000	3 069 000	3 166 759
Mylan Inc., rachetables, 4,55 %, 15/04/2028	1 000 000	1 466 034	1 418 112
NCL Finance Ltd, rachetables, 6,125 %, 15/03/2028	880 000	1 156 036	1 098 323
New Fortress Energy Inc., rachetables, 6,5 %, 30/09/2026	1 415 000	1 779 645	1 778 485



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Occidental Petroleum Corp., rachetables, 5,5 %, 01/12/2025	1 600 000	2 051 040	2 246 045
Occidental Petroleum Corp., rachetables, 2,9 %, 15/08/2024	1 335 000	1 680 114	1 725 656
Oracle Corp., rachetables, 2,95 %, 01/04/2030	3 000 000	3 918 347	3 845 039
Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 3,5 %, 01/08/2050	575 000	619 964	677 915
PepsiCo Inc., rachetables, 2,75 %, 21/10/2051	2 000 000	2 501 485	2 610 366
Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp., rachetables, 3,55 %, 15/12/2029	2 000 000	2 636 309	2 625 977
Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp., rachetables, 4,65 %, 15/10/2025	1 000 000	1 445 836	1 381 475
RAD CLO Ltd., série 2021-15X, 20/01/2034	4 250 000	4 716 170	5 016 295
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., rachetables, 7,625 %, 15/06/2025	665 000	903 533	892 504
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5 %, 01/04/2028	915 000	1 150 704	1 172 800
Sabine Pass Liquefaction LLC, rachetables, 4,5 %, 15/05/2030	500 000	700 826	714 718
SierraCol Energy Andina LLC, rachetables, 6 %, 15/06/2028	400 000	482 356	476 337
Solaris Midstream Holdings LLC, rachetables, 7,625 %, 01/04/2026	665 000	844 019	884 126
Southern Co. (The), rachetables, 3,7 %, 30/04/2030	2 000 000	2 744 630	2 757 084
Sprint Capital Corp., 8,75 %, 15/03/2032	665 000	1 058 245	1 263 201
État de l'Illinois, 5,1 %, 01/06/2033	2 000 000	2 882 087	2 926 169
State Street Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,25 %, 15/03/2021	333 000	447 816	422 252
SysCo Corp., rachetables, 6,6 %, 01/04/2050	317 000	566 401	626 418
Tenet Healthcare Corp., rachetables, 6,125 %, 01/10/2028	2 000 000	2 615 600	2 677 279
T-Mobile USA Inc., rachetables, 2,7 %, 15/03/2032	4 000 000	5 112 502	5 103 571
T-Mobile USA Inc., rachetables, 4,5 %, 15/04/2050	1 000 000	1 412 073	1 487 745
Truist Financial Corp., série N, taux variable, rachetables, 4,80 %, 01/09/2024	500 000	680 059	660 936

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust, 5,875 %, 15/04/2029	1 806 600	2 435 927	2 508 050
United Airlines Pass Through Trust, série 2020, catégorie B, 4,875 %, 15/07/2027	898 000	1 144 007	1 184 390
US Bancorp, rachetables, perpétuelles, 3,7 %, 15/01/2170	2 000 000	2 473 700	2 535 719
ViacomCBS Inc., rachetables, 4,95 %, 15/01/2031	2 500 000	3 763 996	3 775 124
Viatis Inc., rachetables, 3,85 %, 22/06/2040	500 000	676 989	672 728
VNDO 2012-6 Ave. Mortgage Trust, 3,33 %, 15/11/2030	2 650 000	3 282 054	3 399 748
Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,75 %, 13/05/2030	500 000	706 926	692 939
Wells Fargo & Co., rachetables, perpétuelles, 3,9 %, 15/03/2169	3 000 000	3 820 950	3 901 580
Total des titres de qualité supérieure – 43,50 %		232 754 656	237 295 380
Total des titres américains à revenu fixe – 43,50 %		232 754 656	237 295 380
Total des titres à revenu fixe – 74,27 %		402 095 553	405 174 097
Total des placements – 76,07 %		412 352 208	414 995 169
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,47 %			2 584 240
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,24 %			(1 294 390)
Options (tableau 3) – 0,00 %			(4 059)
Swaptions (tableau 4) – 0,04 %			233 097
Trésorerie – 21,80 %			118 910 152
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie– 0,20 %			1 082 474
Autres actifs, moins les passifs – 1,66 %			9 039 051
Actif net – 100,00 %			545 545 734

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Citigroup Inc.	A-1	19/01/2022	CAD	9 254 603	USD	7 434 477	0,8030	0,7910	(149 777)
Citigroup Inc.	A-1	19/01/2022	CAD	4 464 835	USD	3 610 298	0,8090	0,7910	(102 078)
Citigroup Inc.	A-1	19/01/2022	CAD	783 388	USD	629 012	0,8030	0,7910	(12 292)
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	CAD	3 330 251	USD	2 631 099	0,7900	0,7910	1 993
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	CAD	426 912 499	USD	336 156 868	0,7870	0,7900	1 658 833
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	CAD	74 855 067	USD	58 941 926	0,7870	0,7900	290 861
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	CAD	8 418 134	USD	6 628 556	0,7870	0,7900	32 710
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	CAD	7 942 584	USD	6 189 790	0,7790	0,7900	112 219
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	CAD	258 928	USD	203 884	0,7870	0,7900	1 006
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	CAD	79 542	USD	61 988	0,7790	0,7900	1 124
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	CAD	359	USD	280	0,7790	0,7900	5
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	EUR	2 072 619	USD	2 329 879	1,1240	1,1390	38 562
Citigroup Inc.	A-1	19/01/2022	USD	6 432 836	CAD	8 017 393	1,2460	1,2650	119 943
Citigroup Inc.	A-1	19/01/2022	USD	2 179 777	CAD	2 688 847	1,2340	1,2650	68 503
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	USD	2 866 443	CAD	3 664 924	1,2790	1,2650	(38 963)
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	USD	2 525 445	CAD	3 231 857	1,2800	1,2650	(37 248)
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	USD	2 346 319	CAD	2 900 893	1,2360	1,2650	67 127
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	USD	416 152	CAD	533 996	1,2830	1,2650	(7 545)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	25/02/2022	USD	55 177	CAD	70 541	1,2780	1,2650	(740)
Citigroup Inc.	A-1	19/01/2022	USD	23 027 906	EUR	19 887 932	0,8640	0,8780	479 308
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	USD	2 032 254	EUR	1 750 000	0,8610	0,8780	49 712
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	USD	1 375 716	GBP	1 010 000	0,7340	0,7390	10 977
									2 584 240

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2021

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2021

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
187 984 219	Eurodollar	19/12/2022	600	USD	99,07	187 759 691	(224 529)
(49 321 458)	Bon du Trésor américain Ultra à 10 ans	22/03/2022	(269)	USD	144,95	(49 828 515)	(507 057)
(23 553 685)	Bon du Trésor américain Ultra	22/03/2022	(96)	USD	193,96	(23 937 914)	(384 228)
(40 420 390)	Bon du Trésor américain à 10 ans	22/03/2022	(246)	USD	129,89	(40 598 966)	(178 576)
74 688 686						73 394 296	(1 294 390)

TABLEAU 3 - OPTIONS

Au 31 décembre 2021

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
HYG US 01/21/22 P82	(608)	82,00	22/01/2022	(34 269)	(4 059)
				(34 269)	(4 059)

ANNEXE 4 - SWAPTIONS

Au 31 décembre 2021

Swaptions d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
FWDP 10Y RTR (swap de taux d'intérêt compensé à 10 ans)	1,10000	(10 000 000)	21/09/2022	(113 475)	(73 895)
FWDP 10Y RTR (swap de taux d'intérêt compensé à 10 ans)	1,20000	(10 000 000)	12/10/2022	(93 458)	(98 487)
				(206 933)	(172 382)

Swaptions d'achat achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
FWDP 10Y RTR (swap de taux d'intérêt compensé à 10 ans)	1,40000	10 000 000	21/09/2022	237 412	158 323
FWDP 10Y RTR (swap de taux d'intérêt compensé à 10 ans)	1,60000	10 000 000	12/10/2022	230 528	247 156
				467 940	405 479
				261 007	233 097

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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie D
En circulation au 31 décembre 2019	6 950 000	190 093	2 361 554	58
Émises	7 600 000	250 844	2 191 954	13 338
Réinvesties	–	7 503	93 578	27
Rachetées	(1 225 000)	(56 944)	(657 960)	(5 168)
En circulation au 31 décembre 2020	13 325 000	391 496	3 989 126	8 255
Émises	10 375 000	164 524	1 319 638	12 031
Réinvesties	–	11 261	107 735	375
Rachetées	(200 000)	(134 643)	(1 427 970)	(10 517)
En circulation au 31 décembre 2021	23 500 000	432 638	3 988 529	10 144

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
Émises	6 435	3 837
Réinvesties	18	9
En circulation au 31 décembre 2020	6 453	3 846
Émises	111 365	573 020
Réinvesties	1 753	10 636
Rachetées	(1 327)	(116 156)
En circulation au 31 décembre 2021	118 244	471 346

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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	405 174 097	–	405 174 097
Fonds	9 821 072	–	–	9 821 072
Contrats de change à terme	–	2 932 883	–	2 932 883
Options	405 479	–	–	405 479
Total des actifs financiers	10 226 551	408 106 980	–	418 333 531

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	1 069 861	–	–	1 069 861
Contrats à terme sur devises	224 529	–	–	224 529
Contrats de change à terme	–	348 643	–	348 643
Options	176 441	–	–	176 441
Total des passifs financiers	1 470 831	348 643	–	1 819 474
Total des actifs et passifs financiers	8 755 720	407 758 337	–	416 514 057

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	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
Total des actifs financiers	11 922 343	262 976 583	–	274 898 926

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	29 834	–	–	29 834
Contrats de change à terme	–	1 057 757	–	1 057 757
Options	15 795	–	–	15 795
Total des passifs financiers	45 629	1 057 757	–	1 103 386
Total des actifs et passifs financiers	11 876 714	261 918 826	–	273 795 540

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds n'aurait ni augmenté ni diminué (augmentation ou diminution de 86 080 dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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

Risque de taux d'intérêt

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

Échéance	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	96 949 677	23,9	8 480 662	3,3
De 1 an à 3 ans	42 820 606	10,6	15 666 240	6,2
De 3 ans à 5 ans	82 507 160	20,4	31 141 065	12,2
Plus de 5 ans	182 896 654	45,1	199 336 390	78,3
Exposition totale	405 174 097	100,0	254 624 357	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	1 773 376	(1 729 261)	44 115	0,0
Euro	29 427 422	(28 185 511)	1 241 911	0,2
Dollar américain	508 385 526	(482 692 726)	25 692 800	4,7
Exposition nette	539 586 324	(512 607 498)	26 978 826	4,9

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,3 million de dollars (1,8 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

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

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

Notes des obligations	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
De AAA+ à AAA-	0,7	0,5	1,0	0,7
AA+ à AA-	2,0	1,5	0,4	0,3
A+ à A-	4,6	3,4	3,0	2,2
BBB+ à BBB-	50,3	37,3	43,2	32,0
Inférieure à BBB-	39,2	29,1	48,9	36,3
Aucune note	3,2	2,4	3,5	2,6
Total	100,0	74,3	100,0	74,1

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

Fonds sous-jacents	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant Fonds de revenu à taux variable Purpose)	1,0	5,8	1,5	6,0
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	0,8	9,6	1,4	31,7

G) IMPÔT SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée ni aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	235 736 839	147 410 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 010 144	1 692 496
Créances :		
Dividendes	176 719	173 571
Intérêts	2 804 753	2 368 193
Parts de capital vendues	322 313	6 000
Charges payées d'avance	297 201	223 576
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	1 337 040	1 923 840
Profit latent sur les contrats de change à terme	91 156	–
Total de l'actif	244 776 165	153 797 678
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	197 701	257 039
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 318	6 780
Autres charges à payer (note 5)	70 441	99 534
Distributions	470 450	259 475
Parts de capital rachetées	57 248	22 741
Titres de placement achetés	2 251 036	121 920
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	981 782	307 369
Montants à payer sur les contrats à terme	96 237	96 237
Total du passif	4 130 213	1 074 858
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	240 645 952	152 722 820

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	101 447 015	52 694 858
Parts de catégorie A	80 753 154	61 730 136
Parts de catégorie F	44 338 469	26 271 259
Parts de catégorie P	63 207	117 565
Parts de catégorie X	2 781 337	2,653,023
Parts de catégorie Y	373 803	313 878
Parts de catégorie UA	8 995 823	7 656 088
Parts de catégorie UF	1 608 101	1 030 191
Parts de catégorie TA6	109 890	98 641
Parts de catégorie TF6	175 153	157 181
Total	240 645 952	152 722 820
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 850 000	2 675 000
Parts de catégorie A	9 749 032	7 848 741
Parts de catégorie F	4 829 790	3 038 241
Parts de catégorie P	2 868	5 648
Parts de catégorie X	340 233	340 797
Parts de catégorie Y	36 747	32 472
Parts de catégorie UA	861 503	756 404
Parts de catégorie UF	143 218	95 506
Parts de catégorie TA6	9 333	8 902
Parts de catégorie TF6	14 046	13 504
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	20,92	19,70
Parts de catégorie A	8,28	7,86
Parts de catégorie F	9,18	8,65
Parts de catégorie P	22,04	20,81
Parts de catégorie X	8,17	7,78
Parts de catégorie Y	10,17	9,67
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	10,44	10,12
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	8,25	7,95
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	11,23	10,79
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	8,88	8,47
Parts de catégorie TA6	11,77	11,08
Parts de catégorie TF6	12,47	11,64

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 102 341	727 595
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	10 298 667	9 650 442
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 127 031	(1 369 402)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	786 750	3 011 513
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 919 612	2 630 692
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(583 256)	(1 145 784)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(586 800)	1 689 840
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	22 064 345	15 194 896
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	79 686	23 278
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(145 255)	(152 298)
Total des produits	21 998 776	15 065 876
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 247 293	1 820 276
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	84 931	67 284
Retenues d'impôts à la source (note 7)	38 035	1 551
Frais d'exploitation	22 371	47 916
Honoraires des conseillers juridiques	20 360	21 551
Coûts de transaction (note 9) ¹	10 953	6 160
Honoraires des auditeurs	10 001	8 308
Charges d'intérêts et bancaires	5 293	3 204
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 358	15 255
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	99	-
Autres charges (note 5)	6 096	25 976
Total des charges	2 449 790	2 017 481
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 548 986	13 048 395
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	7 472 957	5 733 087
Parts de catégorie A	7 024 252	5 527 664
Parts de catégorie F	3 680 657	790 835
Parts de catégorie I	-	(32 227)
Parts de catégorie P	10 127	3 144
Parts de catégorie X	307 949	223 887
Parts de catégorie Y	38 154	34 755
Parts de catégorie UA	841 190	676 152
Parts de catégorie UF	143 298	67 121
Parts de catégorie TA6	11 248	8 892
Parts de catégorie TF6	19 154	15 085
Total	19 548 986	13 048 395

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB	3 626 438	2 513 115
Parts de catégorie A	8 363 809	9 065 515
Parts de catégorie F	4 068 266	3 173 726
Parts de catégorie I	-	21 308
Parts de catégorie P	3 553	13 277
Parts de catégorie X	343 267	360 808
Parts de catégorie Y	35 300	32 559
Parts de catégorie UA	781 033	728 511
Parts de catégorie UF	127 907	95 376
Parts de catégorie TA6	9 106	8 660
Parts de catégorie TF6	13 761	13 183

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB	2,06	2,28
Parts de catégorie A	0,84	0,61
Parts de catégorie F	0,90	0,25
Parts de catégorie I	-	(1,51)
Parts de catégorie P	2,85	0,24
Parts de catégorie X	0,89	0,62
Parts de catégorie Y	1,09	1,07
Parts de catégorie UA	1,08	0,93
Parts de catégorie UF	1,12	0,70
Parts de catégorie TA6	1,23	1,03
Parts de catégorie TF6	1,39	1,14

1) Rabais de courtage 536 381

2) Prêt de titres :
La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 31 décembre s'établissait comme suit :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur des titres prêtés	5 504 860	4 966 192
Valeur des garanties reçues	5 957 790	5 470 954

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 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	160 577	100,00	41 188	100,0
Retenues d'impôts à la source	(27 768)	(17,29)	(2 395)	(5,8)
Honoraires de l'agent	(53 123)	(33,08)	(15 515)	(37,7)
Revenu tiré du prêt de titres	79 686	49,63	23 278	56,5

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	52 694 858	47 981 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 472 957	5 733 087
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 703 169	10 814 996
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 092 919)	(8 922 379)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	45 610 250	1 892 617
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 663 387)	(2 739 284)
Remboursement de capital	(667 663)	(173 141)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 331 050)	(2 912 425)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 752 157	4 713 279
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	101 447 015	52 694 858

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	61 730 136	71 157 720
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 024 252	5 527 664
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 416 719	7 408 515
Échange de parts rachetables	238 939	(1 604 322)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(5 345 321)	(17 713 039)
Réinvestissement des distributions	1 606 891	1 571 892
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	15 917 228	(10 336 954)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 906 033)	(3 460 829)
Remboursement de capital	(1 012 429)	(1 157 465)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 918 462)	(4 618 294)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 023 018	(9 427 584)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	80 753 154	61 730 136

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	26 271 259	33 781 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 680 657	790 835
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 703 925	6 163 333
Échange de parts rachetables	141 392	(659 310)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 702 811)	(13 357 338)
Réinvestissement des distributions	1 343 240	1 154 618
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	16 485 746	(6 698 697)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 811 942)	(1 523 817)
Remboursement de capital	(287 252)	(78 378)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 099 194)	(1 602 195)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 067 209	(7 510 057)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	44 338 468	26 271 259

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	278 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(32 227)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	–	(246 361)
Réinvestissement des distributions	–	2 032
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(244 329)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(2 032)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(2 032)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(278 588)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	–

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	117 565	383 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 127	3 144
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	11 000
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(64 486)	(280 362)
Réinvestissement des distributions	4 236	15 999
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(60 250)	(253 363)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 933)	(14 856)
Remboursement de capital	(303)	(1 143)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 236)	(15 999)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(54 359)	(266 218)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	63 206	117 565

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 653 023	2 908 428
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 949	223 887
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	28 700	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(184 615)	(452 017)
Réinvestissement des distributions	150 729	155 502
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 186)	(296 515)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(129 662)	(145 342)
Remboursement de capital	(44 787)	(37 435)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(174 449)	(182 777)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 314	(255 405)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 781 337	2 653 023

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les :

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie Y		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	313 878	332 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 154	34 755
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 000	36 600
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(76 525)
Réinvestissement des distributions	8 768	6 720
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	43 768	(33 205)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(16 380)	(16 110)
Remboursement de capital	(5 617)	(4 003)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 997)	(20 113)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 925	(18 563)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	373 803	313 878

Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 656 088	6 880 533
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	841 190	676 152
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 403 035	2 060 999
Échange de parts rachetables	–	(15 644)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 378 445)	(1 360 213)
Réinvestissement des distributions	75 159	27 952
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 099 749	713 094
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(347 689)	(379 299)
Remboursement de capital	(253 515)	(234 392)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(601 204)	(613 691)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 339 735	775 555
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	8 995 823	7 656 088

Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 030 191	1 914 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	143 298	67 121
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	916 641	286 366
Échange de parts rachetables	–	15 644
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(431 262)	(1 209 110)
Réinvestissement des distributions	52 662	37 809
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	538 041	(869 291)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(70 164)	(62 005)
Remboursement de capital	(33 265)	(19 973)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(103 429)	(81 978)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	577 910	(884 148)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 608 101	1 030 191

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	98 641	97 026
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 248	8 892
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(7 278)
Réinvestissement des distributions	5 074	4 966
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 074	(2 312)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 505)	(4 598)
Remboursement de capital	(568)	(367)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 073)	(4 965)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 249	1 615
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	109 890	98 641

Parts de catégorie TF6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	157 181	143 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 154	15 085
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	6 723	6 563
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 723	6 563
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 905)	(7 778)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 905)	(7 778)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 972	13 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	175 153	157 181

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 548 986	13 048 395
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	145 255	152 298
Achat de placements	(217 702 649)	(170 346 759)
Produit de la vente de placements	142 540 621	185 051 260
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 127 031)	1 369 402
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(8 919 612)	(2 630 692)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	583 256	1 145 784
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	586 800	(1 689 840)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(506 989)	154 296
Coûts de transaction (note 9)	10 953	6 160
	(65 840 410)	26 260 304
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 862 176	26 775 809
Échange de parts rachetables	409 031	(2 509 993)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(13 165 352)	(43 856 002)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(7 802 542)	(7 066 069)
	68 303 313	(26 656 255)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(145 255)	(152 298)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 462 903	(395 951)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 692 496	2 240 745
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	4 010 144	1 692 496
Intérêts reçus (versés)	9 856 913	9 806 834
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 061 158	639 721

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 97,96 %			
Actions – 7,51 %			
Biens de consommation de base – 0,49 %			
Tenneco Inc.	82 450	1 296 549	1 178 535
		1 296 549	1 178 535
Énergie – 0,78 %			
*EP Energy Corp.	16 500	653 449	1 888 887
		653 449	1 888 887
Services financiers – 3,97 %			
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	2 856	58 169	59 262
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	25 272	611 638	598 946
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	86 800	1 555 077	1 553 720
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	12 750	298 988	301 410
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	103 900	2 387 029	2 628 151
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	21 300	450 972	544 215
Granite Point Mortgage Trust Inc.	87 391	752 401	1 294 485
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	50 000	1 001 000	914 500
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	15 000	351 600	367 350
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	22 500	510 845	578 025
*Actions ordinaires de Voyager Aviation	167	97 597	101 521
*Actions privilégiées de Voyager Aviation	1 000	585 577	609 124
		8 660 893	9 550 709
Produits industriels – 0,01 %			
*UC Holdings Inc.	4 038	153 985	15 324
		153 985	15 324
Technologies de l'information – 0,17 %			
Katapult Holdings Inc.	98 056	923 535	418 001
		923 535	418 001
Matériaux – 0,40 %			
Champion Iron Ltd.	190 402	215 166	953 914
		215 166	953 914
Immobilier – 1,69 %			
Slate Grocery REIT	281 624	3 156 256	4 063 834
		3 156 256	4 063 834
Total des actions – 7,51 %		15 059 833	18 069 204
Titres à revenu fixe – 73,22 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 15,42 %			
Ayr Wellness Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	4 250 000	5 618 807	5 865 051
Element Fleet Management Corp., rachetables, 4,25 %, 30/06/2024	1 000 000	1 000 000	1 202 500
Empire Communities Corp., rachetables, 7,375 %, 15/12/2025	500 000	525 000	518 437
Société Financière Manuvie, rachetables, 4,1 %, 19/03/2082	1 000 000	1 000 000	990 887
Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	2 500 000	2 500 000	2 526 042
Millar Western Forest Products Ltd., rachetables, 9,50 %, 20/06/2023	563 000	563 000	575 668
Northriver Midstream Finance L.P., rachetables, 5,625 %, 15/02/2026	1 500 000	1 958 302	1 976 918
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	2 000 000	2 002 934	2 063 333
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24/11/2080	2 000 000	2 028 125	2 097 351
Banque Royale du Canada, rachetables, 3,65 %, 24/11/2081	2 000 000	2 000 000	1 938 827



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada, rachetables, 4,2 %, 31/12/2049	5 000 000	5 010 500	4 988 650
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	2 750 000	3 450 817	3 422 816
Financière Sun Life Inc., rachetables, 3,60 %, 30/06/2081	2 000 000	2 006 250	1 967 504
Tacora Resources Inc., rachetables, 8,25 %, 15/05/2026	4 500 000	5 520 287	5 693 413
Vesta Energy Corp., rachetables, 8,13 %, 24/07/2023	1 500 000	1 505 625	1 288 125
		36 689 647	37 115 522

Obligations de sociétés étrangères – 57,28 %

24 Hour Fitness Worldwide Inc, rachetables, 8,00 %, 01/06/2022	2 000 000	2 233 550	19 227
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	6 050 000	7 464 168	6 015 523
American Airlines Inc., 11,75 %, 15/07/2025	1 500 000	1 984 984	2 343 500
AMS AG, rachetables, 7,00 %, 31/07/2025	1 500 000	2 016 036	2 014 235
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 4,75 %, 23/08/2022	5 007 000	5 504 125	6 389 024
Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022	4 116 000	4 993 231	5 258 600
Brightstar Escrow Corp, rachetables, 9,75 %, 15/10/2025	2 000 000	2 689 998	2 715 949
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8 %, 15/12/2026	4 000 000	5 143 770	5 074 018
CURO Finance LLC, rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	2 500 000	3 165 876	3 182 140
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	6 000 000	7 616 310	7 643 739
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	1 000 000	1 298 100	1 305 808
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024	6 022 000	7 725 772	7 799 740
FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc., rachetables, 5,625 %, 15/08/2026	800 000	989 400	1 038 286
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	3 193 000	4 141 950	4 549 109
FXI Holdings Inc, rachetables, 7,875 %, 01/11/2024	1 965 000	2 494 250	2 535 190
Golden Nugget Inc., rachetables, 6,75 %, 15/10/2024	4 000 000	4 780 098	5 066 378
Golden Nugget Inc, rachetables, 8,75 %, 01/10/2025	1 000 000	1 218 450	1 316 832
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	8 350 000	8 185 409	10 649 472
Granite Point Mortgage Trust Inc., convertibles, 6,375 %, 01/10/2023	1 000 000	1 185 435	1 295 815
Greystar Real Estate Partners LLC, rachetables, 5,75 %, 01/12/2025	1 000 000	1 267 850	1 288 750
Hunt Cos. Inc., rachetables, 5,25 %, 15/04/2029	1 000 000	1 256 700	1 247 797
Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co., rachetables, 8,5 %, 15/08/2021	361 000	438 994	430 435
Jushi Holdings Inc, rachetables, 10 %, 15/01/2023	1 000 000	1 293 603	1 353 319
LSB Industries Inc., rachetables, 6,25 %, 15/10/2028	2 000 000	2 497 225	2 634 689
Midas OpCo Holdings LLC, rachetables, 5,625 %, 15/08/2029	1 000 000	1 262 250	1 296 998
New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025	4 000 000	5 149 202	5 087 477

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,5 %, 07/10/2025	3 000 000	3 938 050	3 934 309
PROG Holdings Inc, rachetables, 6 %, 15/11/2029	1 000 000	1 249 500	1 303 379
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,75 %, 01/10/2025	1 687 000	2 102 798	2 192 655
Shelf Drilling Holdings Ltd., rachetables, 8,25 %, 15/02/2025	1 250 000	1 602 168	1 156 030
Six Flags Entertainment Corp, 4,875 %, 31/07/2024	1 500 000	1 911 089	1 918 562
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	4 500 000	5 507 524	5 888 573
Tenneco Inc., rachetables, 5,125 %, 15/04/2029	500 000	633 325	619 158
TKC Holdings Inc, rachetables, 10,5 %, 15/05/2029	1 000 000	1 236 908	1 367 942
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	2 942 000	3 652 896	3 809 198
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp., rachetables, 11,13 %, 01/04/2023	1 000 000	1 287 900	1 294 227
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8 %, 06/10/2026	5 000 000	6 405 608	6 497 036
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	3 000 000	3 945 840	4 046 259
Tutor Perini Corp., rachetables, 4,00 %, 15/07/2030	500 000	634 487	638 054
Vine Energy Holdings LLC, rachetables, 6,75 %, 15/04/2029	6 000 000	7 540 200	8 248 144
Wells Fargo & Co., rachetables, 3,184 %, 08/02/2024	2 000 000	2 060 720	2 061 014
Western Global Airlines LLC, rachetables, 10,375 %, 15/08/2025	1 000 000	1 319 652	1 408 623
World Acceptance Corp., rachetables, 7 %, 01/11/2026	1 500 000	1 898 250	1 904 142
		134 923 651	137 839 355

Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,52 %

Cedar Funding V CLO Ltd., 4,10 %, 17/07/2031	1 000 000	1 316 400	1 251 492
		1 316 400	1 251 492

Total des titres à revenu fixe – 73,22 %

	172 929 698	176 206 369
--	-------------	-------------

Fonds d'investissement – 1,29 %

BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	40 007	536 408	624 488
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	100 000	2 230 030	2 470 000
Total des fonds d'investissement – 1,29 %		2 766 438	3 094 488

Fonds du marché monétaire – 15,94 %

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	767 323	38 372 579	38 366 778
Total des fonds du marché monétaire – 15,94 %		38 372 579	38 366 778

Total des positions acheteur – 97,96 %

	229 128 548	235 736 839
--	-------------	-------------

Coûts de transaction (note 9)

	(9 733)	–
--	---------	---

Total des placements – 97,96 %

	229 118 815	235 736 839
--	-------------	-------------

Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,37 %)

		(890 626)
--	--	-----------

Bons de souscription (tableau 2) – 0,56 %

		1 337 040
--	--	-----------

Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,74 %

		4 010 144
--	--	-----------

Autres actifs, moins les passifs – 0,11 %

		452 555
--	--	---------

Actif net – 100,00 %

		240 645 952
--	--	-------------

*Titres privés classés au niveau 3.

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2021

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	134 278 673	USD	(135 078 444)	1,257550	0,7900	(799 771)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	3 208 950	USD	(3 162 600)	1,283580	0,7900	46 350
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	1 789 305	USD	(1 771 056)	1,278075	0,7900	18 249
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	847 576	USD	(828 601)	1,294010	0,7900	18 975
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	437 696	USD	(430 114)	1,287340	0,7900	7 582
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	7 084 224	CAD	(7 156 128)	0,782546	1,2650	(71 904)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	5 692 680	CAD	(5 775 525)	0,779150	1,2650	(82 845)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	670 471	CAD	(675 114)	0,785053	1,2650	(4 643)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25/02/2022	USD	8 366 547	CAD	(8 385 670)	0,788675	1,2650	(19 123)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25/02/2022	USD	1 529 397	CAD	(1 532 893)	0,788675	1,2650	(3 496)
									(890 626)

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2021

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	CAD	72 000	–	1 337 040
						1 337 040

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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I	Parts de catégorie P
En circulation au 31 décembre 2019	2 525 000	9 246 375	4 048 376	23 860	19 045
Émises	625 000	1 073 396	788 780	–	540
Réinvesties	–	220 716	148 093	174	861
Rachetées	(475 000)	(2 691 746)	(1 947 008)	(24 034)	(14 798)
En circulation au 31 décembre 2020	2 675 000	7 848 741	3 038 241	–	5 648
Émises	2 275 000	2 386 382	2 049 823	–	–
Réinvesties	–	193 248	146 200	–	193
Rachetées	(100 000)	(679 339)	(404 474)	–	(2 973)
En circulation au 31 décembre 2021	4 850 000	9 749 032	4 829 790	–	2 868

	Parts de catégorie X	Parts de catégorie Y	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF	Parts de catégorie TA6	Parts de catégorie TF6
En circulation au 31 décembre 2019	382 894	35 326	684 622	180 637	9 083	12 876
Émises	–	4 519	209 898	28 639	–	–
Réinvesties	22 117	767	2 869	3 690	498	628
Rachetées	(64 214)	(8 140)	(140 985)	(117 460)	(679)	–
En circulation au 31 décembre 2020	340 797	32 472	756 404	95 506	8 902	13 504
Émises	3 571	3 417	229 596	81 382	–	–
Réinvesties	18 352	858	7 172	4 695	431	542
Rachetées	(22 487)	–	(131 669)	(38 365)	–	–
En circulation au 31 décembre 2021	340 233	36 747	861 503	143 218	9 333	14 046

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	176 206 369	–	176 206 369
Actions	15 454 348	–	2 614 856	18 069 204
Fonds	41 461 267	–	–	41 461 267
Bons de souscription	1 337 040	–	–	1 337 040
Contrats de change à terme	–	91 156	–	91 156
Total des actifs financiers	58 252 655	176 297 525	2 614 856	237 165 036

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	981 782	–	981 782
Total des passifs financiers	–	981 782	–	981 782
Total des actifs et passifs financiers	58 252 655	175 315 743	2 614 856	236 183 254

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

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

Passifs financiers

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

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

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

	2021 (\$)	2020 (\$)
Au début de l'exercice	766 782	68 166
Acquisitions	683 174	653 449
Variation nette latente	1 164 900	45 167
À la fin de l'exercice	2 614 856	766 782

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,1 million de dollars (0,6 million de dollars le 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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

Risque de taux d'intérêt

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

Échéance	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	41 588 061	23,6	722 371	0,6
De 1 an à 3 ans	95 289 789	54,1	29 871 347	23,9
De 3 ans à 5 ans	31 410 155	17,8	59 200 410	47,3
Plus de 5 ans	7 918 364	4,5	35 307 558	28,2
Exposition totale	176 206 369	100,0	125 101 685	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	163 598 928	(117 927 497)	45 671 431	19,0
Exposition nette	163 598 928	(117 927 497)	45 671 431	19,0

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,3 millions de dollars (1,0 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

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

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

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

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

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

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

Notes des obligations	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
A	1,8	1,3	2,0	1,6
BBB	7,5	5,5	2,7	2,2
Inférieure à BBB	69,4	50,8	83,6	68,5
Aucune note	21,2	15,6	11,7	9,6
Total	100,0	73,2	100,0	81,9

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 14 421 034 \$ (19 373 941 \$ en 2020) et n'avait aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

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 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	0,3	0,0	0,4	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	1,0	3,2	–	–
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	15,9	2,1	6,4	0,4
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	–	–	0,6	0,5

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)
Actif :	
Placements :	
Actifs financiers non dérivés	12 334 139
Créances :	
Dividendes	2 782
Titres de placement vendus	285 735
Actifs dérivés :	
Options achetées, à la juste valeur	44 147
Bons de souscription	36 934
Total de l'actif	12 703 737
Passif	
Découvert bancaire	127 532
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	7 908
Autres charges à payer (note 5)	8 879
Distributions	6 250
Titres de placement achetés	126 470
Total du passif	277 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 426 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	12 159 551
Parts de catégorie A	158 036
Parts de catégorie F	109 111
Total	12 426 698
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	625 000
Parts de catégorie A	8 200
Parts de catégorie F	5 608
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de FNB	19,46
Parts de catégorie A	19,27
Parts de catégorie F	19,46

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 mondial d'occasions liées au
climat Purpose.



Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022



Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période du 27 avril 2021 au 31 décembre 2021 :

	31 décembre 2021 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	
Revenus de dividendes	40 514
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 414
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(6 344)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	67 891
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(143 979)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	11 612
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	36 934
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(31)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	8 011
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	2 229
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(23 190)
Total des produits	(12 950)
Charges	
Coûts de transaction (note 9) ¹	50 128
Frais de gestion (note 5)	49 751
Honoraires des conseillers juridiques	20 982
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	15 815
Frais d'exploitation	7 223
Retenues d'impôts à la source (note 7)	4 151
Charge d'intérêts	3 174
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 093
Charges d'intérêts et bancaires	1 866
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 687
Frais d'emprunt d'actions	876
Autres charges (note 5)	8 062
Total des charges	165 808
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(47 351)
Charges nettes	118 457
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(131 407)

	31 décembre 2021 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	(110 772)
Parts de catégorie A	(15 364)
Parts de catégorie F	(5 271)
Total	(131 407)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)	
Parts de FNB	428 459
Parts de catégorie A	1 659
Parts de catégorie F	3 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	(0,26)
Parts de catégorie A	(9,26)
Parts de catégorie F	(1,48)

1) Rabais de courtage 2 493

2) Prêt de titres

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 31 décembre s'établissait comme suit :

	31 décembre 2021
Valeur des titres prêtés	1 305 568
Valeur des garanties reçues	1 388 926

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 2021	
	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	3 951	100,0
Retenues d'impôts à la source	(237)	(6,0)
Honoraires de l'agent	(1 485)	(37,6)
Revenu tiré du prêt de titres	2 229	56,4

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période du 27 avril 2021 au 31 décembre 2021 :

	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(110 772)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	12 307 823
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	12 307 823
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Remboursement de capital	(37 500)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(37 500)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 159 551
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 159 551
Parts de catégorie A	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 364)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	173 400
Réinvestissement des distributions	171
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	173 571
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Remboursement de capital	(171)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(171)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	158 036
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	158 036
Parts de catégorie F	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 271)
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	150 300
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(35 916)
Réinvestissement des distributions	320
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	114 704
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Remboursement de capital	(322)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(322)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	109 111

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période du 27 avril 2021 au 31 décembre 2021 :

	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(131 407)
Ajustements :	
Perte (profit) de change sur la trésorerie	23 190
Achat de placements	(26 095 863)
Produit de la vente de placements	13 443 708
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(67 891)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	143 979
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(11 612)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(36 934)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	14 005
Coûts de transaction (note 9)	50 128
	(12 668 697)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	12 631 523
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(35 916)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(31 252)
	12 564 355
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(23 190)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(104 342)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	(127 532)
Intérêts reçus (versés)	(3 626)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	33 581

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 99,26 %			
Actions canadiennes – 31,38 %			
Énergie – 11,92 %			
Cleantek Industries Inc.	32 929	56 792	32 929
EverGen Infrastructure Corp.	30 971	147 494	126 981
NexGen Energy Ltd.	11 048	69 756	61 206
Pine Cliff Energy Ltd.	819 876	593 315	557 516
ReGen III Corp.	179 089	263 565	300 870
Whitecap Resources Inc.	53 652	346 255	401 853
		1 477 177	1 481 355
Services financiers – 6,15 %			
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	7 482	529 080	571 550
ECN Capital Corp.	36 000	174 597	192 240
		703 677	763 790
Produits industriels – 2,54 %			
CubicFarm Systems Corp.	121 458	155 377	142 106
Eguana Technologies Inc.	158 232	64 372	75 951
Legend Power Systems Inc.	273 310	204 251	97 025
		424 000	315 082
Matériaux – 8,80 %			
Capstone Mining Corp.	15 534	97 746	86 680
Fathom Nickel Inc.	89 040	35 017	23 150
* Frontier Lithium Inc.	117 190	150 003	214 106
Giyani Metals Corp.	159 100	70 004	54 094
Lithium Americas Corp.	3 639	111 463	133 988
Neo Performance Materials Inc.	4 476	88 242	90 773
Standard Lithium Ltd.	23 716	230 316	294 296
Stelco Holdings Inc.	3 075	126 470	126 751
Taseko Mines Ltd.	27 013	74 976	70 234
		984 237	1 094 072
Services publics – 1,97 %			
Greenlane Renewables Inc.	161 232	255 191	199 928
*Sparq Systems Inc.	90 000	45 000	45 000
		300 191	244 928
Total des actions canadiennes – 31,38 %			
		3 889 282	3 899 227
Actions américaines – 34,00 %			
Biens de consommation cyclique – 0,39 %			
GrowGeneration Corp.	2 912	91 118	48 070
		91 118	48 070
Biens de consommation de base – 2,32 %			
Darling Ingredients Inc.	3 288	292 117	288 188
		292 117	288 188
Énergie – 10,04 %			
Cheniere Energy Inc.	4 806	565 159	616 567
Clean Energy Fuels Corp.	23 466	237 106	181 959
HollyFrontier Corp.	5 927	243 489	245 763
Sunnova Energy International Inc.	4 246	190 928	149 958
Tellurian Inc.	13 661	64 399	53 224
		1 301 081	1 247 471
Services financiers – 2,38 %			
Spring Valley Acquisition Corp.	14 305	184 591	181 494
Sunlight Financial Holdings Inc.	18 889	86 330	114 212
		270 921	295 706
Produits industriels – 11,60 %			
Bloom Energy Corporation	7 304	216 972	202 615
ChargePoint Holdings Inc.	11 497	390 443	277 047

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Johnson Controls International PLC	3 562	354 207	366 363
Plug Power Inc.	10 448	411 628	373 093
Sunrun Inc.	5 116	299 666	221 972
		1 672 916	1 441 090
Technologies de l'information – 6,45 %			
Enphase Energy Inc.	1 690	358 225	391 083
First Solar Inc.	3 727	502 494	410 913
		860 719	801 996
Matériaux – 0,82 %			
MP Materials Corp.	1 772	73 677	101 809
		73 677	101 809
Total des actions américaines – 34,00 %			
		4 562 549	4 224 330
Actions internationales – 33,88 %			
Australie – 0,43 %			
Matériaux – 0,43 %			
Boss Energy Ltd.	25 773	55 722	52 815
		55 722	52 815
Total des actions australiennes – 0,43 %			
		55 722	52 815
Brésil – 0,90 %			
Matériaux – 0,90 %			
Sigma Lithium Corp.	8 516	101 530	112 140
		101 530	112 140
Total des actions brésiliennes – 0,90 %			
		101 530	112 140
Chine – 4,45 %			
Biens de consommation cyclique – 4,45 %			
BYD Co. Ltd.	4 345	394 569	370 994
NIO Inc.	4 537	218 126	181 814
		612 695	552 808
Total des actions chinoises – 4,45 %			
		612 695	552 808
Danemark – 4,11 %			
Produits industriels – 4,11 %			
NKT A/S	8 366	482 277	511 303
		482 277	511 303
Total des actions danoises – 4,11 %			
		482 277	511 303
France – 5,41 %			
Produits industriels – 2,22 %			
Nexans SA	2 230	275 093	275 709
		275 093	275 709
Services publics – 3,19 %			
Engie SA	21 234	394 206	396 990
		394 206	396 990
Total des actions françaises – 5,41 %			
		669 299	672 699
Allemagne – 2,63 %			
Services publics – 2,63 %			
RWE AG	6 322	302 538	326 518
		302 538	326 518
Total des actions allemandes – 2,63 %			
		302 538	326 518
Israël – 1,88 %			
Technologies de l'information – 1,88 %			
SolarEdge Technologies Inc.	657	217 650	233 174
		217 650	233 174
Total des actions israéliennes – 1,88 %			
		217 650	233 174



Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Norvège – 4,98 %			
Produits industriels – 4,28 %			
NEL ASA	107 826	261 053	235 570
Tomra Systems ASA	3 267	218 157	296 105
		479 210	531 675
Services publics – 0,70 %			
Scatec ASA	3 974	117 847	87 192
		117 847	87 192
Total des actions norvégiennes – 4,98 %		597 057	618 867
Espagne – 2,81 %			
Services publics – 2,81 %			
EDP Renovaveis SA	11 062	327 146	348 886
		327 146	348 886
Total des actions espagnoles – 2,81 %		327 146	348 886
Suède – 3,62 %			
Produits industriels – 3,62 %			
NIBE Industrier AB, catégorie B	23 519	335 214	450 229
		335 214	450 229
Total des actions suédoises – 3,62 %		335 214	450 229

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Royaume-Uni – 2,66 %			
Biens de consommation de base – 1,51 %			
*Change Argonomy Ltd.	130 435	186 986	188 338
		186 986	188 338
Services publics – 1,15 %			
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	3 157	154 974	142 805
		154 974	142 805
Total des actions britanniques – 2,66 %		341 960	331 143
Total des actions internationales – 33,88 %		4 043 088	4 210 582
Total des actions – 99,26 %		12 494 919	12 334 139
Coûts de transaction (note 9)		(16 932)	–
Total des placements – 99,26 %		12 477 987	12 334 139
Options (tableau 1) – 0,36 %			44 147
Bons de souscription (tableau 2) – 0,30 %			36 934
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (1,03) %			(127 532)
Autres actifs, moins les passifs – 1,11 %			139 010
Actif net – 100,00 %			12 426 698

*Titres privés classés au niveau 3.

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

TABLEAU 1 – OPTIONS

Pour la période close le 31 décembre 2021

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Standard Lithium Ltd.	100	7,50	15/04/2022	32 666	44 147
				32 666	44 147

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Pour la période close le 31 décembre 2021 :

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (CAD)	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Alpha Lithium Corp.	10 décembre 2023	1,45	14 000	–	11 738
Cleantek Industries Inc.	29 octobre 2024	2,25	14 287	–	11 166
Evergen Infrastructure Corp.	4 août 2023	10,50	6 538	–	4 973
Legend Power Systems Inc.	15 juin 2023	0,95	50 000	–	3 488
Giyani Metals Corp.	3 décembre 2023	0,60	79 550	–	5 569
				–	36 934

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS MONDIAL D'OCCASIONS LIÉES AU CLIMAT PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose vise à procurer aux actionnaires une croissance à long terme du capital au moyen de la sélection, de la gestion et de la négociation d'actions, de titres de créance et d'instruments dérivés mondiaux.

Le fonds sera mondial par nature et ses placements seront répartis parmi des sociétés à petite, à moyenne et à grande capitalisation, l'accent étant mis sur les secteurs, les sous-secteurs et les entreprises qui sont les mieux placés pour contribuer à la lutte contre les changements climatiques et en tirer parti.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour la période close le 31 décembre 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
Émises	625 000	8 192	7 436
Réinvesties	–	8	16
Rachetées	–	–	(1 844)
En circulation au 31 décembre 2021	625 000	8 200	5 608

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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	11 886 695	–	447 444	12 334 139
Options	44 147	–	–	44 147
Bons de souscription	9 057	27 877	–	36 934
Total des actifs financiers	11 939 899	27 877	447 444	12 415 220
Total des actifs et passifs financiers	11 939 899	27 877	447 444	12 415 220

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période close le 31 décembre 2021 :

	2021 (\$)
Au début de la période	–
Acquisitions	381 989
Variation nette latente	65 455
À la fin de la période	447 444

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 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,6 million de dollars. 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.

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	188 322	–	188 322	1,5
Couronne danoise	511 303	–	511 303	4,1
Euro	624 702	–	624 702	5,0
Couronne norvégienne	618 867	–	618 867	5,0
Couronne suédoise	450 279	–	450 279	3,6
Dollar américain	6 481 212	–	6 481 212	52,2
Exposition nette	8 874 685	–	8 874 685	71,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,4 million de dollars. 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.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS MONDIAL D'OCCASIONS LIÉES AU CLIMAT PURPOSE (suite)****F) IMPÔT SUR LE REVENU**

Au 31 décembre 2021, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée, mais avait des pertes autres qu'en capital reportées de 1 550 \$ 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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	139 131 063	121 707 357
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 083 920	782 905
Créances :		
Dividendes	106 465	123 829
Intérêts	25 972	80 791
Parts de capital vendues	25 751	737
Charges payées d'avance	103 136	–
Total de l'actif	146 476 307	122 695 619
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	110 191	49 364
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	34 456	44 937
Autres charges à payer (note 5)	81 824	84 169
Distributions	294 711	325 587
Parts de capital rachetées	57 103	30 261
Total du passif	578 285	534 318
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	145 898 022	122 161 301
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	76 755 546	67 994 833
Parts de catégorie A	29 286 421	22 421 414
Parts de catégorie F	39 856 055	31 745 054
Total	145 898 022	122 161 301
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 102 225	3 427 225
Parts de catégorie A	2 935 648	2 779 424
Parts de catégorie F	5 118 730	5 084 070
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,74	19,84
Parts de catégorie A	9,98	8,07
Parts de catégorie F	7,79	6,24

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	6 147 076	7 398 315
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	203 064	376 422
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(29 748)	(327)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 385 764	(13 206 488)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	30 103 344	12 157 589
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	1 969	(851)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	37 811 469	6 724 660
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	1 681	656
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 917	2 289
Total des produits	37 815 067	6 727 605
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 333 684	1 141 990
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	78 751	109 686
Honoraires des conseillers juridiques	24 658	25 798
Honoraires des auditeurs	14 835	17 147
Frais d'exploitation	14 674	15 577
Coûts de transaction (note 9) ¹	6 488	58 296
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 356	17 661
Charges d'intérêts et bancaires	5 303	–
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 915	5 229
Autres charges (recouvrement) (note 5)	13 600	10 117
Total des charges	1 502 264	1 401 501
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(62 568)
Charges nettes	1 502 264	1 338 933
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 312 803	5 388 672

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	19 988 029	4 789 389
Parts de catégorie A	6 627 752	220 832
Parts de catégorie F	9 697 022	378 451
Total	36 312 803	5 388 672
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 283 321	3 780 914
Parts de catégorie A	2 859 393	3 339 406
Parts de catégorie F	5 160 395	5 410 805
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	6,09	1,27
Parts de catégorie A	2,32	0,07
Parts de catégorie F	1,88	0,07
1) Rabais de courtage	320	381
2) Prêt de titres :		
La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 31 décembre s'établissait comme suit :		
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur des titres prêtés	34 489	57 971
Valeur des garanties reçues	36 234	60 875
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 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Revenu brut tiré du prêt de titres	2 822	1 093
Retenues d'impôts à la source	(21)	–
Honoraires de l'agent	(1 120)	(437)
Revenu tiré du prêt de titres	1 681	656

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	67 994 833	86 501 471
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 988 029	4 789 389
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 730 777	13 763 002
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(16 219 681)	(32 741 117)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 488 904)	(18 978 115)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 438 884)	(3 714 220)
Remboursement de capital	(1 299 528)	(603 692)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 738 412)	(4 317 912)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 760 713	(18 506 638)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	76 755 546	67 994 833

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	22 421 414	31 229 907
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 627 752	220 832
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 460 090	2 175 406
Échange de parts rachetables	(239 480)	(381 116)
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(4 588 475)	(10 360 399)
Réinvestissement des distributions	928 381	1 109 090
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 560 516	(7 457 019)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(705 826)	(1 003 197)
Remboursement de capital	(617 435)	(569 109)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 323 261)	(1 572 306)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 865 007	(8 808 493)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	29 286 421	22 421 414

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	31 745 054	34 741 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 697 022	378 451
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 379 805	13 467 497
Échange de parts rachetables	(382 136)	171 996
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(14 594 033)	(16 087 079)
Réinvestissement des distributions	857 630	1 015 583
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	261 266	(1 432 003)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 262 889)	(1 732 927)
Remboursement de capital	(584 398)	(210 341)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 847 287)	(1 943 268)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 111 001	(2 996 820)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	39 856 055	31 745 054

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 312 803	5 388 672
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1 917)	(2 289)
Achat de placements*	(22 182 867)	(28 406 271)
Produit de la vente de placements*	27 818 580	42 283 848
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 385 764)	13 206 488
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(30 103 344)	(12 157 589)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	17 048	21 397
Coûts de transaction (note 9)	6 488	58 296
	10 481 027	20 392 552

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	23 182 741	20 293 685
Échange de parts rachetables	(621 616)	(209 120)
Paievements pour le rachat de parts rachetables*	(21 589 229)	(34 146 523)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(5 153 825)	(5 803 812)
	(4 181 929)	(19 865 770)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 917	2 289
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 299 098	526 782
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	782 905	253 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	7 083 920	782 905
Intérêts reçus (versés)	252 580	366 694
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	6 164 440	7 466 209

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe – 2,20 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 2,20 %			
Titres de sociétés – 2,20 %			
Banque Royale du Canada, rachetables, 4,2 %, 31/12/2049	2 000 000	2 008 000	1 995 460
Tacora Resources Inc., rachetables, 8,25 %, 15/05/2026	964 000	1 262 238	1 219 656
		3 270 238	3 215 116
Total des titres à revenu fixe – 2,20 %		3 270 238	3 215 116
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 88,52 %			
Énergie – 20,69 %			
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, perpétuelles	163 562	3 148 416	3 294 139
Enbridge Inc., privilégiées, série 15, perpétuelles	81 900	1 612 558	1 570 842
Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	86 120	1 560 902	1 639 725
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	50 413	1 019 216	1 025 904
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	32 529	572 173	662 941
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	50 687	862 687	960 519
Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	45 329	850 180	936 950
Enbridge Inc., privilégiées, série P, perpétuelles	103 562	1 954 624	2 055 706
Enbridge Inc., privilégiées, série R, perpétuelles	79 447	1 491 222	1 557 161
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	120 653	2 321 818	2 554 224
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	45 696	926 839	1 021 763
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	163 696	3 476 415	3 481 814
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	41 097	911 716	904 545
Corporation TC Énergie, taux variable, privilégiées, série 2, perpétuelles	8 884	136 194	162 044
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, perpétuelles	55 935	939 459	1 053 256
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 5	47 040	730 591	752 170
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, perpétuelles	142 758	2 854 500	3 083 573
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	161 207	3 376 788	3 465 950
		28 746 298	30 183 226
Services financiers – 44,37 %			
Banque de Montréal, privilégiées, série 27, perpétuelles	80 388	1 810 281	1 975 937
Banque de Montréal, privilégiées, série 44	13 472	284 032	349 464
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	138 497	2 656 316	2 873 813
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	166 955	3 691 070	3 956 833
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles	84 787	1 257 020	1 746 612
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	52 477	812 903	939 338
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 30, perpétuelles	16 972	335 552	415 644
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles	89 115	1 952 871	2 202 923
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	138 250	2 817 449	3 268 230
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 38, perpétuelles	98 891	1 952 952	2 150 879
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 42, perpétuelles	12 319	251 924	285 801
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 46, perpétuelles	38 726	957 762	977 444

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	130 698	3 013 004	3 306 006
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	6 887	147 801	179 613
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	19 602	414 753	500 243
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	37 223	709 603	951 048
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	55 594	1 212 205	1 345 931
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 15, taux variable, perpétuelles	35 697	685 718	817 104
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles	54 360	1 147 392	1 309 532
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 19, taux variable, perpétuelles	6 225	111 343	149 338
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	66 188	1 547 138	1 682 499
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, perpétuelles	49 212	1 136 784	1 247 524
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	77 465	1 393 762	1 416 835
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	66 215	1 429 199	1 625 578
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	252 080	5 419 641	6 173 439
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BB, taux variable, perpétuelles	140 101	3 037 646	3 439 480
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD	9 015	168 171	225 285
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, perpétuelles	108 240	2 438 363	2 659 457
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	141 991	3 067 430	3 471 680
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	16 471	362 966	423 140
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18	56 120	1 189 294	1 452 947
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	293 327	6 400 586	7 212 911
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	163 558	3 536 303	4 015 349
		57 349 234	64 747 857
Immobilier – 1,03 %			
Alliance REIT Unit	61 701	434 101	558 508
Artis REIT, privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	35 079	776 627	857 681
Artis REIT, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	3 383	62 581	79 805
		1 273 309	1 495 994
Services publics – 22,43 %			
AltaGas Ltd., privilégiées, série A, perpétuelles	112 049	1 930 612	2 319 414
AltaGas Ltd., privilégiées, série E, perpétuelles	139 922	3 024 413	3 594 596
AltaGas Ltd, privilégiées, série G, perpétuelles	132 756	2 055 396	3 265 798
BIP Investment Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	42 859	1 051 003	1 105 762
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 1, perpétuelles	38 845	755 608	950 537
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	34 978	793 868	902 432
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	72 433	1 545 917	1 834 004
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 7, taux variable, perpétuelles	41 404	1 002 192	1 124 947
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	23 798	459 108	606 849
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 15	25 386	580 704	666 890



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles, convertibles	61 912	923 913	988 735
Capital Power Corp., privilégiées, série 11	24 220	623 318	627 540
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	15 070	324 353	376 901
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	24 125	433 952	594 440
Capital Power Corp., privilégiées, série 9	38 778	981 624	1 000 472
Emera Inc., privilégiées, série A, perpétuelles	94 393	1 669 531	1 724 560
Emera Inc., privilégiées, série C, perpétuelles	18 747	396 857	458 364
Emera Inc., privilégiées, série F, perpétuelles	30 234	647 167	728 337
Fortis Inc., privilégiées, série G, perpétuelles	11 733	213 550	261 059
Fortis Inc., privilégiées, série H, perpétuelles	39 119	674 576	665 023
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	88 688	1 779 373	1 902 358
Fortis Inc., privilégiées, série M, perpétuelles	142 164	3 143 431	3 291 097
TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	18 066	210 828	289 417
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	37 214	532 566	751 537
TransAlta Corp., privilégiées, série E, perpétuelles	118 670	2 402 139	2 693 809
		28 155 999	32 724 878
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 88,52 %		115 524 840	129 151 955

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 4,64 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	244 408	5 671 269	6 763 992
		5 671 269	6 763 992
Fonds d'investissement – 4,64 %		5 671 269	6 763 992
Coûts de transaction (note 9)		(17 895)	–
Total des placements – 95,36 %		124 448 452	139 131 063
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 4,86 %			7 083 920
Autres actifs, moins les passifs – (0,22) %			(316 961)
Actif net – 100,00 %			145 898 022

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 en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	4 327 225	3 805 368	5 521 863
Émises	950 000	303 070	2 431 963
Réinvesties	–	157 359	187 227
Rachetées	(1 850 000)	(1 486 373)	(3 056 983)
En circulation au 31 décembre 2020	3 427 225	2 779 424	5 084 070
Émises	375 000	593 228	2 014 062
Réinvesties	–	97 139	115 516
Rachetées	(700 000)	(534 143)	(2 094 918)
En circulation au 31 décembre 2021	3 102 225	2 935 648	5 118 730

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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	3 215 116	–	3 215 116
Fonds	6 793 991	558 508	–	7 322 499
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	128 593 448	–	–	128 593 448
Total des actifs financiers	135 357 439	3 773 624	–	139 131 063
Total des actifs et passifs financiers	135 357 439	3 773 624	–	139 131 063

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

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 6,8 millions de dollars (5,7 millions de dollars le 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Échéance	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
De 1 an à 3 ans	1 219 656	37,9	–	–
De 3 ans à 5 ans	–	–	2 798 305	100,0
Plus de 5 ans	1 995 460	62,1	–	–
Exposition totale	3 215 116	100,0	2 798 305	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 232 510	–	1 232 510	0,8
Exposition nette	1 232 510	–	1 232 510	0,8

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 61 626 \$ (143 957 \$ au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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 2021 et 2020, 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 2021		31 décembre 2020	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
BBB	62,1	1,4	–	–
Inférieure à BBB	37,9	0,8	100,0	2,3
Total	100,0	2,2	100,0	2,3

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Alliance REIT	–	–	0,4	s. o.
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	4,6	37,7	4,1	29,1
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	0,0	0,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 27 653 444 \$ (27 653 444 \$ en 2020) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2020) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	47 285 066	51 086 715
Trésorerie et équivalents de trésorerie	236 161	1 524 880
Créances :		
Dividendes	4 276	–
Intérêts	528 590	648 202
Charges payées d'avance	80 593	68 222
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	230 356	88 923
Total de l'actif	48 365 042	53 416 942
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	38 692	43 276
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	22 185	13 649
Autres charges à payer (note 5)	221 453	228 940
Distributions	175 730	185 130
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	293 148	633 828
Total du passif	751 208	1 104 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 613 834	52 312 119

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	35 572 473	38 198 043
Parts de catégorie A	232 176	342 980
Parts de catégorie F	1 222 921	1 294 407
Parts de FNB non couvertes en devises	8 991 459	9 837 023
Parts de catégorie A non couvertes en devises	635 015	1 691 885
Parts de catégorie F non couvertes en devises	959 790	947 781
Total	47 613 834	52 312 119
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 479 099	1 554 099
Parts de catégorie A	10 331	14 804
Parts de catégorie F	50 441	52 301
Parts de FNB non couvertes en devises	390 370	415 370
Parts de catégorie A non couvertes en devises	28 741	73 883
Parts de catégorie F non couvertes en devises	41 658	40 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,05	24,58
Parts de catégorie A	22,47	23,17
Parts de catégorie F	24,24	24,75
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	23,03	23,68
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	18,21	18,60
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	22,09	22,90
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	17,46	17,99
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	23,03	23,69
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	18,21	18,61

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	2 111 752	2 573 539
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(32 499)	84 389
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(380 898)	198 259
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	651 609	162 365
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 026 788)	44 906
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	482 113	(774 553)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	11 301	(8 176)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 816 590	2 280 729
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 266)	(18 954)
Total des produits	1 812 324	2 261 775
Charges		
Frais de gestion (note 5)	432 659	449 874
Retenues d'impôts à la source (note 7)	88 256	88 530
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	45 226	52 812
Honoraires des conseillers juridiques	25 897	31 563
Honoraires des auditeurs	17 264	19 408
Frais d'exploitation	14 285	13 858
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	8 192	9 925
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 092	9 615
Charges d'intérêts et bancaires	1 361	-
Autres charges (note 5)	-	15 248
Total des charges	638 232	690 833
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(44 939)	(54 251)
Charges nettes	593 293	636 582
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 219 031	1 625 193

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	963 522	1 187 095
Parts de catégorie A	5 222	12 094
Parts de catégorie F	27 770	45 400
Parts de FNB non couvertes en devises	185 185	320 039
Parts de catégorie A non couvertes en devises	18 398	32 880
Parts de catégorie F non couvertes en devises	18 934	27 685
Total	1 219 031	1 625 193
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	1 501 428	1 665 916
Parts de catégorie A	14 375	16 274
Parts de catégorie F	43 585	54 499
Parts de FNB non couvertes en devises	410 918	339 140
Parts de catégorie A non couvertes en devises	74 928	75 920
Parts de catégorie F non couvertes en devises	39 930	62 414
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,64	0,71
Parts de catégorie A	0,36	0,74
Parts de catégorie F	0,64	0,83
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,45	0,95
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,36	0,75
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,25	0,44
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,20	0,35
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,47	0,43
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,37	0,34

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	38 198 043	44 724 635
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	963 522	1 187 095
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 838 004)	(5 843 163)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 838 004)	(5 843 163)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 144 671)	(1 461 860)
Des gains en capital	(598 581)	–
Remboursement de capital	(7 836)	(408 664)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 751 088)	(1 870 524)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 625 570)	(6 526 592)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	35 572 473	38 198 043

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	342 980	399 697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 222	12 094
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 000	74 000
Échange de parts rachetables	–	(30 601)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(110 038)	(103 874)
Réinvestissement des distributions	7 646	9 926
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(100 392)	(50 549)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 481)	(10 314)
Des gains en capital	(8 153)	–
Remboursement de capital	–	(7 948)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15 634)	(18 262)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(110 804)	(56 717)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	232 176	342 980

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 294 407	1 406 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 770	45 400
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	281 023	–
Échange de parts rachetables	–	28 601
Palements pour le rachat de parts rachetables	(333 821)	(139 306)
Réinvestissement des distributions	4 502	14 478
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(48 296)	(96 227)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(33 471)	(47 719)
Des gains en capital	(17 427)	–
Remboursement de capital	(62)	(13 568)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(50 960)	(61 287)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(71 486)	(112 114)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 222 921	1 294 407

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	9 837 023	5 195 769
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 185	320 039
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	4 709 852
Palements pour le rachat de parts rachetables	(566 912)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(566 912)	4 709 852
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(295 364)	(291 350)
Des gains en capital	(168 473)	–
Remboursement de capital	–	(97 287)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(463 837)	(388 637)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(845 564)	4 641 254
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	8 991 459	9 837 023

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 691 885	1 910 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 398	32 880
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	356 809	2 723
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 416 007)	(235 899)
Réinvestissement des distributions	62 855	66 661
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(996 343)	(166 515)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(37 535)	(50 468)
Des gains en capital	(41 390)	–
Remboursement de capital	–	(34 845)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(78 925)	(85 313)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 056 870)	(218 948)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	635 015	1 691 885

Parts de catégorie F non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	947 781	2 222 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 934	27 685
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 000	123 870
Échange de parts rachetables	–	(38 266)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(29 637)	(1 376 187)
Réinvestissement des distributions	37 713	56 281
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	38 076	(1 234 302)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(28 626)	(57 625)
Des gains en capital	(16 375)	–
Remboursement de capital	–	(10 030)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(45 001)	(67 655)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 009	(1 274 272)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	959 790	947 781

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 219 031	1 625 193
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	4 266	18 954
Achat de placements	(31 541 734)	(32 183 834)
Produit de la vente de placements	33 935 697	35 593 503
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	380 898	(198 259)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 026 788	(44 906)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(482 113)	774 553
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	99 430	105 138
	4 642 263	5 690 342
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	669 832	4 910 445
Échange de parts rachetables	–	(40 266)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 294 419)	(7 704 277)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(2 302 129)	(2 349 032)
	(5 926 716)	(5 183 130)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 266)	(18 954)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 284 453)	507 212
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 524 880	1 036 622
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	236 161	1 524 880
Intérêts reçus (versés)	118 251	104 247
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 019 220	2 639 605

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 99,31 %			
Services de communication – 1,82 %			
Orange SA, perpétuelles, 1,375 %, 31/12/2049	100 000	148 498	141 944
Telefónica Europe BV, perpétuelles, 3 %, 04/12/2168	200 000	310 736	297 390
Vodafone Group PLC, rachetables, 6,25 %, 03/10/2078	316 000	453 505	429 010
		912 739	868 344
Biens de consommation cyclique – 0,66 %			
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 3,875 %, 14/06/2168	200 000	312 780	313 591
		312 780	313 591
Biens de consommation de base – 0,46 %			
Koninklijke FrieslandCampina NV, rachetables, 2,85 %, 10/12/2168	150 000	233 207	219 802
		233 207	219 802
Énergie – 10,32 %			
American Electric Power Co Inc., rachetables, 3,875 %, 15/02/2062	130 000	162 435	167 189
AusNet Services Holdings Pty Ltd, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	100 000	152 570	144 666
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169	490 000	761 361	759 929
CMS Energy Corp., rachetables, 3,75 %, 01/12/2050	100 000	130 600	124 597
Électricité de France SA, perpétuelles, 6 %, 29/07/2168	500 000	935 390	932 916
Elia Group SA, perpétuelles, 2,75 %, 05/12/2168	300 000	470 766	449 879
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,875 %, 29/06/2080	300 000	453 814	442 304
Eni SpA, perpétuelles, 2 %, 11/05/2170	194 000	285 788	278 463
Eni SpA, perpétuelles, 3,375 %, 13/10/2169	100 000	156 266	151 370
Iberdrola International BV, perpétuelles, 2,25 %, 28/04/2169	200 000	311 714	294 285
Orsted A, rachetables, 6,25 %, 26/06/2099	56 000	99 008	87 611
Barclays PLC, perpétuelles, 3,74 %, 31/12/2049	100 000	186 774	175 925
TenneT Holding BV, perpétuelles, 2,374 %, 22/10/2168	200 000	308 331	299 550
TOTAL SE, perpétuelles, 1,625 %, 31/12/2049	100 000	153 933	143 121
TOTAL SE, perpétuelles, 2,625 %, 26/02/2169	305 000	493 716	460 417
		5 062 466	4 912 222
Services financiers – 78,43 %			
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	1 390 000	1 747 687	1 816 831
Bank of America Corp., perpétuelles, 5,875 %, 31/12/2049	590 000	802 172	831 214
Bank of America Corp., série JI, perpétuelles, taux variable, 5,13 %, 20/06/2024	380 000	509 675	503 213
Bank of New York Mellon Corp. (The), perpétuelles, 3,75 %, 31/12/2049	865 000	1 076 319	1 100 823
BNP Paribas S.A., taux variable, perpétuelles, 7,375 %, 19/08/2025	575 000	820 632	826 953
Capital One Financial Corp., perpétuelles, 3,95 %, 01/09/2026	960 000	1 159 728	1 223 459
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 4 %, 01/03/2069	1 365 000	1 730 576	1 746 082
Citigroup Inc., rachetables, 4,7 %, 30/07/2168	475 000	619 780	608 482
Citigroup Inc., perpétuelles, 3,875 %, 15/05/2169	400 000	508 140	507 245
Citizens Financial Group Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 6,375 %, 06/04/2024	370 000	511 799	489 678
Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 5,10 %, 24/07/2168	580 000	756 378	736 422
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 6,38 %, 21/08/2026	335 000	446 002	457 786
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,50 %, 11/12/2023	300 000	416 256	410 883
Discover Financial Services, rachetables, perpétuelles, 5,50 %, 31/12/2049	1 285 000	1 738 949	1 743 307
Fifth Third Bancorp, série H, taux variable, perpétuelles, 5,10 %, 30/06/2023	595 000	772 473	766 945



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Goldman Sachs Group Inc. (The), perpétuelles, 3,65 %, 31/12/2049	760 000	955 016	954 152
Goldman Sachs Group Inc. (The), perpétuelles, 3,8 %, 31/12/2049	355 000	444 850	447 935
Goldman Sachs Group Inc. (The), perpétuelles, 4,125 %, 10/05/2170	400 000	495 440	514 677
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4 %, 09/09/2169	795 000	1 003 250	1 001 864
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4,7 %, 09/09/2169	715 000	902 294	906 700
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/04/2023	510 000	689 469	658 027
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 16/11/2026	250 000	333 513	340 615
JPMorgan Chase & Co., perpétuelles, 3,65 %, 31/12/2049	405 000	496 996	512 305
JPMorgan Chase & Co., série FF, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/08/2024	945 000	1 242 628	1 228 998
Liberty Mutual Group Inc., rachetables, 4,125 %, 15/12/2051	570 000	712 671	720 283
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,500 %, 27/06/2024	780 000	1 088 361	1 091 928
M&T Bank Corp., perpétuelles, 3,5 %, 31/12/2049	795 000	995 817	987 835
Natwest Group PLC, perpétuelles, 4,6 %, 31/12/2049	1 015 000	1 249 364	1 261 456
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 1,63 %, 05/12/2079	150 000	221 056	218 138
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 5,63 %, 18/06/2073	470 000	891 280	875 635
PNC Financial Services Group Inc. (The), perpétuelles, 3,4 %, 15/12/2169	1 233 000	1 560 238	1 539 002
Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6 %, 29/09/2168	290 000	395 096	402 353
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 13/05/2025	600 000	814 414	798 911
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,63 %, 13/05/2022	200 000	264 103	257 512
Société Générale SA, perpétuelles, 4,75 %, 26/11/2169	600 000	723 660	772 563
SVB Financial Group, perpétuelles, 4,25 %, 15/02/2170	1 220 000	1 511 092	1 567 738
Truist Financial Corp., perpétuelles, 5,1 %, 01/03/2169	415 000	562 844	587 949
Truist Financial Corp., série L, taux variable, rachetables, 5,05 %, 15/12/2024	385 000	514 395	494 920
UBS Group AG, perpétuelles, 4,375 %, 10/08/2169	300 000	385 860	375 804
UBS Group AG, taux variable, perpétuelles, 7,00 %, 19/02/2025	655 000	930 671	924 653

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
UniCredit SpA, taux variable, perpétuelles, 8,00 %, 03/06/2024	325 000	445 084	450 678
U.S. Bancorp, perpétuelles, 3,7 %, 15/01/2170	1 015 000	1 255 403	1 286 877
Westpac Banking Corp. / Nouvelle-Zélande, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/09/2027	515 000	625 597	680 125
		35 327 028	35 628 956
Soins de santé – 1,59 %			
Bayer AG, taux variable, 2,38 %, 02/04/2075	520 000	770 367	756 359
		770 367	756 359
Produits industriels – 3,26 %			
ELM BV for Firmenich International SA, perpétuelles, 3,75 %, 03/09/2168	200 000	302 529	305 200
Solvay S.A., perpétuelles, 4,25 %, 04/03/2168	200 000	329 872	303 693
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 3,875 %, 31/12/2049	500 000	762 854	784 068
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 4,625 %, 31/12/2049	100 000	171 555	161 335
		1 566 810	1 554 296
Immobilier – 1,77 %			
Aroundtown SA, perpétuelles, 1,625 %, 31/12/2049	200 000	304 650	275 906
Fastighets AB Balder, rachetables, 2,873 %, 02/06/2081	100 000	152 899	137 732
Unibail-Rodamco-Westfield SE, perpétuelles, 2,125 %, 25/10/2168	300 000	411 901	428 163
		869 450	841 801
Services publics – 4,60 %			
SSE PLC, taux variable, rachetables, 4,75 %, 16/09/2077	575 000	763 985	739 651
Veolia Environnement SA, perpétuelles, 2,50 %, 20/04/2169	500 000	772 386	722 970
Veolia Environnement SA, perpétuelles, 2,25 %, 31/12/2049	300 000	444 704	440 019
Veolia Environnement SA, perpétuelles, 2 %, 15/01/2170	200 000	288 416	287 055
		2 269 491	2 189 695
Total des positions acheteur – 99,31 %		47 324 338	47 285 066
Total des titres à revenu fixe – 99,31 %		47 324 338	47 285 066
Total des placements – 99,31 %		47 324 338	47 285 066
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,13) %			(62 792)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,49 %			236 161
Autres actifs, moins les passifs – 0,33 %			155 399
Actif net – 100,00 %			47 613 834

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	35 352 090	USD	28 167 649	0,7970	0,7900	(280 744)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	1 235 281	USD	984 240	0,7970	0,7900	(9 809)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	325 955	USD	259 712	0,7970	0,7900	(2 588)
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	EUR	1 681 092	USD	1 904 526	1,1330	1,1390	12 591
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	760 791	CAD	961 468	1,2640	1,2650	953
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	67 500	CAD	85 396	1,2650	1,2650	(7)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	35 388	CAD	44 722	1,2640	1,2650	44
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	7 845	CAD	9 915	1,2640	1,2650	9
JPMorgan Chase & Co.	A-2	19/01/2022	USD	9 420 507	EUR	8 136 900	0,8640	0,8780	194 744
State Street Trust Co.	A-1+	19/01/2022	USD	284 454	EUR	245 090	0,8620	0,8780	6 753
Goldman Sachs & Co.	A-1	19/01/2022	USD	1 697 271	GBP	1 245 070	0,7340	0,7390	15 262
									(62 792)

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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	1 804 099	16 904	56 356
Émises	–	3 405	1 219
Réinvesties	–	446	614
Rachetées	(250 000)	(5 951)	(5 888)
En circulation au 31 décembre 2020	1 554 099	14 804	52 301
Émises	–	87	11 449
Réinvesties	–	333	183
Rachetées	(75 000)	(4 893)	(13 492)
En circulation au 31 décembre 2021	1 479 099	10 331	50 441

	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2019	215 370	81 167	92 097
Émises	200 000	117	5 105
Réinvesties	–	2 889	2 369
Rachetées	–	(10 290)	(59 564)
En circulation au 31 décembre 2020	415 370	73 883	40 007
Émises	–	16 142	1 283
Réinvesties	–	2 812	1 627
Rachetées	(25 000)	(64 096)	(1 259)
En circulation au 31 décembre 2021	390 370	28 741	41 658

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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	47 285 066	–	47 285 066
Contrats de change à terme	–	230 356	–	230 356
Total des actifs financiers	–	47 515 422	–	47 285 066
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	293 148	–	293 148
Total des passifs financiers	–	293 148	–	293 148
Total des actifs et passifs financiers	–	47 222 274	–	47 222 274

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

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

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,4 millions de dollars (2,6 millions de dollars le 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Échéance	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	2 765 498	5,9	1 076 202	2,1
De 1 an à 3 ans	4 321 280	9,1	3 425 450	6,7
De 3 ans à 5 ans	17 620 005	37,3	18 177 286	35,6
Plus de 5 ans	22 578 284	47,7	28 407 777	55,6
Exposition totale	47 285 066	100,0	51 086 715	100,0

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	2 087 864	(2 131 733)	(43 869)	(0,1)
Euro	9 557 684	(9 653 219)	(95 535)	(0,2)
Dollar américain	36 408 543	(24 089 664)	12 318 879	25,9
Exposition nette	48 054 091	(35 874 616)	12 179 475	25,6

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,6 million de dollars (0,7 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, 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 2021		31 décembre 2020	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
A	–	–	1,0	1,0
BBB	47,7	47,4	41,7	40,7
Inférieure à BBB	52,3	51,9	57,3	56,0
Total	100,0	99,3	100,0	97,7

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2021, le Fonds n'avait aucune perte en capital ni aucune perte autre qu'en capital (respectivement 1 050 903 \$ et néant en 2020). Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	22 814 279	21 204 263
Trésorerie et équivalents de trésorerie	697 987	246 968
Créances :		
Dividendes	16 943	18 885
Parts de capital vendues	731	731
Charges payées d'avance	–	1 569
Total de l'actif	23 529 940	21 472 416
Passif		
Levier financier (note 12)	5 216 126	3 749 422
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	32 170	98 553
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 924	1 315
Autres charges à payer (note 5)	245 029	210 551
Distributions	73 449	94 245
Total du passif	5 570 698	4 154 086
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 959 242	17 318 330
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie T	17 959 242	17 318 330
Total	17 959 242	17 318 330
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie T	640 919	822 385
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie T	28,02	21,06

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 de premier ordre.

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 023 942	1 248 097
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 059	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	–	1
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	60 167	(661 102)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	4 947 873	512 368
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	6 033 041	1 099 364
Profit (perte) de change sur la trésorerie	–	(4)
Total des produits	6 033 041	1 099 360
Charges		
Frais de gestion (note 5)	137 895	145 411
Honoraires du fournisseur de services FPN	45 825	40 523
Charges d'intérêts et bancaires	41 545	35 818
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	10 578	20 988
Honoraires des conseillers juridiques	7 346	9 206
Honoraires des auditeurs	6 339	12 273
Coûts de transaction (note 9) ¹	5 068	5 581
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 604	1 479
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	1 442	6 138
Frais d'inscription	–	19 607
Autres charges (note 5)	–	(66 696)
Total des charges	257 642	230 328
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 775 399	869 032
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie T	5 775 399	869 032
Total	5 775 399	869 032
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de catégorie T	676 439	0,97
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de catégorie T	8,54	334
1) Rabais de courtage	253	–

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	17 318 330	25 057 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 775 399	869 032
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	–	(604)
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(4 206 560)	(7 381 561)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 206 560)	(7 382 165)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(426 137)	(618 841)
Remboursement de capital	(501 790)	(607 379)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(927 927)	(1 226 220)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	640 912	(7 739 353)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	17 959 242	17 318 330

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 775 399	869 032
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	–	4
Achat de placements	(30 010)	(1 110 207)
Produit de la vente de placements	3 422 966	5 398 639
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(60 167)	661 102
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(4 947 873)	(512 368)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(25 785)	(127 474)
Coûts de transaction (note 9)	5 068	5 581
	4 139 598	5 184 309
Flux de trésorerie liés au financement		
Échange de parts rachetables	–	(604)
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(4 206 560)	(7 381 561)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(948 723)	(1 268 477)
Levier financier	1 466 704	3 547 587
	(3 688 579)	(5 103 055)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	–	(4)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	451 019	81 254
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	246 968	165 718
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	697 987	246 968
Intérêts reçus (versés)	(40 486)	(35 818)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 025 884	1 258 052

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 127,03 %			
Actions privilégiées canadiennes – 127,03 %			
Énergie – 19,93 %			
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	11 200	190 848	227 920
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	4 545	81 986	92 627
Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	19 433	384 397	401 680
Enbridge Inc., privilégiées, série H, perpétuelles	10 100	181 487	193 920
Enbridge Inc., privilégiées, série P, perpétuelles	2 200	36 828	43 670
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	26 850	465 844	568 415
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	9 840	219 076	220 022
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	8 967	189 667	197 364
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, perpétuelles	4 500	67 590	84 735
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, perpétuelles	57	960	1 231
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	72 000	1 464 604	1 548 000
		3 283 287	3 579 584
Services financiers – 79,07 %			
Banque de Montréal, privilégiées, série 27, perpétuelles	13 375	319 052	328 758
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	15 200	309 820	315 400
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	41 400	769 386	981 180
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles	28 550	493 759	588 130
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	14 800	207 639	264 920
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 30, perpétuelles	2 050	41 594	50 204
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles	19 800	366 696	489 456
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	21 700	384 502	512 988
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 38, perpétuelles	52 683	1 096 586	1 145 855
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 42, perpétuelles	6 367	136 715	147 714
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	53 275	1 170 625	1 347 591
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	450	10 485	11 736
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	3 975	85 921	101 442
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	5 280	88 798	134 904
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	13 875	255 038	335 914
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 15, taux variable, perpétuelles	26 475	506 491	606 013

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles	16 600	391 346	399 894
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 19, taux variable, perpétuelles	1 275	23 414	30 587
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	11 480	286 116	291 822
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	21 187	460 204	520 141
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	58 173	1 266 100	1 424 657
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BB, taux variable, perpétuelles	36 527	781 486	896 738
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD	2 500	45 975	62 475
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	43 035	868 669	1 052 206
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	68 733	1 384 817	1 690 144
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	19 109	403 230	469 126
		12 154 464	14 199 995
Immobilier – 1,26 %			
Artis REIT, privilégiées, série A, taux variable, perpétuelles	9 100	211 056	222 495
Artis REIT, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	150	2 336	3 538
		213 392	226 033
Services publics – 26,77 %			
AltaGas Ltd., privilégiées, série A, perpétuelles	12 710	229 798	263 097
AltaGas Ltd., privilégiées, série E, perpétuelles	60 675	1 434 524	1 558 741
AltaGas Ltd, privilégiées, série G, perpétuelles	2 975	48 000	73 185
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 1, perpétuelles	9 895	195 748	242 131
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	8 015	181 934	206 787
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	21 886	466 853	554 154
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles, convertibles	27 000	464 656	431 190
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	2 950	51 949	72 688
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	60 360	1 266 598	1 294 722
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	5 500	83 288	111 072
		4 423 348	4 807 767
Total des actions privilégiées canadiennes – 127,03 %		20 074 491	22 813 379
Total des actions – 127,03 %		20 074 491	22 813 379
Fonds du marché monétaire – 0,01 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	18	405	900
Total des fonds du marché monétaire – 0,01 %		405	900
Coûts de transaction (note 9)		(31 441)	–
Total des placements – 127,04 %		20 043 455	22 814 279
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (25,16) %			(4 518 139)
Autres actifs, moins les passifs – (1,88) %			(336 898)
Actif net – 100,00 %			17 959 242

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES DE PREMIER ORDRE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Les objectifs de placement du Fonds sont les suivants : i) fournir aux porteurs de parts des distributions en espèces mensuelles; ii) maximiser le rendement total pour les porteurs de parts au fil du temps en investissant dans un portefeuille géré activement (le « portefeuille ») composé principalement d'actions privilégiées d'émetteurs canadiens.

Le portefeuille sera géré activement par le gestionnaire et cherchera à tirer profit de rendements historiquement attrayants et accessibles sur le marché des actions privilégiées par rapport aux obligations du gouvernement du Canada d'une durée semblable. Au moins 80 % de l'actif total sera investi dans des titres privilégiés canadiens, dont un minimum de 80 % de l'actif total dans des titres de bonne qualité.

Le Fonds utilise la structure de fonds de parts négociées (FPN) qui a été élaborée pour atteindre deux objectifs, soit a) permettre au Fonds d'investir essentiellement la totalité du produit brut tiré du placement dans le portefeuille, et b) favoriser la négociation des parts de catégorie T du Fonds sur le marché à un prix non inférieur à 98,50 % de leur valeur liquidative pendant la durée du Fonds.

Le Fonds investira principalement dans des titres privilégiés canadiens émis par des sociétés du secteur des services financiers, ainsi que du secteur de l'énergie, des produits industriels, des services publics, des pipelines, des soins de santé et des télécommunications, ainsi que d'autres secteurs jugés appropriés par le gestionnaire.

Purpose Investments Inc. (« Purpose ») est le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire »).

B) ACTIONS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Afin d'améliorer la liquidité et de fournir le soutien du marché aux parts de catégorie T, le Fonds a la capacité de racheter les parts de catégorie T en vertu d'un programme d'achats obligatoires sur le marché. Dans le cadre de ce programme, les parts de catégorie T sont rachetées à leur cours du marché. Le Fonds a racheté un total de 61 100 parts de catégorie T à un cours moyen de 26,01 \$ par part pendant l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts Parts de catégorie T
En circulation au 31 décembre 2019	1 191 115
Rachetées	(368 730)
En circulation au 31 décembre 2020	822 385
Rachetées	(181 466)
En circulation au 31 décembre 2021	640 919

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 T	0,70 %

Le Fonds versera au fournisseur de services FPN des honoraires correspondant à 0,25 % de la valeur liquidative des parts de catégorie T. Les honoraires du fournisseur de services FPN sont cumulés quotidiennement et payables trimestriellement jusqu'au 19 décembre 2026.

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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées	22 813 379	–	–	22 813 379
Fonds	900	–	–	900
Total des actifs financiers	22 814 279	–	–	22 814 279
Total des actifs et passifs financiers	22 814 279	–	–	22 814 279

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées	21 203 363	–	–	21 203 363
Fonds	900	–	–	900
Total des actifs financiers	21 204 263	–	–	21 204 263
Total des actifs et passifs financiers	21 204 263	–	–	21 204 263

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de crédit

Le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats de change à terme 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- ».

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

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 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0

G) LEVIER FINANCIER

Le Fonds peut utiliser un levier financier d'un montant maximal correspondant à 25 % du total de l'actif pour acheter des titres additionnels pour le portefeuille, procéder à l'achat de parts de catégorie T sur le marché, maintenir la liquidité et financer les rachats.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds n'a pas utilisé de levier financier. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les montants minimum et maximum empruntés étaient respectivement de 201 835 \$ et de 3 749 422 \$; le pourcentage que l'emprunt représentait du total de l'actif du Fonds au 31 décembre 2021 n'était pas applicable (17,5 % au 31 décembre 2020) et les modalités de l'emprunt se fondaient sur le taux des fonds fédéraux, majoré d'un écart. Aux 31 décembre 2021 et 2020, aucun taux d'intérêt ne s'appliquait. Il n'y avait aucune charge d'intérêt connexe pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020. Les emprunts ont servi à l'achat de titres additionnels dans le portefeuille. Les placements servent de garantie aux fonds empruntés. Le Fonds subira le risque de pertes de tout placement d'une garantie en espèces.

H) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 4 654 249 \$ (4 621 371 \$ en 2020) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2020) 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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	59 090 945	83 767 973
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 149 148	3 954 485
Créances :		
Intérêts	235 249	471 669
Titres de placement vendus	333 258	539 298
Charges payées d'avance et autres actifs	-	3 172 599
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur	85 900	-
Bons de souscription	-	108 638
Profit latent sur les contrats de change à terme	-	60 358
Total de l'actif	93 894 500	92 075 020
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	100 823	511 867
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	11 603	8 004
Autres charges à payer (note 5)	178 916	148 605
Distributions	323 544	342 697
Parts de capital rachetées	17 513	9 064
Titres de placement achetés	4 059 471	2 794 552
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les swaps	-	30 626
Perte latente sur les contrats de change à terme	483 195	-
Total du passif	5 175 065	3 845 415
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 719 435	88 229 605

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	52 528 836	58 789 072
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	22 095 879	21 783 462
Parts de catégorie A	10 208 604	4 892 920
Parts de catégorie F	2 543 388	2 046 430
Parts de FNB non couvertes en devises	429 460	434 199
Parts de catégorie A non couvertes en devises	521 997	67 719
Parts de catégorie F non couvertes en devises	391 271	215 803
Total	88 719 435	88 229 605
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	6 669 480	7 469 480
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	2 577 046	2 477 046
Parts de catégorie A	1 192 076	567 982
Parts de catégorie F	293 475	235 843
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	61 922	7 900
Parts de catégorie F non couvertes en devises	45 644	24 875
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	7,88	7,87
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,57	8,79
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	6,78	6,91
Parts de catégorie A	8,56	8,61
Parts de catégorie F	8,67	8,68
Parts de FNB non couvertes en devises	8,59	8,68
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,43	8,57
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	6,66	6,73
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,57	8,68
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	6,78	6,82

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc., à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant le Fonds de revenu à taux variable Purpose).

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	135 946	81 916
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 647 081	4 955 620
Revenu (perte) sur les swaps de devises	110 968	(43 071)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	177 853	(87 719)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 795 311)	(8 177 820)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	582 375	223 785
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	(7 098)	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	273 958	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 835 364	196 617
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(543 552)	(1 403 697)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	19 195	(33 076)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	10 104	86 846
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	113 665	(65 553)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	4 560 548	(4 266 152)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	322 252	(1 148 683)
Total des produits	4 882 800	(5 414 835)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	851 038	899 609
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	47 251	31 340
Honoraires des conseillers juridiques	36 374	(31 437)
Frais d'exploitation	22 071	87 647
Retenues d'impôts à la source (note 7)	15 905	8 705
Honoraires des auditeurs	13 691	27 493
Charges d'intérêts et bancaires	5 293	–
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 965	1 339
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 674	11 305
Coûts de transaction (note 9)	–	160
Autres charges (note 5)	113 916	61 498
Total des charges	1 112 178	1 097 659
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 770 622	(6 512 494)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	2 448 322	(4 773 720)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	828 128	(1 228 827)
Parts de catégorie A	149 718	(264 322)
Parts de catégorie F	101 783	(202 075)
Parts de FNB non couvertes en devises	100 764	(21 530)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	18 025	(2 883)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	123 882	(19 137)
Total	3 770 622	(6 512 494)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	6 634 959	8 853 633
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	2 535 539	2 564 204
Parts de catégorie A	838 572	620 908
Parts de catégorie F	339 409	320 091
Parts de FNB non couvertes en devises	80 274	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	37 008	7 858
Parts de catégorie F non couvertes en devises	65 966	26 474
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,37	(0,55)
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,33	(0,48)
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	0,26	(0,38)
Parts de catégorie A	0,18	(0,42)
Parts de catégorie F	0,30	(0,63)
Parts de FNB non couvertes en devises	1,26	(0,43)
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,49	(0,37)
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,39	(0,29)
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	1,88	(0,73)
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	1,55	(0,57)

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	58 789 072	87 794 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 448 322	(4 773 720)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 631 458	3 151 879
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(15 977 863)	(24 029 998)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 346 405)	(20 878 119)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 491 206)	(1 833 617)
Remboursement de capital	(870 947)	(1 520 454)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 362 153)	(3 354 071)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 260 236)	(29 005 910)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	52 528 836	58 789 072

Parts de FNB non couvertes en devises (USD)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	21 783 462	25 942 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	828 128	(1 228 827)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 677 488	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 757 893)	(1 303 090)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	919 595	(1 303 090)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(734 710)	(613 854)
Remboursement de capital	(700 596)	(1 013 111)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 435 306)	(1 626 965)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	312 417	(4 158 882)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	22 095 879	21 783 462

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 892 920	6 327 691
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	149 718	(264 322)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 160 650	-
Échange de parts rachetables	-	(20 498)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(858 209)	(1 115 548)
Réinvestissement des distributions	192 221	223 324
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 494 662	(912 722)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(200 819)	(102 910)
Remboursement de capital	(127 877)	(154 817)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(328 696)	(257 727)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 315 684	(1 434 771)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 208 604	4 892 920

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 046 430	4 670 318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 783	(202 075)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 304 791	112 283
Échange de parts rachetables	-	13 425
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(4 842 984)	(2 507 228)
Réinvestissement des distributions	56 773	92 339
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	518 580	(2 289 181)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(99 288)	(71 408)
Remboursement de capital	(24 117)	(61 224)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(123 405)	(132 632)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	496 958	(2 623 888)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 543 388	2 046 430

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	434 199	478 698
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 764	(21 530)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 790 591	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(4 863 244)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(72 653)	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(23 198)	(11 634)
Remboursement de capital	(9 652)	(11 335)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(32 850)	(22 969)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 739)	(44 499)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	429 460	434 199

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	67 719	71 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 025	(2 883)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	449 243	-
Échange de parts rachetables	-	7 073
Paielements pour le rachat de parts rachetables	-	(7 582)
Réinvestissement des distributions	3 493	3 485
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	452 736	2 976
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(8 109)	(1 391)
Remboursement de capital	(8 374)	(2 156)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 483)	(3 547)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	454 278	(3 454)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	521 997	67 719



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les :

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie F non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	215 803	355 795
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 882	(19 137)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 274 778	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 203 330)	(120 840)
Réinvestissement des distributions	5 503	12 017
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	76 951	(108 823)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(17 954)	(6 122)
Remboursement de capital	(7 411)	(5 910)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 365)	(12 032)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 468	(139 992)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	391 271	215 803

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 770 622	(6 512 494)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(322 252)	1 148 683
Achat de placements	(37 354 517)	(60 764 928)
Produit de la vente de placements	63 660 432	92 570 822
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	3 795 311	8 177 820
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	7 098	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(3 835 364)	(196 617)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	543 552	1 403 697
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	(113 665)	65 553
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(19 195)	33 076
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	3 031 885	(147 237)
Coûts de transaction (note 9)	–	160
	33 163 907	35 778 535
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 288 999	3 264 162
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(30 495 074)	(29 075 222)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(4 085 421)	(5 676 361)
	(3 291 496)	(31 487 421)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	322 252	(1 148 683)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	29 872 411	4 291 114
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	3 954 485	812 054
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	34 149 148	3 954 485
Intérêts reçus (versés)	3 878 208	5 348 437
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	120 041	73 211

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



FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE (AUPARAVANT FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 0,19 %			
Actions américaines – 0,19 %			
Services de communication – 0,19 %			
Cumulus Media Inc, catégorie A	12 091	198 743	172 063
		198 743	172 063
Total des actions américaines – 0,19 %		198 743	172 063
Total des actions – 0,19 %		198 743	172 063
Fonds d'investissement – 3,10 %			
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	25 000	2 770 177	2 751 583
		2 770 177	2 751 583
Total des fonds d'investissement – 3,10 %		2 770 177	2 751 583
Titres à revenu fixe – 12,78 %			
Titres à revenu fixe américains – 12,78 %			
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	750 000	905 063	980 305
Boeing Co. (The), rachetables, 4,875 %, 01/05/2025	1 000 000	1 391 950	1 385 571
Clarios Global LP., 6,75 %, 15/05/2025	105 000	148 034	139 264
Dryden Senior Loan Fund, catégorie ER, série 16-45, taux variable, 5,97 %, 15/10/2030	250 000	320 413	308 409
Eaton Vance CLO Ltd., série 18-1X, taux variable, catégorie E, 6,12 %, 15/10/2030	550 000	710 435	675 259
Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2043	1 000 000	1 041 485	1 398 434
Galaxy CLO Ltd., série 18-28X, taux variable, catégorie E, 6,12 %, 15/07/2031	2 050 000	2 677 993	2 547 130
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., rachetables, 6,5 %, 15/09/2024	1 036 250	1 137 903	1 266 388
Live Nation Entertainment Inc., rachetables, 6,50 %, 15/05/2027	80 000	112 788	110 805
Octagon Investment Partners 27 Ltd., série 16-1X, taux variable, catégorie ER, 6,07 %, 15/07/2030	1 000 000	1 313 400	1 231 411
Rad CLO Ltd., série 2021-15X, 20/01/2034	750 000	832 265	885 228
Voya CLO Ltd., série 16-3X, taux variable, catégorie DR, 6,20 %, 18/10/2031	350 000	454 575	410 417
Total des titres américains à revenu fixe – 12,78 %		11 046 304	11 338 621
Total des titres à revenu fixe – 12,78 %		11 046 304	11 338 621
Prêts à terme – 50,53 %			
Prêts à terme américains – 50,53 %			
Ahead DB Holdings LLC, prêt à terme, 4,50 %, 16/10/2027	79 600	100 403	100 973
Alice France SA, prêt à terme, 4,51 %, 14/08/2026	503 541	645 209	634 724
American Airlines Advantage Loyalty IP Ltd, prêt à terme, 4,75 %, 10/03/2028	270 000	337 306	354 496
American Airlines Inc., prêt à terme, 1,84 %, 27/06/2025	90 000	108 367	108 224
American Airlines Inc., prêt à terme, 2,00 %, 28/04/2023	190 000	224 626	237 637
Apex Tool Group LLC, prêt à terme, 5,50 %, 21/08/2024	123 035	154 159	153 118
APX Group Inc., prêt à terme, 4,00 %, 01/07/2028	330 000	407 023	417 346
Aruba Investments Holding LLC, prêt à terme, 28/10/2027	34 825	45 906	44 162
AssuredPartners Inc., prêt à terme, 4,49 %, 13/02/2027	314 386	416 972	395 225
Astound/Radiate, prêt à terme, 25/09/2026	165 000	203 562	208 283
Asurion LLC, prêt à terme, 5,25 %, 29/01/2028	50 000	63 938	63 524
Asurion LLC, prêt à terme, 5,33 %, 15/01/2029	1 000 000	1 247 400	1 261 395
Athenahealth Inc., prêt à terme, 4,25 %, 11/02/2026	104 213	133 496	132 005
Auris Luxembourg III SARL, prêt à terme, 5,71 %, 24/07/2025	153 852	201 860	193 460
Aveanna Healthcare LLC, prêt à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 08/12/2029	1 775 000	2 234 168	2 242 480
Aveanna Healthcare LLC, prêt à terme, 4,25 %, 15/07/2028	62 264	76 797	78 522
Aveanna Healthcare LLC, prêt à terme, 15/07/2028	267 067	329 400	336 800
Barracuda Networks Inc., prêt à terme, 4,52 %, 12/02/2025	68 773	93 145	87 375
BCP Renaissance Parent LLC, prêt à terme, 5,36 %, 01/11/2024	874 759	1 147 427	1 105 664

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
BWAY Holding Co., prêt à terme, 5,23 %, 03/04/2024	283 926	371 085	355 079
Carnival Corp., prêt à terme, 30/06/2025	168 296	228 036	211 555
Chamberlain Group, prêt à terme, 12/10/2029	1 240 000	1 502 959	1 537 167
Change Healthcare Holdings LLC, prêt à terme, 3,50 %, 01/03/2024	160 954	216 740	203 627
Charter NEX US Inc., prêt à terme, 24/11/2027	84 150	108 305	106 803
Cloudera Inc., prêt à terme, 6,50 %, 13/07/2022	1 000 000	1 284 503	1 268 112
Consolidated Communications Inc., prêt à terme, 5,75 %, 18/10/2027	163 541	208 521	206 839
ConvergeOne Holdings Inc., prêt à terme, 5,08 %, 04/01/2027	100 000	124 743	122 700
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme, 6,00 %, 30/06/2024	249 685	314 863	310 017
Covia Holdings Corp., prêt à terme, 6,04 %, 01/06/2025	456 698	545 722	573 728
Crosby US Acquisition Corp., prêt à terme, 6,54 %, 27/06/2026	158 554	207 423	200 563
Curium BidCo S.a.r.l., prêt à terme, 28/10/2027	194 100	255 860	246 448
Duff & Phelps, prêt à terme, 4,75 %, 09/04/2027	339 825	448 872	430 904
Eastern Power LLC, prêt à terme, 5,55 %, 02/10/2023	294 324	385 423	291 137
Edgewater Generation LLC, prêt à terme, 5,55 %, 13/12/2025	271 541	363 181	325 570
EG America LLC, prêt à terme, 5,96 %	228 302	297 195	288 089
EG America LLC, prêt à terme, 5,96 %, 06/02/2025	240 625	315 751	303 639
Endo International PLC, prêt à terme, 6,06 %, 27/04/2024	75 000	95 961	92 517
Engineered Machinery Holdings Inc., prêt à terme, 6,75 %, 21/05/2029	1 000 000	1 255 950	1 270 743
Envision Healthcare Corp., prêt à terme, 4,74 %, 11/10/2025	396 818	443 537	405 487
Epicor Software Corp., prêt à terme, 30/07/2027	331 650	435 767	419 737
First Brands Group LLC, prêt à terme, 24/03/2027	357 300	444 847	454 904
First Brands Group LLC, prêt à terme, 6,00 %, 30/03/2028	63 098	79 439	80 564
Flexera Software LLC, prêt à terme, 31/01/2028	267 205	340 437	338 659
Forterra Finance LLC, prêt à terme, 4,7 %, 25/10/2023	97 043	118 355	122 855
Golden Entertainment Inc., prêt à terme, 4,8 %, 20/10/2024	225 132	295 452	284 722
Graham Packaging Co Inc., prêt à terme, 28/07/2027	325 725	435 300	411 445
Granite Generation LLC, prêt à terme, 4,82 %, 07/11/2026	512 689	669 910	640 339
Granite US Holdings Corp., prêt à terme, 6,70 %, 30/09/2026	166 938	218 456	211 432
Great Outdoors Group LLC, prêt à terme, 4,5 %, 05/03/2028	445 508	564 119	564 896
Greeneden US Holdings II LLC, prêt à terme, 08/10/2027	143 913	188 079	182 896
Grifols Worldwide Operations USA Inc., prêt à terme, 2,22 %, 15/11/2027	170 000	232 017	212 258
GTT Communications Inc., prêt à terme, 4,55 %, 31/05/2025	848 540	1 081 835	965 746
Hub International Ltd., prêt à terme, 3,00 %, 25/04/2025	338 134	437 061	428 234
Hyland Software Inc., prêt à terme, 4,25 %, 10/07/2025	205 000	259 670	262 038
Hyland Software Inc., prêt à terme, 5,3 %, 01/07/2024	853 815	1 099 198	1 085 434
Imprivata Inc., prêt à terme, 24/11/2027	74 625	96 046	94 446
Inmarsat Finance PLC, prêt à terme, 5,50 %, 15/11/2026	58 358	76 919	73 918
Intelsat Jackson Holdings SA, prêt à terme, 6,04 %, 27/11/2023	650 000	854 447	822 386
Intelsat Jackson Holdings, prêt à terme, 13/07/2022	83 333	104 069	105 578
Iridium Satellite LLC, prêt à terme, 2,75 %, 04/11/2026	98 534	135 800	124 774
Ivanti Software Inc., prêt à terme, 20/11/2027	85 511	110 200	108 472
Ivanti Software Inc., prêt à terme, 5,75 %, 01/12/2027	208 950	267 575	265 054
Ivanti Software Inc., prêt à terme, 01/12/2027	64 350	81 498	81 111
Kenan Advantage Group Inc. (The), prêt à terme, 8,00 %, 18/08/2027	825 000	1 022 753	1 042 279
Kloeckner Pentaplast of America Inc., prêt à terme, 04/02/2026	44 775	57 146	55 293
Learning Care Group Inc., prêt à terme, 4,98 %, 13/03/2025	425 833	557 805	529 231



FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE (AUPARAVANT FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
LifePoint Health Inc., prêt à terme, 4,74 %, 16/11/2025	255 291	329 896	323 090
Lightstone Holdco LLC, prêt à terme, 4,75 %, 30/01/2024	80 000	87 808	85 982
Lucid Energy, prêt à terme, 22/11/2028	265 000	332 365	327 837
McAfee LLC, prêt à terme, 5,45 %, 29/09/2024	376 056	497 172	476 672
MedAssets Software Intermediate Holdings Inc., prêt à terme, 19/11/2029	220 000	274 093	278 201
MHI Holdings LLC, prêt à terme, 5,15 %, 20/09/2026	118 790	154 161	150 687
Milano Acquisition Corp, prêt à terme, 17/08/2027	668 250	872 938	848 578
Nautilus Power LLC, prêt à terme, 6,05 %, 16/05/2024	1 045 019	1 366 987	1 130 816
Navicare Inc., prêt à terme, 4,00 %, 22/10/2026	127 972	169 206	161 946
NCI Building Systems, prêt à terme, 3,88 %, 12/04/2025	177 805	235 366	224 845
Numericus LLC, prêt à terme, 5,65 %, 31/01/2026	331 569	424 494	416 535
Optiv Security Inc., prêt à terme, 5,05 %, 01/02/2024	116 318	148 869	145 915
Parexel International Corp., prêt à terme, 27/07/2029	825 000	1 006 340	1 043 584
Peraton Corp., prêt à terme, 8,50 %, 01/02/2029	270 000	342 016	347 086
PetVet Care Centers LLC, prêt à terme, 5,25 %, 14/02/2025	664 799	879 253	841 883
Prairie ECI Acquiror L.P., prêt à terme, 6,20 %, 11/03/2026	684 597	882 626	839 521
Precisely Software Inc., prêt à terme, 28/05/2028	360 000	447 983	455 382
Press Ganey, prêt à terme, 25/07/2026	168 727	221 812	213 865
Pro Mach Group Inc., prêt à terme, 07/03/2025	70 000	89 236	88 964
Pro Mach Group Inc., prêt à terme, 13/08/2028	18 436	22 963	23 430
Pro Mach Group Inc., prêt à terme, 5,00 %, 13/08/2028	146 564	182 708	186 272
Project Alpha Intermediate Holding Inc., prêt à terme, 5,38 %, 26/04/2024	108 060	142 889	137 075
Proofpoint Inc., prêt à terme, 31/08/2029	205 000	261 270	262 880
Quantum Health Inc., prêt à terme, 22/12/2027	49 750	62 666	63 010
Rackspace Technology Global Inc, prêt à terme, 2,75 %, 09/02/2028	709 638	902 594	892 131
RSA Security, prêt à terme, 16/04/2028	270 000	335 289	327 235
Sedgwick Claims Management Services Inc., prêt à terme, 5,05 %, 31/12/2024	485 000	635 044	609 476
Sophia L.P., prêt à terme, 07/10/2027	193 054	256 349	244 417

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Summit Behavioral Healthcare LLC, prêt à terme, 08/11/2028	85 000	102 593	105 639
Summit Behavioral Healthcare LLC, prêt à terme, 08/11/2029	90 000	105 268	108 722
Team Health Holdings Inc., prêt à terme, 4,55 %, 06/02/2024	416 684	528 922	505 474
TIBCO Software, prêt à terme, 03/07/2026	91 075	113 062	114 486
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme, 5,8 %, 27/09/2024	684 969	890 898	864 290
Trident TPI Holdings, prêt à terme, 05/10/2024	1 048 556	1 373 932	1 328 341
Uber Technologies Inc., prêt à terme, 5,00 %, 13/07/2023	232 508	299 679	294 589
United Airlines Inc., prêt à terme, 3,75 %, 14/04/2028	268 650	334 628	341 817
Univision Communications Inc., prêt à terme, 4,55 %, 15/03/2024	365 971	463 281	463 658
US Silica Co., prêt à terme, 5,81 %, 01/05/2025	486 010	633 581	602 483
Varsity Brands Holdings Co. Inc, prêt à terme, 3,50 %, 15/12/2024	182 899	224 296	227 454
White Cap Buyer LLC, prêt à terme, 19/10/2027	45 867	59 944	58 145
White Cap Buyer LLC, prêt à terme, 4,50 %, 19/10/2027	312 333	408 187	395 937
Worldwide Express Inc., prêt à terme, 23/07/2029	1 000 000	1 237 997	1 270 484
Zayo Group Holdings Inc., prêt à terme, 3,99 %, 09/03/2027	100 000	131 489	125 006
		45 882 144	44 828 678
Total des prêts à terme américains – 50,53 %		45 882 144	44 828 678
Total des prêts à terme – 50,53 %		45 882 144	44 828 678
Total des placements – 66,60 %		59 897 368	60 301 075
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,54) %			(483 195)
Swaps (tableau 2) – 0,10 %			85 900
Trésorerie – 38,49 %			34 149 148
Autres actifs, moins les passifs – (4,65) %			(4 123 363)
Actif net – 100,00 %			88 719 435

*Titres privés classés au niveau 3.

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	51 945 356	USD	41 369 955	0,7960	0,7900	(388 748)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	10 100 397	USD	8 044 087	0,7960	0,7900	(75 589)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	2 519 812	USD	2 006 811	0,7960	0,7900	(18 858)
									(483 195)

TABLEAU 2 – SWAPS

Au 31 décembre 2021

Nom du swap	Contrepartie	Nombre de contrats	Montant théorique	Date d'échéance	Profit latent (perte latente)
Swap sur rendement total - HYG	GOLDMAN SACHS & CO	8 737 000	–	19/01/2022	85 900
					85 900

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE (AUPARAVANT LE FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Les objectifs de placement du Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant le Fonds de revenu à taux variable Purpose) sont de maximiser le rendement total généré à partir du revenu courant et de la plus-value du capital à long terme en investissant dans un ensemble diversifié de titres de créance mondiaux à taux fixe et à taux variable, dont des titres à revenu élevé.

Le fonds cherche à atteindre son objectif de placement en investissant principalement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire, y compris au moyen d'instruments dérivés, émis par des gouvernements et leurs organismes ainsi que par des sociétés du monde entier, y compris sur les marchés émergents. Les titres seront ordinairement traités ou négociés sur des bourses reconnues à l'échelle mondiale sans privilégier un secteur industriel en particulier. Les titres peuvent avoir reçu une notation de qualité supérieure ou inférieure à celle-ci auprès d'une agence de notation reconnue.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	10 269 480	2 627 046	672 347	493 248
Émises	400 000	–	–	15 200
Réinvesties	–	–	27 008	11 084
Rachetées	(3 200 000)	(150 000)	(131 373)	(283 689)
En circulation au 31 décembre 2020	7 469 480	2 477 046	567 982	235 843
Émises	1 200 000	300 000	699 922	596 896
Réinvesties	–	–	21 953	6 420
Rachetées	(2 000 000)	(200 000)	(97 781)	(545 684)
En circulation au 31 décembre 2021	6 669 480	2 577 046	1 192 076	293 475

	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2019	50 000	7 496	37 205
Émises	–	877	–
Réinvesties	–	404	1 376
Rachetées	–	(877)	(13 706)
En circulation au 31 décembre 2020	50 000	7 900	24 875
Émises	550 000	53 614	267 493
Réinvesties	–	408	632
Rachetées	(550 000)	–	(247 356)
En circulation au 31 décembre 2021	50 000	61 922	45 644

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	11 338 621	–	11 338 621
Actions	172 063	–	–	172 063
Fonds	2 751 583	–	–	2 751 583
Prêts à terme	–	44 828 678	–	44 828 678
Swaps	–	85 900	–	85 900
Total des actifs financiers	2 923 646	56 253 199	–	59 176 845
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	483 195	–	483 195
Total des passifs financiers	–	483 195	–	483 195
Total des actifs et passifs financiers	2 923 646	55 770 004	–	58 693 650

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	30 154 215	–	30 154 215
Actions	1 625 503	–	–	1 625 503
Fonds	2 778 104	–	–	2 778 104
Bons de souscription	–	108 638	–	108 638
Contrats de change à terme	–	60 358	–	60 358
Prêts à terme	–	42 846 728	–	42 846 728
Total des actifs financiers	4 403 607	73 169 939	–	77 573 546
Passifs financiers				
Swaps	–	30 626	–	30 626
Total des passifs financiers	–	30 626	–	30 626
Total des actifs et passifs financiers	4 403 607	73 139 313	–	77 542 920

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

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE (AUPARAVANT LE FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE PURPOSE) (suite)

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 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 8 603 \$ (81 275 \$ au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Échéance	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	1 373 689	2,4	1 451 739	2,0
De 1 an à 3 ans	11 990 846	21,4	5 862 286	8,0
De 3 ans à 5 ans	13 076 323	23,3	26 384 963	36,2
Plus de 5 ans	29 726 441	52,9	39 301 954	53,8
Exposition totale	56 167 299	100,0	73 000 941	100,0

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain*	89 936 898	(65 171 004)	24 765 894	28,9
Exposition nette	89 936 898	(65 171 004)	24 765 894	28,9

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

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,3 million de dollars (1,2 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

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

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

Notes des obligations	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AA+ à AA-	–	–	1,7	1,4
BBB+ à BBB-	2,5	1,6	13,2	10,9
BB+ à BB-	12,1	7,7	20,3	16,8
B+ à B-	49,5	31,4	48,2	39,9
De CCC+ à CCC-	12,5	7,9	4,3	3,5
D	1,2	0,8	8,9	7,4
Aucune note	22,2	14,1	3,4	2,8
Total	100,0	63,3	100,0	82,7

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

Fonds sous-jacents	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	3,1	0,0	3,2	0,0

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 14 654 713 \$ (14 816 175 \$ en 2020) 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.

H) AJUSTEMENT DE L'ÉVALUATION DU FONDS

Après le 31 décembre 2021, le Fonds a repéré un placement détenu par lui dont la valeur excédait la juste valeur, ce qui a entraîné un écart dans la valeur liquidative. Ainsi, la valeur liquidative ne reflétait pas la valeur liquidative réelle au moment du calcul aux fins des opérations.

Les états financiers du Fonds reflètent l'actif net attribuable aux porteurs de parts tel qu'il aurait dû être calculé pour la période close le 31 décembre 2021 si la valeur de l'exposition au placement dont il est question ci-dessus avait été établie au 31 décembre 2021. Des ajustements seront apportés conformément aux procédures du gestionnaire en cas d'erreurs dans le calcul de la valeur liquidative.

	Valeur liquidative par part au 31 décembre 2021	Ajustement	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Parts de FNB	7,98	(0,10)	7,88
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	8,69	(0,12)	8,57
Parts de catégorie A	8,68	(0,12)	8,56
Parts de catégorie F	8,77	(0,10)	8,67
Parts de FNB non couvertes en devises	8,71	(0,12)	8,59
Parts de catégorie A non couvertes en devises	8,54	(0,11)	8,43
Parts de catégorie F non couvertes en devises	8,69	(0,12)	8,57



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	16 111 297	14 659 031
Trésorerie et équivalents de trésorerie	413 025	200 473
Créances :		
Distributions	55 762	62 733
Charges payées d'avance	37 140	37 474
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	84 619	138 717
Total de l'actif	16 701 843	15 098 428
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	11 048	10 438
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 285	1 535
Autres charges à payer (note 5)	-	12 448
Distributions	22 775	22 775
Total du passif	46 108	47 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 655 735	15 051 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	4 623 875	3 922 418
Parts de catégorie A	459 793	316 769
Parts de catégorie F	1 224 929	1 604 560
Parts de catégorie D	6 698	1 308
Parts de catégorie I	1 732	1 414
Parts de FNB non couvertes en devises	4 667 637	3 984 833
Parts de catégorie A non couvertes en devises	690 673	910 572
Parts de catégorie F non couvertes en devises	4 978 375	4 307 694
Parts de catégorie I non couvertes en devises	2 023	1 664
Total	16 655 735	15 051 232

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	175 000	175 000
Parts de catégorie A	18 821	15 116
Parts de catégorie F	46 354	71 600
Parts de catégorie D	264	61
Parts de catégorie I	63	61
Parts de FNB non couvertes en devises	150 000	150 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	23 965	36 610
Parts de catégorie F non couvertes en devises	159 643	161 816
Parts de catégorie I non couvertes en devises	63	61
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	26,42	22,41
Parts de catégorie A	24,43	20,96
Parts de catégorie F	26,43	22,41
Parts de catégorie D	25,35	21,44
Parts de catégorie I	27,40	23,18
Parts de FNB non couvertes en devises	31,12	26,57
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	28,82	24,87
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	22,78	19,54
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	31,18	26,62
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	24,65	20,91
Parts de catégorie I non couvertes en devises	32,19	27,28

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	446 800	631 667
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 660	11 500
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 105 065	(939 772)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	62 190	(69 664)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 604 203	(920 658)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(54 098)	(70 173)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(387)	(270)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	3 166 433	(1 357 370)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	294	1 156
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 512	(1 235)
Total des produits	3 169 239	(1 357 449)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	106 827	122 859
Retenues d'impôts à la source (note 7)	61 192	89 593
Coûts de transaction (note 9) ¹	1 867	7 057
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 310	2 010
Charges d'intérêts et bancaires	183	48
Autres charges (note 5)	18 850	20 001
Total des charges	190 229	241 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 979 010	(1 599 017)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	837 957	(330 997)
Parts de catégorie A	66 692	(60 044)
Parts de catégorie F	241 652	(398 843)
Parts de catégorie D	390	(41)
Parts de catégorie I	318	(32)
Parts de FNB non couvertes en devises	819 604	(297 429)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	161 715	(118 717)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	850 323	(392 876)
Parts de catégorie I non couvertes en devises	359	(38)
Total	2 979 010	(1 599 017)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB	175 000	201 639
Parts de catégorie A	16 279	22 351
Parts de catégorie F	46 027	100 051
Parts de catégorie D	135	59
Parts de catégorie I	62	60
Parts de FNB non couvertes en devises	150 000	203 074
Parts de catégorie A non couvertes en devises	31 383	46 707
Parts de catégorie F non couvertes en devises	154 928	187 394
Parts de catégorie I non couvertes en devises	62	60

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

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB	4,78	(1,64)
Parts de catégorie A	4,09	(2,69)
Parts de catégorie F	5,25	(3,98)
Parts de catégorie D	2,90	(0,71)
Parts de catégorie I	5,10	(0,54)
Parts de FNB non couvertes en devises	5,46	(1,46)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	5,15	(2,54)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	5,49	(2,10)
Parts de catégorie I non couvertes en devises	5,81	(0,64)

1) Rabais de courtage 52 146

2) Prêt de titres

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 31 décembre s'établissait comme suit :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur des titres prêtés	490 225	460 073
Valeur des garanties reçues	515 113	483 455

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 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	513	100,0	2 131	100,0
Retenues d'impôts à la source	(23)	(4,5)	(208)	(10,0)
Honoraires de l'agent	(196)	(38,2)	(767)	(36,0)
Revenu tiré du prêt de titres	294	57,3	1 156	54,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 922 418	5 395 262
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	837 957	(330 997)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(985 847)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(985 847)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(118 915)	(134 671)
Remboursement de capital	(17 585)	(21 329)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(136 500)	(156 000)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	701 457	(1 472 844)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 623 875	3 922 418

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	316 769	639 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 692	(60 044)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	81 600	13 500
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(900)	(272 088)
Réinvestissement des distributions	7 638	11 992
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	88 338	(246 596)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(11 027)	(13 295)
Remboursement de capital	(979)	(3 202)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 006)	(16 497)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	143 024	(323 137)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	459 793	316 769

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 604 560	5 364 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 652	(398 843)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	183 800	51 742
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(795 799)	(3 387 364)
Réinvestissement des distributions	25 559	47 351
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(586 440)	(3 288 271)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(34 604)	(61 939)
Remboursement de capital	(239)	(10 539)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(34 843)	(72 478)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(379 631)	(3 759 592)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 224 929	1 604 560

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 308	1 349
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390	(41)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 000	–
Réinvestissement des distributions	112	46
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 112	46
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(112)	(46)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(112)	(46)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 390	(41)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 698	1 308

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 414	1 446
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	318	(32)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	49	47
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	49	47
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(49)	(46)
Remboursement de capital	–	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(49)	(47)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	318	(32)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 732	1 414

Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 984 833	6 380 206
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	819 604	(297 429)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(1 915 545)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(1 915 545)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(81 091)	(115 664)
Remboursement de capital	(55 709)	(66 735)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(136 800)	(182 399)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	682 804	(2 395 373)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 667 637	3 984 833



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les :

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie A non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	910 572	1 726 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	161 715	(118 717)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 101	13 190
Échange de parts rachetables	-	(57 202)
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(386 405)	(643 784)
Réinvestissement des distributions	22 779	31 037
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(355 525)	(656 759)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 502)	(10 710)
Remboursement de capital	(21 587)	(29 555)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(26 089)	(40 265)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(219 899)	(815 741)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	690 673	910 572

Parts de catégorie F non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 307 694	6 785 307
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	850 323	(392 876)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	562 878	83 816
Échange de parts rachetables	-	57 202
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(680 295)	(2 160 612)
Réinvestissement des distributions	79 137	103 926
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(38 280)	(1 915 668)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(78 829)	(96 513)
Remboursement de capital	(62 533)	(72 556)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(141 362)	(169 069)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	670 681	(2 477 613)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 978 375	4 307 694

Parts de catégorie I non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 664	1 702
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	359	(38)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	57	55
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	57	55
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(49)	(46)
Remboursement de capital	(8)	(9)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(57)	(55)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	359	(38)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 023	1 664

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 979 010	(1 599 017)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(2 512)	1 235
Achat de placements	(3 680 969)	(10 732 626)
Produit de la vente de placements	4 936 104	16 395 610
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 105 065)	939 772
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 604 203)	920 658
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	54 098	70 173
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	6 217	(12 266)
Coûts de transaction (note 9)	1 867	7 057
	1 584 547	5 990 596
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	841 379	162 248
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(1 863 399)	(6 616 671)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(352 487)	(451 352)
	(1 374 507)	(6 905 775)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 512	(1 235)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	210 040	(915 179)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	200 473	1 116 887
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	413 025	200 473
Intérêts reçus (versés)	(183)	(48)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	267 113	550 987

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 96,73 %			
Actions américaines – 96,73 %			
Services de communication – 8,63 %			
Activision Blizzard Inc.	2 484	266 941	209 046
AT&T Inc.	7 511	301 527	233 726
Comcast Corp., catégorie A	3 569	212 882	227 220
Electronic Arts Inc.	1 517	273 685	253 107
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	5 604	162 542	265 475
Verizon Communications Inc.	3 785	264 709	248 776
		1 482 286	1 437 350
Biens de consommation cyclique – 11,22 %			
Best Buy Company Inc.	1 791	264 094	230 177
eBay Inc.	2 877	266 630	242 011
Garmin Ltd.	1 271	89 740	218 928
McDonald's Corp.	890	254 782	301 795
Pool Corp.	435	136 925	311 443
Target Corp.	804	137 728	235 379
Tractor Supply Co.	1 089	177 485	328 679
		1 327 384	1 868 412
Biens de consommation de base – 12,15 %			
Clorox Co. (The)	1 261	335 570	278 122
Colgate-Palmolive Co.	2 671	261 489	288 336
General Mills Inc.	3 569	292 909	304 194
Kellogg Co.	3 270	250 876	266 466
Kimberly-Clark Corp.	1 567	269 417	283 293
PepsiCo Inc.	1 359	241 381	298 619
Procter & Gamble Co. (The)	1 474	261 265	305 001
		1 912 907	2 024 031
Énergie – 4,92 %			
Kinder Morgan Inc.	12 195	262 909	244 657
ONEOK Inc.	3 989	261 973	296 496
Williams Companies Inc. (The)	8 453	262 870	278 436
		787 752	819 589
Services financiers – 5,13 %			
C Comerica Inc.	2 789	118 171	306 931
First American Financial Corp.	3 080	206 037	304 788
T. Rowe Price Group Inc.	976	176 887	242 770
		501 095	854 489
Soins de santé – 11,16 %			
AbbVie Inc.	1 821	222 722	311 890
Amgen Inc.	923	235 849	262 663
Bristol-Myers Squibb Co.	3 146	234 684	248 124
Eli Lilly & Co.	800	138 311	279 524
Gilead Sciences Inc.	2 970	261 197	272 789
Medtronic PLC.	1 651	184 112	216 048
Merck & Co. Inc.	2 769	242 150	268 443
		1 519 025	1 859 481

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 9,55 %			
Cummins Inc.	881	205 607	243 100
Expeditors International of Washington Inc.	1 726	208 144	293 196
Lockheed Martin Corp.	586	258 004	263 451
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	2 435	262 581	258 917
Snap-on Inc.	925	200 172	252 012
Trane Technologies PLC	1 097	119 442	280 347
		1 253 950	1 591 023
Technologies de l'information – 11,02 %			
Booz Allen Hamilton Holding Corporation, catégorie A	2 596	269 939	278 434
Cisco Systems Inc.	3 736	177 472	299 477
Intel Corp.	3 937	309 954	256 476
International Business Machines Corp.	1 472	267 776	248 876
Kyndryl Holdings Inc.	294	10 421	6 731
NortonlifeLock Inc.	8 080	225 393	265 536
Texas Instruments Inc.	1 121	167 485	267 252
Western Union Co. (The)	9 383	244 406	211 744
		1 672 846	1 834 526
Matériaux – 10,97 %			
Avery Dennison Corporation	976	148 730	267 375
Celanese Corp., série A, catégorie A	1 293	186 630	274 876
Eastman Chemical Co.	1 812	158 006	277 136
Nucor Corp.	1 696	119 340	244 892
Packaging Corp. of America	1 448	188 398	249 379
Reliance Steel & Aluminum Co.	1 331	162 274	273 122
Sonoco Products Co.	3 271	223 513	239 529
		1 186 891	1 826 309
Immobilier – 3,83 %			
Iron Mountain Inc.	4 516	142 824	298 936
Life Storage Inc.	1 750	139 231	339 089
		282 055	638 025
Services publics – 8,15 %			
NRG Energy Inc.	4 888	262 569	266 367
PPL Corp.	7 239	327 848	275 259
Public Service Enterprise Group Inc.	3 297	264 981	278 300
Southern Co. (The)	3 237	229 667	280 811
UGI Corp.	4 431	242 331	257 325
		1 327 396	1 358 062
Total des actions américaines – 96,73 %		13 253 587	16 111 297
Total des actions – 96,73 %		13 253 587	16 111 297
Coûts de transaction (note 9)		(2 900)	-
Total des placements – 96,73 %		13 250 687	16 111 297
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,51 %			84 619
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,48 %			413 025
Autres actifs, moins les passifs – 0,28 %			46 794
Actif net – 100,00 %			16 655 735

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	31/01/2022	CAD	5 903 548	USD	4 600 000	0,7790	0,7910	84 619
									84 619



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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie D	Parts de catégorie I
En circulation au 31 décembre 2019	225 000	28 207	223 718	58	59
Émises	–	607	2 265	–	–
Réinvesties	–	625	2 303	3	2
Rachetées	(50 000)	(14 323)	(156 686)	–	–
En circulation au 31 décembre 2020	175 000	15 116	71 600	61	61
Émises	–	3 416	7 159	199	–
Réinvesties	–	326	1 022	4	2
Rachetées	–	(37)	(33 427)	–	–
En circulation au 31 décembre 2021	175 000	18 821	46 354	264	63

	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises	Parts de catégorie I non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2019	225 000	64 272	238 823	59
Émises	–	557	5 458	–
Réinvesties	–	1 298	4 096	2
Rachetées	(75 000)	(29 517)	(86 561)	–
En circulation au 31 décembre 2020	150 000	36 610	161 816	61
Émises	–	298	18 948	–
Réinvesties	–	837	2 690	2
Rachetées	–	(13 780)	(23 811)	–
En circulation au 31 décembre 2021	150 000	23 965	159 643	63

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

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

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

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et des parts de catégorie A non couvertes en devises, et de 0,25 % 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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	16 111 297	–	–	16 111 297
Contrats de change à terme	–	84 619	–	84 619
Total des actifs financiers	16 111 297	84 619	–	16 195 916
Total des actifs et passifs financiers	16 111 297	84 619	–	16 195 916

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

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

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	16 442 091	(5 818 929)	10 623 162	63,8
Exposition nette	16 442 091	(5 818 929)	10 623 162	63,8

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

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

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

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

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds avait une perte en capital de 58 559 \$ (903 052 \$ en 2020) et n'avait aucune perte autre qu'en capital reportée aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	88 018 022	145 461 301
Trésorerie et équivalents de trésorerie	298 361	5 293 614
Créances :		
Distributions	607 791	619 892
Parts de capital vendues	650	2 600
Charges payées d'avance	60 480	-
Total de l'actif	88 985 304	151 377 407
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	50 677	31 182
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 012	5 281
Autres charges à payer (note 5)	3 447	58 289
Distributions	237 900	473 850
Total du passif	301 036	568 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 684 268	150 808 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	63 395 558	122 608 564
Parts de catégorie A	3 369 257	4 428 856
Parts de catégorie F	21 869 979	23 735 150
Parts de catégorie D	48 035	34 921
Parts de catégorie I	1 439	1 314
Total	88 684 268	150 808 805
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 050 000	6 075 000
Parts de catégorie A	175 935	235 056
Parts de catégorie F	1 057 743	1 181 004
Parts de catégorie D	2 369	1 766
Parts de catégorie I	68	64
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	20,79	20,18
Parts de catégorie A	19,15	18,84
Parts de catégorie F	20,68	20,10
Parts de catégorie D	20,28	19,77
Parts de catégorie I	21,16	20,55

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	4 348 703	6 554 704
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(115 915)	15 082
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 596 026	229 798
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	6 453 394	(13 444 126)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(29 649)	29 876
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	12 252 559	(6 614 666)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(99 607)	(27 781)
Total des produits	12 152 952	(6 642 447)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	732 042	1 039 216
Retenues d'impôts à la source (note 7)	436 901	666 892
Coûts de transaction (note 9) ¹	157 155	307 836
Charges d'intérêts et bancaires	6 913	-
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 601	11 700
Autres charges (recouvrement) (note 5)	84 534	79 824
Total des charges	1 420 146	2 105 468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 732 806	(8 747 915)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	8 733 290	(7 179 473)
Parts de catégorie A	283 833	(317 887)
Parts de catégorie F	1 712 296	(1 249 492)
Parts de catégorie D	3 262	(1 026)
Parts de catégorie I	125	(37)
Total	10 732 806	(8 747 915)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	4 235 274	6 932 582
Parts de catégorie A	197 445	248 891
Parts de catégorie F	1 040 727	1 040 633
Parts de catégorie D	1 957	894
Parts de catégorie I	65	62
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,06	(1,04)
Parts de catégorie A	1,44	(1,28)
Parts de catégorie F	1,65	(1,20)
Parts de catégorie D	1,67	(1,15)
Parts de catégorie I	1,92	(0,60)

1) Rabais de courtage

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	122 608 564	145 194 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 733 290	(7 179 473)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 098 175	20 643 867
Palements pour le rachat de parts rachetables	(65 446 871)	(29 577 788)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(63 348 696)	(8 933 921)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 396 309)	(4 393 163)
Des gains en capital	(2 201 291)	–
Remboursement de capital	–	(2 078 887)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 597 600)	(6 472 050)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(59 213 006)	(22 585 444)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	63 395 558	122 608 564

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 428 856	5 546 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283 833	(317 887)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	302 289	553 880
Échange de parts rachetables	(32 812)	74 113
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 574 409)	(1 385 695)
Réinvestissement des distributions	172 597	181 302
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 132 335)	(576 400)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(60 383)	(95 970)
Des gains en capital	(150 714)	–
Remboursement de capital	–	(127 591)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(211 097)	(223 561)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 059 599)	(1 117 848)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 369 257	4 428 856

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	23 735 150	25 191 990
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 712 296	(1 249 492)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 236 822	6 267 614
Échange de parts rachetables	131 260	(66 701)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 813 196)	(6 292 056)
Réinvestissement des distributions	1 078 038	849 311
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 367 076)	758 168
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(585 528)	(649 122)
Des gains en capital	(624 863)	–
Remboursement de capital	–	(316 394)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 210 391)	(965 516)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 865 171)	(1 456 840)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	21 869 979	23 735 150

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	34 921	24 037
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 262	(1 026)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 000	24 700
Palements pour le rachat de parts rachetables	(6 148)	(12 790)
Réinvestissement des distributions	2 374	841
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	12 226	12 751
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(982)	(479)
Des gains en capital	(1 392)	–
Remboursement de capital	–	(362)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 374)	(841)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 114	10 884
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	48 035	34 921

Parts de catégorie I

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 314	1 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125	(37)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	76	58
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	76	58
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(47)	(48)
Des gains en capital	(29)	–
Remboursement de capital	–	(10)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(76)	(58)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125	(37)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 439	1 314

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 732 806	(8 747 915)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	99 607	27 781
Achat de placements	(53 216 171)	(117 956 811)
Produit de la vente de placements	118 551 715	129 007 147
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 596 026)	(229 798)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(6 453 394)	13 444 126
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(79 995)	291 948
Coûts de transaction (note 9)	157 155	307 836
	68 195 697	16 144 314
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 655 236	27 492 961
Échange de parts rachetables	98 448	7 412
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(71 840 624)	(37 283 044)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(5 004 403)	(6 673 414)
	(73 091 343)	(16 456 085)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(99 607)	(27 781)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 895 646)	(311 771)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	5 293 614	5 633 166
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	298 361	5 293 614
Intérêts reçus (versés)	(6 913)	–
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 684 119	6 234 588

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 99,25 %			
Actions internationales – 99,25 %			
Australie – 12,05 %			
Services de communication – 1,13 %			
Telstra Corp. Ltd.	260 777	744 996	1 003 184
		744 996	1 003 184
Biens de consommation cyclique – 1,09 %			
Wesfarmers Ltd.	17 672	580 209	964 440
		580 209	964 440
Énergie – 2,10 %			
Santos Ltd.	163 553	934 083	949 779
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	33 344	966 088	908 638
		1 900 171	1 858 417
Services financiers – 2,20 %			
Medibank Private Ltd.	313 987	1 039 486	968 036
National Australia Bank Ltd.	37 210	967 298	987 620
		2 006 784	1 955 656
Soins de santé – 1,17 %			
Sonic Healthcare Ltd.	24 262	977 177	1 041 183
		977 177	1 041 183
Technologies de l'information – 1,11 %			
Computershare Ltd.	53 578	830 271	986 169
		830 271	986 169
Matériaux – 1,00 %			
BHP Group PLC	23 458	606 757	883 408
		606 757	883 408
Immobilier – 1,11 %			
Dexus	96 252	838 882	985 030
		838 882	985 030
Services publics – 1,14 %			
APA Group	108 811	976 001	1 007 409
		976 001	1 007 409
Total des actions australiennes – 12,05 %		9 461 248	10 684 896
Belgique – 1,11 %			
Matériaux – 1,11 %			
Solvay SA	6 664	923 048	980 825
		923 048	980 825
Total des actions belges – 1,11 %		923 048	980 825
République tchèque – 1,10 %			
Technologies de l'information – 1,10 %			
Avast PLC	93 498	673 400	972 032
		673 400	972 032
Total des actions tchèques – 1,10 %		673 400	972 032
France – 7,81 %			
Biens de consommation cyclique – 2,21 %			
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	4 729	674 622	981 725
Kering SA	958	863 873	975 280
		1 538 495	1 957 005
Énergie – 1,10 %			
TOTAL SA	15 203	959 750	977 151
		959 750	977 151
Soins de santé – 1,11 %			
Sanofi	7 756	1 059 751	989 417
		1 059 751	989 417

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 1,13 %			
Cie de Saint-Gobain	11 231	1 027 661	1 000 701
		1 027 661	1 000 701
Technologies de l'information – 1,14 %			
Edenred	17 258	1 101 695	1 008 327
		1 101 695	1 008 327
Matériaux – 1,12 %			
Arkema SA	5 554	730 382	990 621
		730 382	990 621
Total des actions françaises – 7,81 %			
		6 417 734	6 923 222
Allemagne – 6,59 %			
Services de communication – 1,12 %			
Deutsche Telekom AG	42 155	949 908	989 561
		949 908	989 561
Biens de consommation cyclique – 1,07 %			
Bayerische Motoren Werke AG	7 472	667 468	952 219
		667 468	952 219
Services financiers – 1,11 %			
Allianz SE	3 308	916 292	989 243
		916 292	989 243
Technologies de l'information – 1,14 %			
SAP SE	5 611	901 583	1 009 273
		901 583	1 009 273
Immobilier – 2,15 %			
LEG Immobilien AG	5 515	963 958	974 531
Vonovia SE	13 345	1 086 002	932 108
		2 049 960	1 906 639
Total des actions allemandes – 6,59 %			
		5 485 211	5 846 935
Hong Kong – 6,60 %			
Biens de consommation de base – 1,08 %			
WH Group Ltd.	1 204 000	968 345	955 104
		968 345	955 104
Services financiers – 2,17 %			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	238 500	1 108 382	988 540
Hang Seng Bank Ltd.	40 700	1 110 047	942 179
		2 218 429	1 930 719
Technologies de l'information – 1,10 %			
ASM Pacific Technology Ltd.	71 600	958 970	978 584
		958 970	978 584
Services publics – 2,25 %			
CLP Holdings Ltd.	78 500	1 152 125	1 002 849
Power Assets Holdings Ltd.	125 500	1 112 305	989 453
		2 264 430	1 992 302
Total des actions de Hong Kong – 6,60 %			
		6 410 174	5 856 709
Italie – 4,40 %			
Énergie – 1,09 %			
Eni SpA	54 920	891 950	966 513
		891 950	966 513
Services publics – 3,31 %			
A2A SpA	375 624	731 491	930 438
Snam SpA	130 756	837 051	998 029
Terna SpA	98 563	916 807	1 009 796
		2 485 349	2 938 263
Total des actions italiennes – 4,40 %			
		3 377 299	3 904 776

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Japon – 21,83 %			
Services de communication – 2,16 %			
KDDI Corp.	25 700	1 009 352	950 152
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	27 900	805 630	966 445
		1 814 982	1 916 597
Biens de consommation cyclique – 3,28 %			
Honda Motor Co. Ltd.	27 000	1 008 749	959 022
Sekisui House Ltd.	36 300	845 554	985 576
Toyota Motor Corp.	41 900	682 670	970 134
		2 536 973	2 914 732
Biens de consommation de base – 2,06 %			
Kao Corp.	14 100	972 222	933 267
Lawson Inc.	15 000	1 034 673	898 980
		2 006 895	1 832 247
Énergie – 1,08 %			
INPEX Corp.	86 700	956 815	955 320
		956 815	955 320
Services financiers – 2,24 %			
MS & AD Insurance Group Holdings Inc.	25 400	979 063	991 293
ORIX Corp.	38 300	676 138	988 705
		1 655 201	1 979 998
Soins de santé – 3,36 %			
Astellas Pharma Inc.	48 400	948 364	995 555
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	31 300	996 813	983 026
Shionogi & Co. Ltd.	11 200	851 864	1 000 699
		2 797 041	2 979 280
Produits industriels – 3,29 %			
ITOCHU Corp.	24 900	588 251	963 291
Kajima Corp.	65 000	1 119 516	944 231
Mitsui & Co. Ltd.	33 500	729 636	1 003 308
		2 437 403	2 910 830
Technologies de l'information – 1,15 %			
Tokyo Electron Ltd.	1 400	371 114	1 020 405
		371 114	1 020 405
Matériaux – 2,15 %			
Mitsui Chemicals Inc.	27 100	1 115 276	920 852
Nitto Denko Corp.	10 100	811 806	987 382
		1 927 082	1 908 234
Immobilier – 1,06 %			
Daiwa House Industry Co. Ltd.	25 800	981 421	938 528
		981 421	938 528
Total des actions japonaises – 21,83 %			
		17 484 927	19 356 171
Pays-Bas – 7,66 %			
Services de communication – 1,13 %			
Koninklijke KPN NV	255 136	969 961	1 003 091
		969 961	1 003 091
Biens de consommation de base – 1,08 %			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	22 135	760 643	960 631
		760 643	960 631
Énergie – 1,08 %			
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	34 448	1 054 040	956 550
		1 054 040	956 550
Produits industriels – 2,18 %			
Philips Lighting NV	16 371	1 128 457	961 453
Wolters Kluwer NV	6 498	668 598	969 494
		1 797 055	1 930 947

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matériaux – 2,19 %			
Akzo Nobel NV	7 012	946 974	974 485
Koninklijke DSM NV	3 397	469 379	968 649
		1 416 353	1 943 134
Total des actions néerlandaises – 7,66 %		5 998 052	6 794 353
Suisse – 11,15 %			
Services de communication – 1,10 %			
Swisscom AG	1 372	1 034 080	980 130
		1 034 080	980 130
Biens de consommation de base – 1,12 %			
Nestlé SA	5 601	639 346	990 903
		639 346	990 903
Services financiers – 1,13 %			
Zurich Insurance Group AG	1 806	764 519	1 003 856
		764 519	1 003 856
Soins de santé – 2,28 %			
Novartis AG	9 364	1 088 154	1 043 586
Roche Holding AG	1 856	656 593	976 768
		1 744 747	2 020 354
Produits industriels – 3,28 %			
Groupe Adecco AG	15 461	1 120 200	1 000 192
SGS SA	235	713 710	994 031
SIG Combibloc Group AG	25 986	715 027	918 454
		2 548 937	2 912 677
Matériaux – 1,13 %			
LafargeHolcim Ltd., catégorie B	15 465	1 034 509	998 518
		1 034 509	998 518
Immobilier – 1,11 %			
Swiss Prime Site SA	7 892	1 060 041	982 193
		1 060 041	982 193
Total des actions suisses – 11,15 %		8 826 179	9 888 631
Royaume-Uni – 18,95 %			
Services de communication – 1,13 %			
WPP PLC	52 128	967 925	999 175
		967 925	999 175
Biens de consommation cyclique – 3,23 %			
Berkeley Group Holdings PLC	10 717	895 024	876 179
Kingfisher PLC	172 163	1 062 081	997 214
Persimmon PLC	20 414	1 043 013	998 235
		3 000 118	2 871 628

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation de base – 3,32 %			
Imperial Brands PLC	36 123	973 793	999 784
J Sainsbury PLC	208 563	865 158	984 868
Unilever PLC	14 174	974 079	957 505
		2 813 030	2 942 157
Énergie – 1,08 %			
BP PLC	170 155	981 805	962 859
		981 805	962 859
Services financiers – 2,27 %			
HSBC Holdings PLC	130 607	1 108 811	1 003 276
Lloyds Banking Group PLC	1 236 354	964 253	1 011 852
		2 073 064	2 015 128
Soins de santé – 1,10 %			
GlaxoSmithKline PLC	35 594	914 835	979 109
		914 835	979 109
Produits industriels – 2,27 %			
RELX PLC	23 889	712 404	982 466
Royal Mail PLC	118 338	1 004 122	1 025 230
		1 716 526	2 007 696
Technologies de l'information – 2,27 %			
Spectris PLC	15 915	1 090 054	996 774
The Sage Group PLC	69 643	780 789	1 016 645
		1 870 843	2 013 419
Matériaux – 1,16 %			
Anglo American PLC	19 872	984 133	1 026 170
		984 133	1 026 170
Services publics – 1,12 %			
SSE PLC	35 140	834 001	992 131
		834 001	992 131
Total des actions britanniques – 18,95 %		16 156 280	16 809 472
Total des actions internationales – 99,25 %		81 213 552	88 018 022
Total des actions – 99,25 %		81 213 552	88 018 022
Coûts de transaction (note 9)		(157 541)	–
Total des placements – 99,25 %		81 056 011	88 018 022
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,34 %			298 361
Autres actifs, moins les passifs – 0,41 %			367 885
Actif net – 100,00 %			88 684 268

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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie D	Parts de catégorie I
En circulation au 31 décembre 2019	6 625 000	267 742	1 154 173	1 116	61
Émises	950 000	34 131	318 885	1 251	–
Réinvesties	–	9 876	43 580	43	3
Rachetées	(1 500 000)	(76 693)	(335 634)	(644)	–
En circulation au 31 décembre 2020	6 075 000	235 056	1 181 004	1 766	64
Émises	100 000	16 348	65 797	795	–
Réinvesties	–	8 971	52 142	117	4
Rachetées	(3 125 000)	(84 440)	(241 200)	(309)	–
En circulation au 31 décembre 2021	3 050 000	175 935	1 057 743	2 369	68

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	88 018 022	–	–	88 018 022
Total des actifs financiers	88 018 022	–	–	88 018 022
Total des actifs et passifs financiers	88 018 022	–	–	88 018 022

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

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,4 millions de dollars (7,3 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	9 918 975	–	9 918 975	11,2
Livre sterling	19 731 843	–	19 731 843	22,2
Euro	23 950 258	–	23 950 258	27,0
Dollar de Hong Kong	5 988 042	–	5 988 042	6,8
Yen japonais	19 455 243	–	19 455 243	21,9
Franc suisse	9 998 164	–	9 998 164	11,3
Dollar américain	21 862	–	21 862	0,0
Exposition nette	89 064 387	–	89 064 387	100,4

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,5 millions de dollars (7,5 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

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

Risque de crédit

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

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune perte en capital (424 099 \$ en 2020) ni aucune perte autre qu'en capital reportée aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	13 575 246	28 212 418
Trésorerie et équivalents de trésorerie	842 719	9 293 340
Créances :		
Distributions	43 687	58 177
Intérêts	552	–
Parts de capital vendues	1 223	80 000
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	–	4 773
Total de l'actif	14 463 427	37 648 708
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	12 104	13 225
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 096	16 533
Autres charges à payer (note 5)	22 720	22 107
Distributions	30 450	44 950
Parts de capital rachetées	38 950	–
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	15 059	57 754
Total du passif	125 379	154 569
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 338 048	37 494 139
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	8 735 941	14 140 244
Parts de catégorie A	1 096 428	2 015 614
Parts de catégorie F	4 505 679	21 338 281
Total	14 338 048	37 494 139
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	525 000	775 000
Parts de catégorie A	125 122	199 093
Parts de catégorie F	443 352	1 860 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	16,64	18,25
Parts de catégorie A	8,76	10,12
Parts de catégorie F	10,16	11,47

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

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



Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022



Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 113 690	486 583
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(112 739)	(45 516)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 020 642	824 016
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	1 182 326	1 229 301
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 017 210)	540 486
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(73 960)	120 266
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	170	945
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 112 919	3 156 081
Revenu tiré du prêt de titres ²	–	628
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(15 262)	(302 677)
Total des produits	1 097 657	2 854 032
Charges		
Frais de gestion (note 5)	265 405	216 149
Retenues d'impôts à la source (note 7)	97 681	59 803
Coûts de transaction (note 9) ¹	66 126	88 088
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	41 634	72 272
Honoraires des conseillers juridiques	21 168	28 712
Honoraires des auditeurs	16 707	26 299
Frais d'exploitation	13 015	14 319
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 655	10 216
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 637	5 229
Charges d'intérêts et bancaires	3 445	10 688
Autres charges (note 5)	32 216	25 972
Total des charges	566 689	557 747
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(41 588)
Charges nettes	566 689	516 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	530 968	2 337 873

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(8 305)	753 137
Parts de catégorie A	11 608	83 694
Parts de catégorie F	527 665	1 501 042
Total	530 968	2 337 873
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	707 123	307 172
Parts de catégorie A	145 887	210 204
Parts de catégorie F	1 141 473	1 572 346
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(0,01)	2,45
Parts de catégorie A	0,08	0,40
Parts de catégorie F	0,46	0,95

1) Rabais de courtage 569 166

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 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	–	–	1 046	100,0
Honoraires de l'agent	–	–	(418)	(40,0)
Revenu tiré du prêt de titres	–	–	628	60,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	14 140 244	4 360 583
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 305)	753 137
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 383 971	10 732 423
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 872 769)	(1 483 649)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 488 798)	9 248 774
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(296 352)	(1 114)
Des gains en capital	(610 848)	-
Remboursement de capital	-	(221 136)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(907 200)	(222 250)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 404 303)	9 779 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	8 735 941	14 140 244

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 015 614	2 729 714
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 608	83 694
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	208 314	330 980
Échange de parts rachetables	(38 795)	(192 990)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 064 567)	(927 047)
Réinvestissement des distributions	113 483	71 133
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(781 565)	(717 924)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(16 411)	-
Des gains en capital	(128 800)	-
Remboursement de capital	(4 018)	(79 870)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(149 229)	(79 870)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(919 186)	(714 100)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 096 428	2 015 614

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	21 338 281	17 347 530
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	527 665	1 501 042
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	556 262	7 726 266
Échange de parts rachetables	38 795	194 178
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(17 621 228)	(5 106 360)
Réinvestissement des distributions	491 828	348 859
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(16 534 343)	3 162 943
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(271 894)	(4 330)
Des gains en capital	(537 739)	-
Remboursement de capital	(16 291)	(668 904)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(825 924)	(673 234)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 832 602)	3 990 751
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 505 679	21 338 281

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	530 968	2 337 873
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	15 262	302 677
Achat de placements	(13 808 116)	(37 488 733)
Produit de la vente de placements	28 453 038	33 637 653
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 020 642)	(824 016)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(1 182 326)	(1 229 301)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 017 210	(540 486)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	73 960	(120 266)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	2 993	(66 164)
Coûts de transaction (note 9)	66 126	88 088
	15 148 473	(3 902 675)

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	3 227 324	18 712 169
Échange de parts rachetables	-	1 188
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(25 519 614)	(7 517 056)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 291 542)	(522 412)
	(23 583 832)	10 673 889

Profit (perte) de change sur la trésorerie	(15 262)	(302 677)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8 435 359)	6 771 214
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	9 293 340	2 824 803
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	842 719	9 293 340
Intérêts reçus (versés)	(3 997)	(10 688)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	914 145	474 649

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 72,59 %			
Brésil – 7,64 %			
Cia Energética de Minas Gerais	40 964	117 202	125 916
Cia Siderúrgica Nacional SA	24 265	117 679	136 281
Equatorial Energia SA	23 500	120 275	120 667
JBS SA	26 500	157 490	228 389
Petróleo Brasileiro SA	7 328	99 243	101 780
TIM SA	50 200	144 609	149 916
Vale SA	6 091	153 630	108 021
Vibra Energia SA	25 600	122 463	124 415
		1 032 591	1 095 385
Chine – 27,77 %			
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	5 551	1 326 939	834 112
Bank of China Ltd., catégorie H	397 000	170 690	180 972
Bank of Communications Co. Ltd.	282 000	237 806	215 469
China Construction Bank Corp., catégorie H	277 000	289 565	242 655
China Hongqiao Group Ltd.	92 500	109 601	123 497
China Merchants Bank Co. Ltd.	22 500	228 179	221 010
China National Building Material Company Ltd.	70 000	120 943	108 560
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	208 000	130 677	122 486
China Vanke Co. Ltd.	32 400	121 733	95 345
CITIC Ltd.	99 000	132 042	123 663
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	72 000	103 385	98 931
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	12 000	101 570	78 452
Haier Smart Home Co. Ltd.	27 000	107 400	144 323
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., catégorie H	345 000	292 337	246 256
JD.com Inc.	788	86 117	69 844
Meituan	4 400	200 411	160 887
NetEase Inc.	400	57 381	51 499
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	20 500	194 179	186 732
Tencent Holdings Ltd.	7 400	563 642	548 369
Uni-President China Holdings Ltd.	45 000	53 945	55 189
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	7 500	68 414	73 974
		4 696 956	3 982 225
Hong Kong – 3,03 %			
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	80 000	154 623	184 286
China Overseas Land & Investment Ltd.	30 500	94 848	91 337
Kingboard Holdings Ltd.	14 500	96 473	89 268
Sino Biopharmaceutical Ltd.	78 000	95 705	69 088
		441 649	433 979
Afrique du Sud – 1,33 %			
FirstRand Ltd.	39 439	180 327	190 349
		180 327	190 349

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Corée du Sud – 11,31 %			
GS Holdings Corp.	2 402	99 036	99 938
LG Chem Ltd.	317	203 431	207 452
POSCO	258	92 213	75 361
Samsung Electronics Co. Ltd.	8 640	549 693	719 877
Samsung Electronics Co. Ltd., privilégiées	1 100	74 439	83 340
Samsung SDI Co. Ltd.	319	152 940	222 339
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	2 489	103 970	97 467
SK Telecom Co Ltd.	1 893	175 547	116 630
		1 451 269	1 622 404
Taiwan – 21,51 %			
Asia Cement Corp.	25 000	50 069	50 636
ASUSTeK Computer Inc.	5 000	53 191	85 955
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	62 000	148 943	177 167
China Development Financial Holding Corp.	142 000	60 929	113 616
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	97 000	86 686	115 085
Far Eastern New Century Corp.	34 000	42 881	45 547
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	59 800	112 867	208 611
Lite-On Technology Corp.	90 000	189 077	262 527
MediaTek Inc.	4 000	96 590	217 630
Mega Financial Holding Co. Ltd.	121 000	162 317	196 669
Novatek Microelectronics Corp.	5 000	108 773	123 217
Quanta Computer Inc.	20 000	61 342	86 595
Taiwan Cement Corp.	57 178	106 980	125 482
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6 787	936 411	1 032 887
United Microelectronics Corp.	52 000	60 010	154 535
Yunta Financial Holding Co. Ltd.	76 000	71 931	87 911
		2 348 997	3 084 070
Total des actions – 72,59 %		10 151 789	10 408 412
Fonds d'investissement – 22,09 %			
iShares India 50 ETF	8 110	353 841	485 341
iShares MSCI Brazil ETF	11 151	550 658	395 940
iShares MSCI India ETF	17 054	857 685	988 882
iShares MSCI Mexico Capped ETF	3 000	184 891	192 019
iShares MSCI South Africa ETF	6 200	382 043	363 901
iShares MSCI South Korea Capped ETF	3 211	345 994	316 289
VanEck Vectors Russia ETF	12 500	503 079	421 545
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	59	3 012	2 917
		3 181 203	3 166 834
Total des fonds d'investissement – 22,09 %		3 181 203	3 166 834
Coûts de transaction (note 9)		(8 943)	–
Total des placements – 94,68 %		13 324 049	13 575 246
Options (tableau 1) – (0,11) %			(15 059)
Trésorerie – 5,88 %			842 719
Autres actifs, moins les passifs – (0,45) %			(64 858)
Actif net – 100,00 %			14 338 048

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2021

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2021

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares MSCI India ETF	(50)	45,50	08/01/2022	(5 400)	(2 372)
iShares MSCI Mexico ETF	(15)	44,00	08/01/2022	(1 657)	(218)
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	(75)	39,00	22/01/2022	(6 656)	(2 608)
iShares MSCI South Africa ETF	(20)	42,00	22/01/2022	(2 924)	(696)
Vaneck Russia ETF	(15)	25,50	08/01/2022	(1 427)	(228)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(145)	37,50	08/01/2022	(10 247)	(1 284)
				(28 311)	(7 406)

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.	(15)	139,00	08/01/2022	(5 294)	(285)
iShares MSCI Brazil ETF	(110)	33,00	08/01/2022	(2 183)	(417)
iShares MSCI India ETF	(35)	50,50	08/01/2022	(873)	(1 417)
iShares MSCI Mexico ETF	(15)	49,50	08/01/2022	(680)	(2 494)
iShares MSCI South Africa ETF	(35)	49,00	22/01/2022	(4 134)	(1 218)
iShares MSCI South Africa ETF	(15)	83,00	08/01/2022	(2 001)	(522)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	(15)	133,00	08/01/2022	(1 257)	(114)
Vaneck Russia ETF	(75)	29,50	08/01/2022	(2 350)	(1 186)
				(18 772)	(7 653)
				(47 083)	(15 059)

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	250 000	278 810	1 581 232
Émises	625 000	34 005	748 459
Réinvesties	–	7 792	33 695
Rachetées	(100 000)	(121 514)	(503 234)
En circulation au 31 décembre 2020	775 000	199 093	1 860 152
Émises	125 000	20 016	49 615
Réinvesties	–	12 256	43 888
Rachetées	(375 000)	(106 243)	(1 510 303)
En circulation au 31 décembre 2021	525 000	125 122	443 352

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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	10 408 412	–	–	10 408 412
Fonds	3 166 834	–	–	3 166 834
Total des actifs financiers	13 575 246	–	–	13 575 246
Passifs financiers				
Options	15 059	–	–	15 059
Total des passifs financiers	15 059	–	–	15 059
Total des actifs et passifs financiers	13 560 187	–	–	13 560 187

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

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,7 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Réal brésilien	626 024	–	626 024	4,4
Euro	2 253	–	2 253	0,0
Dollar de Hong Kong	3 462 157	–	3 462 157	24,2
Dollar de Taiwan	2 275 649	–	2 275 649	15,9
Zloty polonais	446	–	446	0,0
Rand sud-africain	190 525	–	190 525	1,3
Won sud-coréen	1 637 617	–	1 637 617	11,4
Dollar américain	6 084 317	–	6 084 317	42,4
Exposition nette	14 278 988	–	14 278 988	99,6

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 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,7 million de dollars (1,6 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée ni aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés 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 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares India 50 ETF	3,4	0,1	2,5	0,1
iShares MSCI Brazil ETF	2,8	0,0	–	–
iShares MSCI India ETF	6,9	0,0	3,6	0,0
iShares MSCI Mexico Capped ETF	1,3	0,0	–	–
iShares MSCI South Africa ETF	2,5	0,1	–	–
iShares MSCI South Korea Capped ETF	2,2	0,0	–	–
VanEck Vectors Russia ETF	2,9	0,0	–	–
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	0,0	0,0	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	26 728 200	26 141 129
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 901 422	1 039 859
Créances :		
Dividendes	22 769	12 064
Intérêts	42 560	12 064
Parts de capital vendues	1 765	91 388
Titres de placement vendus	–	34 860
Charges payées d'avance	25 579	41 433
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	10 626	21 003
Bons de souscription	1 060 685	1 283 447
Total de l'actif	30 793 606	28 665 183
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	28 348	22 762
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 097	1 521
Autres charges à payer (note 5)	4 703	11 524
Distributions	4 750	56 250
Parts de capital rachetées	49 221	4 680
Titres de placement achetés	805 550	235 448
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	1 518	6 683
Total du passif	896 187	338 868
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 897 419	28 326 315
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	10 703 761	10 823 627
Parts de catégorie A	7 772 606	9 801 945
Parts de catégorie F	11 421 052	7 700 743
Total	29 897 419	28 326 315
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	475 000	375 000
Parts de catégorie A	359 951	350 444
Parts de catégorie F	503 393	265 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	22,53	28,86
Parts de catégorie A	21,59	27,97
Parts de catégorie F	22,69	29,05

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	10 331	8 225
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	27 993	128 038
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(16 436)	(4 525)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	7 367 502	(15 433 089)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(1 288 722)	66 165
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	624 652	890 015
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(13 791 857)	17 990 755
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(31 019)	32 409
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(1 293 023)	525 630
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	1 779	(1 385)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(8 388 800)	4 202 238
Revenu tiré du prêt de titres ²	130 832	369 291
Profit (perte) de change sur la trésorerie	18 151	(55 898)
Total des produits	(8 239 817)	4 515 631
Charges		
Frais de gestion (note 5)	427 050	243 225
Coûts de transaction (note 9) ¹	350 298	276 421
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	53 676	58 990
Honoraires des conseillers juridiques	23 525	30 903
Honoraires des auditeurs	15 026	17 148
Frais d'exploitation	10 776	11 468
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 935	7 938
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 735	5 229
Retenues d'impôts à la source (note 7)	3 525	–
Charges d'intérêts et bancaires	3 207	35
Frais d'emprunt d'actions	–	41 855
Autres charges (note 5)	15 549	3 089
Total des charges	916 302	696 301
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(43 480)
Charges nettes	916 302	652 821
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 156 119)	3 862 810

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)				
Parts de FNB	(3 111 977)	3 767 911		
Parts de catégorie A	(2 546 527)	3 314 903		
Parts de catégorie F	(3 497 615)	(3 220 004)		
Total	(9 156 119)	3 862 810		
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)				
Parts de FNB	415 342	404 986		
Parts de catégorie A	368 245	393 788		
Parts de catégorie F	397 078	390 734		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)				
Parts de FNB	(7,49)	9,30		
Parts de catégorie A	(6,92)	8,42		
Parts de catégorie F	(8,81)	(8,25)		
1) Rabais de courtage				
	17 335	16 480		
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 2021	31 décembre 2020		
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	130 832	100,0	369 291	100,0
Revenu tiré du prêt de titres	130 832	100,0	369 291	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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 823 627	8 623 497
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 111 977)	3 767 911
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 044 405	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 002 794)	(1 446 156)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 041 611	(1 446 156)
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement	–	(121 625)
Remboursement de capital	(49 500)	–
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(49 500)	(121 625)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(119 866)	2 200 130
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 703 761	10 823 627

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	9 801 945	8 112 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 546 527)	3 314 903
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 722 598	992 430
Échange de parts rachetables	(1 221 576)	(88 242)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 979 101)	(2 512 728)
Réinvestissement des distributions	37 004	99 367
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	558 925	(1 509 173)
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement	–	(95 702)
Remboursement de capital	(41 737)	(20 877)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(41 737)	(116 579)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 029 339)	1 689 151
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	7 772 606	9 801 945

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 700 743	17 449 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 497 615)	(3 220 004)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 603 385	2 559 526
Échange de parts rachetables	(4 388 031)	103 335
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 996 538)	(9 191 014)
Réinvestissement des distributions	43 742	76 361
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 262 558	(6 451 792)
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement	–	(75 934)
Remboursement de capital	(44 634)	(1 287)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(44 634)	(77 221)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 720 309	(9 749 017)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	11 421 052	7 700 743

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 156 119)	3 862 810
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(18 151)	55 898
Achat de placements	(56 103 484)	(38 825 259)
Produit de la vente de placements*	47 574 520	49 049 113
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(7 367 502)	15 433 089
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	1 288 722	(66 165)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	(624 652)	(890 015)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	13 791 857	(17 990 755)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	31 019	(32 409)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	1 293 023	(525 630)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(26 006)	70 005
Coûts de transaction (note 9)	350 298	276 421
	(8 966 475)	10 417 103

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	25 460 011	3 467 698
Échange de parts rachetables	(5 609 607)	15 093
Palements pour le rachat de parts rachetables	(8 933 892)	(12 955 694)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(106 625)	(168 947)
	10 809 887	(9 641 850)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	18 151	(55 898)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 843 412	775 253
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 039 859	320 504
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	2 901 422	1 039 859
Intérêts reçus (versés)	(5 710)	137 574
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(3 899)	16 146

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 87,56 %			
Actions canadiennes – 41,71 %			
Services de communication – 0,42 %			
Yooma Wellness Inc.	786 666	935 906	125 866
		935 906	125 866
Biens de consommation cyclique – 0,00 %			
*2459160 Ontario Inc., capitaux privés	150 000	150 000	–
*Eviana Health Corp	194 664	219 644	–
		369 644	–
Services financiers – 3,64 %			
RIV Capital Inc.	750 000	1 473 545	1 087 500
		1 473 545	1 087 500
Soins de santé – 37,53 %			
Auxly Cannabis Group Inc.	1 379 000	501 834	255 115
Avant Brands Inc.	394 000	249 112	137 900
Ayr Wellness Inc.	125 000	2 521 621	2 392 500
Britannia Life Sciences Inc.	1 393 548	419 257	257 806
Columbia Care Inc.	350 000	1 787 687	1 260 000
Decibel Cannabis Co. Inc.	1 000 000	290 000	145 000
Flower One Holdings Inc.	1 095 008	233 434	43 800
Gage Growth Corp.	900 000	2 163 955	2 043 000
Goodness Growth Holdings Inc.	300 000	700 415	648 000
Harborside Inc.	200 000	220 220	92 000
Ionic Brands Corp.	1 201 632	213 596	30 041
*luvo Therapeutics Ltd.	430 000	150 500	150 500
*Panaxia Pharmaceutical Industries	129 747	85 255	53 495
Red White & Bloom Brands Inc.	348 100	275 406	146 202
Sativa Wellness Group Inc.	491 785	249 761	34 425
Verano Holdings Corp.	200 000	3 753 743	3 198 000
Vext Science Inc.	520 000	366 058	332 800
		14 181 854	11 220 584
Produits industriels – 0,12 %			
*Hemp Hydrate International Holdings Ltd.	200 000	100 000	35 460
		100 000	35 460
Total des actions canadiennes – 41,75 %		17 060 949	12 469 410

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions américaines – 45,86 %			
Biens de consommation cyclique – 1,11 %			
GrowGeneration Corp.	20 000	1 084 555	330 152
		1 084 555	330 152
Soins de santé – 44,75 %			
Ascend Wellness Holdings Inc.	55 200	699 382	458 403
Cansortium Inc.	800 000	759 575	667 893
Cresco Labs Inc.	200 000	2 034 233	1 678 000
Curaleaf Holdings Inc.	165 000	1 726 417	1 864 500
*Curaleaf Holdings Inc., actions à participation restreinte	67 399	451 362	609 287
Green Thumb Industries Inc.	114 500	2 838 637	3 228 900
Jushi Holdings Inc.	300 000	1 545 741	1 230 000
MariMed Inc.	600 000	691 371	656 509
TPCO Holding	13 500	173 257	23 737
Trulieve Cannabis Corp.	90 000	2 579 181	2 961 900
		13 499 156	13 379 129
Total des actions américaines – 45,86 %		14 583 711	13 709 281
Total des actions – 87,56 %		31 644 660	26 178 691
Titres à revenu fixe – 1,84 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 0,12 %			
Titres de sociétés – 0,12 %			
RWT Holdings Inc., débenture convertible, 4,00 %, 31/01/2024	156 000	106 470	35 858
		106 470	35 858
Total des titres à revenu fixe canadiens – 0,12 %		106 470	35 858
Titres à revenu fixe internationaux – 1,72 %			
Titres de sociétés – 1,72 %			
*Northern Leaf Ltd., 10,00 %, 23/03/2023	300 000	522 972	513 651
		522 972	513 651
Total des titres à revenu fixe internationaux – 1,72 %		522 972	513 651
Total des titres à revenu fixe – 1,84 %		629 442	549 509
Coûts de transaction (note 9)		(123 728)	–
Total des placements – 89,45 %		32 153 374	26 728 200
Options (tableau 1) – 0,03 %			9 107
Bons de souscription (tableau 2) – 3,50 %			1 060 685
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 9,70 %			2 901 422
Autres actifs, moins les passifs – (2,68) %			(801 995)
Actif net – 100,00 %			29 897 419

*Titres privés classés au niveau 3.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

TABLEAU 1 - OPTIONS

Au 31 décembre 2021

Options d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Advisorshares Pure US Cannabis ETF	(200)	35,00	22/01/2022	(18 334)	(1 518)
				(18 334)	(1 518)

Options d'achat achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Advisorshares Pure US Cannabis ETF	400	32,00	22/01/2022	63 187	10 625
				63 187	10 625
				44 853	9 107

TABLEAU 2 - BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2021

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Aleafia Health Inc., 29/05/2023	29 mai 2023	0,80	CAD	100 100	–	2 596
Auxly Cannabis Group, 06/14/2024	14 juin 2024	0,38	CAD	100 000	–	6 894
BGP Acquisitions Corp.	31 décembre 2027	11,50	CAD	16 500	4 328	13 333
Ceres Acquisition Corp., 13/04/2025	13 avril 2025	11,50	USD	300 000	879 071	189 743
Decibel Cannabis Co. Inc.	16 septembre 2024	0,40	CAD	689 750	–	27 590
Flower One Holdings Inc.	19 avril 2024	0,70	CAD	573 168	1	11 323
Tpco Holding Corp., 01/12/2026	15 janvier 2026	11,50	USD	150 000	355 452	30 454
Tetra Bio-pharma Inc., 22/05/2023	22 mai 2023	0,32	CAD	575 000	–	19 643
Columbia Care Inc.	26 avril 2024	10,35	CAD	918 000	207 698	413 100
Flower One Holdings Inc.	22 mars 2022	2,60	CAD	50 000	3 230	250
Vext Science Inc., 02/08/2024	8 février 2024	1,40	CAD	50 000	–	3 750
Flower One Holdings Inc.	15 novembre 2022	1,55	CAD	266 400	–	1 332
*Green Growth Brands Inc.	22 août 2022	3,50	CAD	200 000	–	–
Avant Brands Inc.	30 mars 2024	1,04	CAD	206 000	18 798	6 180
Tetra Bio-pharma Inc.	13 février 2023	0,75	CAD	754 000	–	7 540
Red White & Bloom Brands Inc., 15/09/2022	24 septembre 2022	1,00	CAD	140 000	–	11 200
Charlotte Web Holdings Inc., 09/05/2022	8 mai 2022	21,18	CAD	16 000	–	80
Glass House Brands	15 janvier 2026	11,50	USD	25 000	–	38 897
Planet 13 Holdings Inc., 02/02/2023	2 février 2023	9,00	CAD	10 000	–	8 500
Lowell Farms Inc., 21/12/2023	21 décembre 2023	2,20	CAD	62 500	–	2 500
4front Ventures Corp., 23/11/2022	23 novembre 2022	0,90	CAD	100 000	–	54 000
Charlotte Web Holdings Inc., 08/05/2022	18 juin 2022	8,50	CAD	30 000	–	1 350
Flower One Holdings Inc., 18/09/2023	18 septembre 2023	0,36	CAD	400 000	–	4 000
Khiron Life Sciences Corp.	26 novembre 2025	0,75	CAD	250 000	–	16 250
WeedMD Inc.	25 septembre 2022	1,80	CAD	250 000	–	3 750
Silver Spike Acquisition Corp. II, 26/02/2026	26 février 2026	11,50	USD	7 500	–	8 350
*Kushco Holdings Inc.	30 septembre 2024	2,25	USD	102 857	–	17 744
*2459160 Ontario Inc., 28/02/2022	28 février 2022	1,15	CAD	150 000	–	–
Valens Co. Inc. (The)	1er juin 2024	12,45	CAD	40 000	–	39 879
Britannia Life Science Inc., 29/01/2023	29 janvier 2023	0,21	CAD	1 393 200	–	98 360
Ionic Brands Corp., 02/03/2026	2 mars 2026	0,30	CAD	1 052 632	–	22 097
					1 468 578	1 060 685

*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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	475 000	456 106	954 742
Émises	–	55 428	129 559
Réinvesties	–	5 436	3 954
Rachetées	(100 000)	(166 526)	(823 209)
En circulation au 31 décembre 2020	375 000	350 444	265 046
Émises	200 000	141 595	459 036
Réinvesties	–	1 198	1 374
Rachetées	(100 000)	(133 286)	(222 063)
En circulation au 31 décembre 2021	475 000	359 951	503 393

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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	35 858	513 651	549 509
Actions	25 329 949	–	848 742	26 178 691
Options	10 625	–	–	10 625
Bons de souscription	812 842	230 099	17 744	1 060 685
Total des actifs financiers	26 153 416	265 957	1 380 137	27 799 510
Passifs financiers				
Options	1 518	–	–	1 518
Total des passifs financiers	1 518	–	–	1 518
Total des actifs et passifs financiers	23 007 898	725 608	4 064 486	27 797 992

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	176 928	765 905	942 833
Actions	23 683 626	–	1 514 670	25 198 296
Options	21 003	–	–	21 003
Bons de souscription	1 120 919	160 527	2 000	1 283 447
Total des actifs financiers	24 825 548	337 455	2 282 575	27 445 579
Passifs financiers				
Options	6 683	–	–	6 683
Total des passifs financiers	6 683	–	–	6 683
Total des actifs et passifs financiers	24 818 865	337 455	2 282 575	27 438 896

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, il y a eu des transferts d'actifs 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 2021 et 2020.

	2021 (\$)	2020 (\$)
Au début de l'exercice	2 282 575	880 280
Acquisitions	1 124 834	1 921 196
Cessions	(758 957)	(194 783)
Transferts nets	(1 382 446)	(94 777)
Profit réalisé (perte réalisée)	(6 948)	–
Variation nette latente	121 079	(229 341)
À la fin de l'exercice	1 380 137	2 282 575

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

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

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	765 905	81,2
De 1 an à 3 ans	549 509	100,0	176 928	18,8
Exposition totale	549 509	100,0	942 833	100,0

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	802 626	–	802 626	2,7
Dollar américain	2 467 225	–	2 467 225	8,2
Exposition nette	3 269 851	–	3 269 851	10,9

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021, 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 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

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

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Notes	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Aucune note	100,0	1,8	100,0	3,3
Total	100,0	1,8	100,0	3,3

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et des pertes en capital reportées de 13 392 813 \$ (18 575 397 en 2020) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	164 051 243	163 925 126
Trésorerie et équivalents de trésorerie	968 713	–
Créances :		
Dividendes	734 848	747 343
Intérêts	176 190	203 265
Parts de capital vendues	3 750	406
Charges payées d'avance	222 862	210 768
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	34 770	1 479 022
Profit latent sur les contrats de change à terme	801	–
Total de l'actif	166 193 177	166 565 930
Passif		
Découvert bancaire	–	117 709
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	149 850	268 624
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 243	12 585
Autres charges à payer (note 5)	139 733	192 387
Distributions	409 919	454 362
Parts de capital rachetées	11 192	48 064
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	119 918	6 254
Montants à payer sur les contrats à terme	98 953	–
Total du passif	941 808	1 099 985
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 251 369	165 465 945

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	106 058 060	102 692 789
Parts de catégorie A	37 347 302	38 437 690
Parts de catégorie F	8 767 004	8 785 613
Parts de catégorie I	2 824 815	4 185 761
Parts de catégorie P	6 879 771	8 005 236
Parts de catégorie X	3 154 532	3 099 473
Parts de catégorie UA	129 117	178 900
Parts de catégorie UF	44 093	36 487
Parts de catégorie TA6	46 675	43 996
Total	165 251 369	165 465 945
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 830 305	5 405 305
Parts de catégorie A	3 545 999	4 172 058
Parts de catégorie F	773 328	895 967
Parts de catégorie I	233 756	403 071
Parts de catégorie P	647 070	868 701
Parts de catégorie X	280 222	318 547
Parts de catégorie UA	9 800	15 306
Parts de catégorie UF	3 140	2 956
Parts de catégorie TA6	4 562	4 939
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	21,96	19,00
Parts de catégorie A	10,53	9,21
Parts de catégorie F	11,34	9,81
Parts de catégorie I	12,08	10,38
Parts de catégorie P	10,63	9,22
Parts de catégorie X	11,26	9,73
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	13,17	11,69
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	10,41	9,18
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	14,04	12,34
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	11,10	9,70
Parts de catégorie TA6	10,23	8,91

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	5 953 435	6 501 330
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	876 534	1 213 627
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	5 556 945	(14 860 367)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	347 785	663 989
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(392 680)	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	1 639 360	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	21 472 229	3 704 649
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(112 863)	(401 882)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(1 444 252)	1 291 691
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	33 896 493	(1 886 963)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	109 384	42 533
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5 714)	22 505
Total des produits	34 000 163	(1 821 925)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 376 739	1 536 390
Coûts de transaction (note 9) ¹	118 047	130 926
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	56 311	80 271
Retenues d'impôts à la source (note 7)	43 319	78 983
Frais d'exploitation	26 286	37 084
Honoraires des conseillers juridiques	23 368	21 989
Charges d'intérêts et bancaires	15 410	15 076
Honoraires des auditeurs	8 895	8 634
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	8 396	2 786
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 286	22 365
Charges au titre des dividendes sur les placements vendus à découvert	–	10 904
Autres charges (note 5)	5 787	8 970
Total des charges	1 689 844	1 954 378
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(31 164)
Charges nettes	1 689 844	1 923 214
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 310 319	(3 745 139)

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

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB	20 445 203	(678 479)
Parts de catégorie A	7 060 126	(2 595 989)
Parts de catégorie F	1 701 857	(489 740)
Parts de catégorie I	1 072 236	330 934
Parts de catégorie P	1 358 212	(271 358)
Parts de catégorie X	623 404	(12 311)
Parts de catégorie UA	33 441	1 486
Parts de catégorie UF	7 605	725
Parts de catégorie TA6	8 235	(30 407)
Total	32 310 319	(3 745 139)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB	5 097 771	5 773 366
Parts de catégorie A	3 816 416	5 199 572
Parts de catégorie F	819 760	1 109 195
Parts de catégorie I	448 945	364 055
Parts de catégorie P	682 719	963 803
Parts de catégorie X	300 332	343 761
Parts de catégorie UA	15 393	14 715
Parts de catégorie UF	3 044	2 845
Parts de catégorie TA6	4 704	27 880

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB	4,01	(0,12)
Parts de catégorie A	1,85	(0,50)
Parts de catégorie F	2,08	(0,44)
Parts de catégorie I	2,39	0,91
Parts de catégorie P	1,99	(0,28)
Parts de catégorie X	2,08	(0,04)
Parts de catégorie UA	2,17	0,10
Parts de catégorie UF	2,50	0,25
Parts de catégorie TA6	1,75	(1,09)

- 1) Rabais de courtage
- 2) Prêt de titres :
La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 31 décembre s'établissait comme suit :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur des titres prêtés	7 414 548	7 511 635
Valeur des garanties reçues	7 877 301	7 956 024

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 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	182 612	100,0	71 822	100,0
Retenues d'impôts à la source	(310)	(0,2)	(948)	(1,3)
Honoraires de l'agent	(72 917)	(39,9)	(28 341)	(39,5)
Revenu tiré du prêt de titres	139 385	59,9	42 533	59,2

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	102 692 789	120 236 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 445 203	(678 479)
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(11 965 283)	(13 116 839)
Réinvestissement des distributions	–	2 057 629
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(11 965 283)	(11 059 210)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 631 236)	(4 256 497)
Des dividendes	(1 868 959)	–
Remboursement de capital	(1 614 454)	(1 549 050)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 114 649)	(5 805 547)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 365 271	(17 543 236)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	106 058 060	102 692 789

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	38 437 690	64 051 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 060 126	(2 595 989)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	454 592	245 534
Échange de parts rachetables	(322 406)	(1 179 728)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(7 963 653)	(21 532 920)
Réinvestissement des distributions	1 526 824	2 040 028
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 304 643)	(20 427 086)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(390 653)	(1 374 068)
Des dividendes	(447 584)	–
Remboursement de capital	(1 007 634)	(1 216 167)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 845 871)	(2 590 235)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 090 388)	(25 613 310)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	37 347 302	38 437 690

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 785 613	13 925 201
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 701 857	(489 740)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	712 721	337 025
Échange de parts rachetables	203 137	(223 998)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 546 277)	(4 619 610)
Réinvestissement des distributions	331 928	425 367
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 298 491)	(4 081 216)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(135 403)	(423 675)
Des dividendes	(155 135)	–
Remboursement de capital	(131 437)	(144 957)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(421 975)	(568 632)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 609)	(5 139 588)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	8 767 004	8 785 613

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 185 761	1 633 748
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 072 236	330 934
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 930 000	3 544 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(5 132 373)	(1 120 000)
Réinvestissement des distributions	61	58
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 202 312)	2 424 058
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(93 159)	(164 193)
Des dividendes	(106 736)	–
Remboursement de capital	(30 975)	(38 786)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(230 870)	(202 979)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 360 946)	2 552 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 824 815	4 185 761

Parts de catégorie P

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 005 236	11 676 701
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 358 212	(271 358)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	95 681	605 480
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 555 579)	(3 981 287)
Réinvestissement des distributions	309 981	443 574
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 149 917)	(2 932 233)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(102 223)	(335 801)
Des dividendes	(117 119)	–
Remboursement de capital	(114 418)	(132 073)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(333 760)	(467 874)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 125 465)	(3 671 465)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 879 771	8 005 236

Parts de catégorie X

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 099 473	3 763 207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	623 404	(12 311)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	46 481	15 595
Échange de parts rachetables	(16 677)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(493 781)	(542 159)
Réinvestissement des distributions	49 790	51 426
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(414 187)	(475 138)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(50 811)	(133 156)
Des dividendes	(58 216)	–
Remboursement de capital	(45 131)	(43 129)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(154 158)	(176 285)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 059	(663 734)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 154 532	3 099 473

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les :

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	178 900	177 414
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 441	1 486
Transactions sur parts rachetables		
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(83 224)	-
Réinvestissement des distributions	11 663	12 530
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(71 561)	12 530
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 957)	(5 170)
Des dividendes	(2 242)	-
Remboursement de capital	(7 464)	(7 360)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 663)	(12 530)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(49 783)	1 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	129 117	178 900

Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	36 487	35 763
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 605	725
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	2 471	2 467
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 471	2 467
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(625)	(1 446)
Des dividendes	(715)	-
Remboursement de capital	(1 130)	(1 022)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 470)	(2 468)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 606	724
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	44 093	36 487

Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	43 996	485 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 235	(30 407)
Transactions sur parts rachetables		
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(3 574)	(402 262)
Réinvestissement des distributions	-	3 369
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 574)	(398 893)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(461)	(7 131)
Des dividendes	(528)	-
Remboursement de capital	(993)	(5 504)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 982)	(12 635)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 679	(441 935)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	46 675	43 996

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 310 319	(3 745 139)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	5 714	(22 505)
Achat de placements	(30 078 414)	(98 536 111)
Produit de la vente de placements	58 110 104	142 369 797
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 556 945)	14 860 367
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	392 680	-
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	(1 639 360)	-
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(21 472 229)	(3 704 649)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	112 863	401 882
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	1 444 252	(1 291 691)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(45 341)	200 791
Coûts de transaction (note 9)	118 047	130 926
	33 701 690	50 663 668

Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 236 131	4 747 660
Échange de parts rachetables	(135 946)	(1 403 726)
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(30 780 616)	(45 451 598)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(5 929 123)	(6 918 111)
	(32 609 554)	(49 025 775)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5 714)	22 505
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 092 136	1 637 893
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	(117 709)	(1 778 107)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	968 713	(117 709)
Intérêts reçus (versés)	888 199	1 173 308
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	5 922 611	6 570 603

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 99,27 %			
Actions – 54,43 %			
Services de communication – 3,81 %			
AT&T Inc.	21 432	885 612	666 916
BCE Inc.	42 600	2 304 085	2 803 506
QYOU Media Inc.	119 232	25 182	27 423
TELLUS Corp.	94 000	2 414 392	2 800 260
		5 629 271	6 298 105
Biens de consommation cyclique – 0,21 %			
*Cooltech Corp.	29 051	76 605	3 675
Parkit Enterprise Inc.	224 100	212 895	347 355
		289 500	351 030
Biens de consommation de base – 0,00 %			
Crumbs Bake Shop Inc.	8 492	132	1
		132	1
Énergie – 4,46 %			
Enbridge Inc.	48 853	2 394 871	2 413 827
*Iskander Energy Corp.	320 000	3 200	–
Keyera Corp.	41 500	897 620	1 183 995
Pembina Pipeline Corp.	27 700	854 601	1 062 849
Spartan Delta Corp.	298	–	1 779
Sunoco L.P.	22 797	785 091	1 177 417
Corporation TC Énergie	25 884	1 738 804	1 522 755
		6 674 187	7 362 622
Services financiers – 11,90 %			
Banque de Montréal	3 100	321 536	422 189
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	9 500	647 362	850 725
Big Banc Split Corp.	170 000	1 657 500	2 929 100
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 200	351 796	471 840
Definity Financial Corp.	38 500	1 022 133	1 136 905
*GMS Investco L.P., restreintes	550 000	66 000	33 000
Great-West Lifeco Inc.	60 700	1 359 644	2 304 172
Société financière IGM Inc.	50 791	1 127 022	2 317 085
Société Financière Manuvie	92 200	1 509 876	2 222 942
Mogo Inc.	8 873	64 507	38 243
Power Corp. du Canada	56 100	1 224 735	2 344 980
Banque Royale du Canada	2 800	297 163	375 900
Financière Sun Life Inc.	36 900	1 682 788	2 598 129
Banque Toronto-Dominion (La)	16 700	1 129 328	1 619 566
		12 461 390	19 664 776
Technologies de l'information – 0,07 %			
*Calgary Scientific	66 667	250 001	14 000
*Cenoplex Inc.	2 340 287	–	–
*Mobidia Technology Inc., catégorie A, série 4	120 000	687	107 208
		250 688	121 208
Immobilier – 21,47 %			
Alliance REIT Unit	78 813	552 449	713 402
Fonds de placement immobilier Allied	18 300	713 523	804 285
Automotive Properties REIT	246 000	2 063 650	3 677 700
BSR REIT	228 600	2 527 459	5 115 374
Crombie REIT	162 900	2 239 331	3 033 198
European Residential REIT	787 774	3 395 990	3 552 861

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Flagship Communities REIT	45 900	965 153	1 120 581
FPI Granite	20 611	1 148 265	2 172 400
Invesque Inc.	404 211	5 120 883	1 048 179
Killam Apartment REIT	48 200	651 279	1 137 038
Nexus REIT	245 941	1 625 511	3 103 775
*PowerOne Industrial Properties L.P.	2 000	1 534 753	2 117 273
Retail Opportunity Investments Corp.	61 700	1 463 656	1 529 730
SmartCentres REIT	80 900	1 915 422	2 604 171
StorageVault Canada Inc.	519 877	627 911	3 748 313
		26 545 235	35 478 280
Services publics – 12,51 %			
AltaGas Ltd.	134 282	2 973 924	3 667 241
Boralex Inc., catégorie A	64 831	1 194 426	2 248 339
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	37 625	1 607 621	2 896 749
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	37 710	495 928	1 708 640
Capital Power Corp.	93 832	2 449 310	3 702 611
Emera Inc.	29 400	1 713 380	1 858 668
Northland Power Inc.	85 505	2 014 856	3 244 915
TransAlta Corp.	95 700	1 368 605	1 344 585
		13 818 050	20 671 748
Total des actions – 54,43 %		65 668 453	89 947 770
Fonds d'investissement – 40,53 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	74 695	1 407 731	2 067 184
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	445 000	10 443 021	10 991 500
Fonds d'occasions de crédit Purpose	100	2 013	1 987
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	165 000	1 618 361	1 438 059
Fonds d'obligations mondiales Purpose	175 000	3 036 636	3 348 625
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	100	4 997	5 000
Fonds de dividendes international Purpose	750 000	15 486 761	15 600 000
Fonds de rendement stratégique Purpose	1 600 000	31 409 109	33 520 000
		63 408 629	66 972 355
Total des fonds d'investissement – 40,53 %		63 408 629	66 972 355
Titres à revenu fixe – 4,31 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 0,41 %			
Ayr Wellness Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	500 000	631 336	681 524
		631 336	681 524
Obligations de sociétés étrangères – 3,90 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	2 000 000	2 431 612	1 988 602
Cricket Media Inc., convertibles, 5,00 %, 21/09/2021	451 862	34 750	–
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	2 000 000	2 562 348	2 547 913
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	1 500 000	1 212 867	1 913 079
		6 241 577	6 449 594
Total des titres à revenu fixe – 4,31 %		6 872 913	7 131 118
Total des positions acheteur – 99,27 %		135 949 995	164 051 243
Coûts de transaction (note 9)		(302 089)	–
Total des placements – 99,27 %		135 647 906	164 051 243
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,07 %)			(119 117)
Bons de souscription (tableau 2) – 0,02 %			34 770
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,59 %			968 713
Autres actifs, moins les passifs – 0,19 %			315 760
Actif net – 100,00 %			165 251 369

*Titres privés classés au niveau 3.

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2021

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	20 041 069	USD	(20 160 435)	1,257550	0,7900	(119 366)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25/02/2022	CAD	80 949	USD	(80 148)	1,277700	0,7900	801
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25/02/2022	USD	200 363	CAD	(200 820)	0,788675	1,2650	(458)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	25/02/2022	USD	41 297	CAD	(41 392)	0,788675	1,2650	(94)
									(119 117)

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2021

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
EnWave Corp.	15 novembre 2022	1,50	CAD	12 800	5 120	1 344
Trulieve Cannabis Corp.	18 juin 2022	17,25	CAD	1 800	–	33 426
					5 120	34 770

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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I	Parts de catégorie P
En circulation au 31 décembre 2019	6 053 835	6 566 240	1 358 918	151 537	1 210 100
Émises	–	31 884	55 733	367 384	73 464
Rachetées	101 470	240 870	47 544	6	52 572
Réinvesties	(750 000)	(2 666 936)	(566 228)	(115 856)	(467 435)
En circulation au 31 décembre 2020	5 405 305	4 172 058	895 967	403 071	868 701
Émises	–	97 421	95 907	265 927	9 731
Réinvesties	–	150 839	30 597	5	30 535
Rachetées	(575 000)	(874 319)	(249 143)	(435 247)	(261 897)
En circulation au 31 décembre 2021	4 830 305	3 545 999	773 328	233 756	647 070

	Parts de catégorie X	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF	Parts de catégorie TA6
En circulation au 31 décembre 2019	370 337	14 196	2 747	51 779
Émises	1 745	–	–	–
Rachetées	5 798	1 110	209	411
Réinvesties	(59 333)	–	–	(47 251)
En circulation au 31 décembre 2020	318 547	15 306	2 956	4 939
Émises	4 251	–	–	–
Réinvesties	4 624	926	184	–
Rachetées	(47 200)	(6 432)	–	(377)
En circulation au 31 décembre 2021	280 222	9 800	3 140	4 562

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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	84 030 113	–	2 275 156	86 305 269
Titres à revenu fixe	–	7 131 118	–	7 131 118
Fonds	69 901 453	713 402	–	70 614 855
Bons de souscription	34 770	–	–	34 770
Contrats de change à terme	–	801	–	801
Total des actifs financiers	153 966 336	7 845 321	2 275 156	164 086 813

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	119 918	–	119 918
Total des passifs financiers	–	119 918	–	119 918
Total des actifs et passifs financiers	153 966 336	7 725 403	2 275 156	163 966 896

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

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

Passifs financiers

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, il y a eu des transferts d'actifs 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 2021 et 2020.

	2021 (\$)	2020 (\$)
Au début de l'exercice	2 450 279	2 947 086
Cessions	–	(2 770)
Profit réalisé (perte réalisée)	–	(6 891)
Variation nette latente	(175 123)	(487 146)
À la fin de l'exercice	2 275 156	2 450 279

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

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	2 594 603	36,4	–	–
De 1 an à 3 ans	2 547 913	35,7	5 418 617	37,8
De 3 ans à 5 ans	1 988 602	27,9	8 905 597	62,2
Exposition totale	7 131 118	100,0	14 324 214	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Franç suisse	4 739	–	4 739	0,0
Dollar américain	21 235 330	(19 998 922)	1 236 407	0,7
Exposition nette	21 240 069	(19 998 922)	1 241 146	0,7

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 62 053 \$ (105 106 \$ au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

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

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, 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 2021		31 décembre 2020	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Inférieure à BBB	63,6	2,7	59,2	5,1
Aucune note	36,4	1,6	40,8	3,5
Total	100,0	4,3	100,0	8,6

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

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

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 12 274 458 \$ (15 522 348 \$ en 2020) et n'avait aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	16 417 289	15 514 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 576 541	2 168 180
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	593 920	1 606 357
Créances :		
Distributions	14 025	13 483
Parts de capital vendues	–	1 044
Charges payées d'avance	36 172	45 543
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	170 665	161 666
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	244 534	115 743
Total de l'actif	20 053 146	19 626 076
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	16 052	19 336
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	13 307	3 733
Autres charges à payer (note 5)	827	9 656
Parts de capital rachetées	–	15 070
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	254 250	195 565
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	99 081	12 846
Total du passif	383 517	256 206
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 669 629	19 369 870

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	15 562 641	13 339 776
Parts de catégorie A	389 958	902 968
Parts de catégorie F	3 634 725	5 046 037
Parts de catégorie D	58 945	58 866
Parts de catégorie P	23 360	22 223
Total	19 669 629	19 369 870
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	775 000	700 000
Parts de catégorie A	20 816	50 252
Parts de catégorie F	181 399	265 347
Parts de catégorie D	3 003	3 150
Parts de catégorie P	1 319	1 319
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	20,08	19,06
Parts de catégorie A	18,73	17,97
Parts de catégorie F	20,04	19,02
Parts de catégorie D	19,63	18,69
Parts de catégorie P	17,71	16,85

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	34 452	–
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	38 404	136 631
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	1 801	(64 238)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	226 071	94 569
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(84 295)	(3 204 977)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	–	(214 634)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	(429 305)	(6 042 808)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	979 678	(1 604 219)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(49 687)	(57 036)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	42 557	452 378
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(1 356)	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	758 320	(10 504 334)
Revenu tiré du prêt de titres ²	1 528	5 477
Profit (perte) de change sur la trésorerie	378 740	515 710
Total des produits	1 138 588	(9 983 147)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	113 997	218 086
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 239	5 435
Charges d'intérêts et bancaires	20 967	44 898
Coûts de transaction (note 9) ¹	353	8 917
Autres charges (note 5)	26 788	43 666
Total des charges	165 344	321 002
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	973 244	(10 304 149)

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

Parts de FNB	721 879	(3 086 730)
Parts de catégorie A	25 568	(727 479)
Parts de catégorie F	221 746	(6 443 139)
Parts de catégorie D	2 914	(43 025)
Parts de catégorie P	1 137	(3 776)
Total	973 244	(10 304 149)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	681 370	758 538
Parts de catégorie A	28 504	162 376
Parts de catégorie F	207 073	807 540
Parts de catégorie D	3 062	7 101
Parts de catégorie P	1 319	1 319

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

Parts de FNB	1,06	(4,07)
Parts de catégorie A	0,89	(4,48)
Parts de catégorie F	1,08	(7,98)
Parts de catégorie D	0,95	(6,06)
Parts de catégorie P	0,86	(2,86)

1) Rabais de courtage	10	203
-----------------------	----	-----

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 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	2 546	100,0	9 128	100,0
Honoraires de l'agent	(1 018)	(40,0)	(3 651)	(40,0)
Revenu tiré du prêt de titres	1 528	60,0	5 477	60,0

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	13 339 776	21 125 065
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	721 879	(3 086 730)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 470 007	2 772 742
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(969 021)	(7 471 301)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 500 986	(4 698 559)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 222 865	(7 785 289)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	15 562 641	13 339 776

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	902 968	4 419 650
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 568	(727 479)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	–	511 200
Échange de parts rachetables	(60 253)	(58 579)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(478 325)	(3 241 824)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(538 578)	(2 789 203)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(513 010)	(3 516 682)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	389 958	902 968

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 046 037	41 877 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	221 746	(6 443 139)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	13 942	1 379 635
Échange de parts rachetables	(14 493)	17 502
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 632 507)	(31 785 881)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 633 058)	(30 388 744)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 411 312)	(36 831 883)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 634 725	5 046 037

Parts de catégorie D

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	58 866	257 252
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 914	(43 025)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	2 000	4 827
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 835)	(160 188)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 835)	(155 361)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79	(198 386)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	58 945	58 866

Parts de catégorie P

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	22 223	25 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 137	(3 776)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 137	(3 776)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	23 360	22 223

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	973 244	(10 304 149)
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(378 740)	(515 710)
Achat de placements	–	(419 003)
Produit de la vente de placements	1 022 907	36 572 706
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(226 071)	(94 569)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	–	214 634
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(979 678)	1 604 219
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	49 687	57 036
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(42 557)	(452 378)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	1 356	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	6 290	36 410
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	1 012 437	869 980
Coûts de transaction (note 9)	353	8 917
	1 437 872	27 578 093

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	1 363 068	4 179 576
Échange de parts rachetables	(74 746)	(41 077)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 696 573)	(38 924 919)
	(1 408 251)	(34 786 420)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	378 740	515 710
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	29 621	(7 208 327)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	2 168 180	8 860 797
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	2 576 541	2 168 180
Intérêts reçus (versés)	17 437	91 733
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	6 944	76 525

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 46,07 %			
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	222 831	5 559 372	7 152 875
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	102 595	1 892 830	1 909 293
		7 452 202	9 062 168
Total des fonds d'investissement – 46,07 %		7 452 202	9 062 168
Fonds du marché monétaire – 37,39 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	147 100	7 303 256	7 355 121
Total des fonds du marché monétaire – 37,39 %		7 303 256	7 355 121

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des placements – 83,46 %		14 755 458	16 417 289
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,42) %			(83 585)
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,74 %			145 453
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 13,1 %			2 576 541
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 3,02 %			593 920
Autres actifs, moins les passifs – 0,10 %			20 011
Actif net – 100,00 %			19 669 629

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	AUD	421 114	USD	300 000	0,7120	0,7280	8 102
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	AUD	413 136	USD	300 000	0,7260	0,7280	758
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	AUD	139 818	USD	100 000	0,7150	0,7280	2 191
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	CAD	250 238	USD	200 000	0,7990	0,7910	(2 758)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	CHF	644 095	USD	699 548	1,0860	1,0980	9 797
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	CHF	277 365	USD	300 000	1,0820	1,0980	5 793
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	EUR	266 055	USD	300 000	1,1280	1,1390	3 856
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	EUR	264 476	USD	300 000	1,1340	1,1390	1 581
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	GBP	301 430	USD	400 000	1,3270	1,3530	10 092
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	GBP	148 758	USD	200 000	1,3440	1,3530	1 696
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	IDR	10 006 500 000	USD	700 000	0,0001	0,0001	1 120
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	INR	44 726 400	USD	600 000	0,0130	0,0130	230
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	INR	7 600 000	USD	100 000	0,0130	0,0130	2 510
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	JPY	22 772 600	USD	200 000	0,0090	0,0090	(2 520)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	MXN	4 110 170	USD	196 810	0,0480	0,0490	3 955
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	MXN	2 128 180	USD	100 000	0,0470	0,0490	4 457
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	MXN	2 088 647	USD	100 000	0,0480	0,0490	2 025
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	MXN	2 087 477	USD	100 000	0,0480	0,0490	1 953
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	NOK	1 007 556	USD	113 565	0,1130	0,1140	1 008
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	NZD	296 191	USD	200 000	0,6750	0,6850	3 541
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	NZD	294 811	USD	200 000	0,6780	0,6850	2 346
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	RUB	81 158 000	USD	1 100 000	0,0140	0,0130	(31 477)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	SEK	908 453	USD	100 000	0,1100	0,1110	700
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	TRY	4 150 000	USD	400 000	0,0960	0,0740	(117 254)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	TRY	1 684 000	USD	100 000	0,0590	0,0740	31 245
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	TRY	1 151 050	USD	100 000	0,0870	0,0740	(18 677)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	1 000 000	AUD	1 359 037	1,3590	1,3740	14 115
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 000	AUD	140 157	1,4020	1,3740	(2 503)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	300 000	CAD	379 039	1,2630	1,2650	455
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	200 000	CAD	253 060	1,2650	1,2650	(64)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	600 000	CHF	551 700	0,9200	0,9110	(7 378)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	400 000	CHF	369 760	0,9240	0,9110	(7 641)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	600 000	EUR	524 146	0,8740	0,8780	3 763
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	200 000	EUR	177 239	0,8860	0,8780	(2 382)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 000	EUR	88 826	0,8880	0,8780	(1 488)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	400 000	GBP	302 069	0,7550	0,7390	(11 187)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	300 000	GBP	222 713	0,7420	0,7390	(1 817)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	200 000	GBP	151 155	0,7560	0,7390	(5 799)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 000	IDR	1 445 000 000	14 450,0000	14 276,9450	(1 533)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	200 000	INR	15 180 000	75,9000	74,5210	(4 680)



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 000	INR	7 640 000	76,4000	74,5210	(3 189)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 154	JPY	11 415 541	113,9800	115,0090	1 133
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 000	JPY	11 357 059	113,5710	115,0090	1 582
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	196 771	MXN	4 144 032	21,0600	20,5570	(6 087)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	400 000	NOK	3 592 685	8,9820	8,8100	(9 848)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	300 000	NOK	2 703 443	9,0110	8,8100	(8 668)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 000	NOK	869 685	8,6970	8,8100	1 628
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	15 241	NOK	137 871	9,0460	8,8100	(517)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	300 818	NZD	426 578	1,4180	1,4610	11 062
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	300 000	RUB	22 436 400	74,7880	75,4880	3 517
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	300 000	RUB	22 447 050	74,8240	75,4880	3 339
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	200 000	RUB	14 892 100	74,4610	75,4880	3 442
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	702 469	SEK	6 148 854	8,7530	9,0350	27 673
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 000	SEK	916 200	9,1620	9,0350	(1 784)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	USD	100 000	TRY	1 390 790	13,9080	13,5040	(3 780)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	28/01/2022	ZAR	6 380 248	USD	400 000	0,0630	0,0630	(1 219)
									(83 585)

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2021

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
Contrats à terme standardisés – Positions acheteur							
3 066 488	Bon du Trésor australien à 10 ans	15/03/2022	24	AUD	138,83	3 073 856	7 367
63 203	Cacao	16/03/2022	2	USD	2 498,25	63 754	550
273 134	Cuivre	29/03/2022	2	USD	431,85	282 305	9 171
142 244	Mais	14/03/2022	4	USD	562,25	150 086	7 843
865 253	Euro BTP	08/03/2022	4	EUR	150,20	846 862	(18 391)
1 308 989	Indice MSCI EAO	18/03/2022	9	USD	2 299,59	1 321 632	12 643
160 952	Porcs maigres	14/02/2022	4	USD	79,53	164 899	3 947
81 052	Gazole à faible teneur en soufre	10/02/2022	1	USD	640,75	84 277	3 226
491 433	Contrats à terme standardisés sur le palladium	29/03/2022	2	USD	1 942,50	483 742	(7 691)
120 290	Contrats à terme sur le platine	27/04/2022	2	USD	950,95	122 219	1 929
1 159 554	Indice S&P 500 E-Mini des États-Unis	18/03/2022	4	USD	4 583,40	1 203 853	44 299
284 993	Argent	29/03/2022	2	USD	22,53	295 391	10 398
162 009	Soja	14/03/2022	2	USD	1 280,75	169 408	7 400
47 613	Farine de soja	14/03/2022	1	USD	376,40	50 484	2 871
2 919 420	Obligations à dix ans du gouvernement du Canada	22/03/2022	21	CAD	139,02	2 995 020	75 600
7 079 456	Bon du Trésor américain à 10 ans	22/03/2022	43	USD	130,15	7 096 567	17 111
18 226 083						18 404 355	178 273
Contrats à terme standardisés – Positions vendeur							
(1 671 608)	Obligations à 10 ans du gouvernement japonais	14/03/2022	(1)	JPY	152,01	(1 666 989)	4 619
(307 667)	Café « c »	21/03/2022	(3)	USD	216,20	(321 756)	(14 088)
(239 539)	Euro-OAT	08/03/2022	(1)	EUR	166,33	(234 959)	4 580
(112 195)	Contrat à terme standardisé sur l'essence de base reformulée destinée à être mélangée à des composés oxygénés	31/01/2022	(1)	USD	211,18	(118 188)	(5 993)
(138 040)	Bovins vivants	28/02/2022	(2)	USD	136,41	(141 371)	(3 331)
(166 040)	LME Aluminum	14/02/2022	(2)	USD	2 625,25	(177 409)	(11 369)
(149 191)	LME Nickel	14/03/2022	(1)	USD	19 657,00	(157 816)	(8 626)
(107 046)	LME Zinc	14/03/2022	(1)	USD	3 385,00	(112 201)	(5 155)
(2 367 674)	Position acheteur sur contrat à terme sur titres d'État britanniques (UK Gilt)	29/03/2022	(11)	GBP	125,71	(2 352 348)	15 326
(92 797)	Gaz naturel	27/01/2022	(2)	USD	3,67	(94 365)	(1 569)
(235 543)	NY Harbor ULSD	31/01/2022	(2)	USD	221,68	(247 077)	(11 534)
(308 142)	Blé	14/03/2022	(6)	USD	812,00	(292 488)	15 654
(178 940)	WTI Pétrole Brut	20/01/2022	(2)	USD	70,73	(190 274)	(11 334)
(6 074 422)						(6 107 241)	(32 820)
12 151 661						12 297 114	145 453

**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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie D	Parts de catégorie P
En circulation au 31 décembre 2019	950 000	208 526	1 887 191	11 762	1 319
Émises	150 000	24 249	68 010	265	-
Rachetées	(400 000)	(182 523)	(1 689 854)	(8 877)	-
En circulation au 31 décembre 2020	700 000	50 252	265 347	3 150	1 319
Émises	125 000	-	1 710	106	-
Rachetées	(50 000)	(29 436)	(85 658)	(253)	-
En circulation au 31 décembre 2021	775 000	20 816	181 399	3 003	1 319

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	16 417 289	-	-	16 417 289
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	119 931	-	-	119 931
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	124 603	-	-	124 603
Contrats de change à terme	-	170 665	-	170 665
Total des actifs financiers	16 661 823	170 665	-	16 832 488
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	80 690	-	-	80 690
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	18 391	-	-	18 391
Contrats de change à terme	-	254 250	-	254 250
Total des passifs financiers	99 081	254 250	-	353 331
Total des actifs et passifs financiers	16 562 741	(83 585)	-	16 479 157

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	15 514 060	-	-	15 514 060
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	75 774	-	-	75 774
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	39 968	-	-	39 968
Contrats de change à terme	-	161 666	-	161 666
Total des actifs financiers	15 629 802	161 666	-	15 791 468

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	12 846	-	-	12 846
Contrats de change à terme	-	195 565	-	195 565
Total des passifs financiers	12 846	195 565	-	208 411
Total des actifs et passifs financiers	15 616 956	(33 899)	-	15 583 057

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)
Risque lié au cours du marché

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	(90 626)	(483 329)	(573 955)	(2,9)
Livre sterling	44 926	(386 510)	(341 584)	(1,7)
Renminbi chinois	25 063	-	25 063	-
Euro	(215 869)	(374 165)	(590 034)	(3,0)
Roupie indienne	-	500 863	500 863	2,5
Roupie indonésienne	-	758 575	758 575	3,9
Yen japonais	(182 387)	-	(182 387)	(0,9)
Peso mexicain	9 597	385 845	395 442	2,0
Dollar néo-zélandais	11 301	142 412	153 713	0,8
Couronne norvégienne	1 615	(904 002)	(902 387)	(4,6)
Rouble russe	33 793	358 315	392 108	2,0
Rand sud-africain	-	504 773	504 773	2,6
Couronne suédoise	16 671	(862 022)	(845 351)	(4,3)
Franc suisse	6 448	-	6 448	0,0
Lire turque	2 250	524 025	526 275	2,7
Dollar américain	(546 372)	133 495	(412 877)	(2,1)
Exposition nette	(883 590)	298 275	(585 315)	(3,0)

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 2020, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 29 266 \$ (415 098 \$ au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

F) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	37,4	0,4	38,0	0,3
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	9,7	12,8	8,5	11,0
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	36,4	27,9	33,7	24,9

G) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune perte en capital et avait des pertes autres qu'en capital reportées de 11 426 880 \$ (11 406 011 \$ en 2020) 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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	434 595 088	115 066 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 141 335	12 121 929
Créances :		
Intérêts	3 746 400	1 118 470
Distributions	365 043	198 469
Parts de capital vendues	1 358 879	549 771
Titres de placement vendus	3 431 055	798 735
Charges payées d'avance	146 269	24 486
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	2 258 102	17 585
Total de l'actif	450 042 171	129 896 093
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	53 572 100	6 869 897
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	291 564	288 658
Honoraires incitatifs (note 5)	–	873 234
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	–	908
Autres charges à payer (note 5)	261 776	63 269
Distributions	119 818	870
Parts de capital rachetées	114 221	16 201
Titres de placement achetés	738 865	487 680
Passifs dérivés :		
Montants à payer sur les contrats à terme	46 204	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	282 503	56 863
Total du passif	55 427 051	8 657 580
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	394 615 120	121 238 513

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	29 760 329	–
Parts de catégorie A	30 740 461	8 153 059
Parts de catégorie F	288 579 637	68 935 151
Parts de catégorie I	17 528 226	18 026 112
Parts de catégorie A2	1 652 448	1 582 388
Parts de catégorie F2	21 622 178	21 621 131
Parts de catégorie I2	4 731 841	2 920 672
Total	394 615 120	121 238 513
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 500 000	–
Parts de catégorie A	2 766 014	757 069
Parts de catégorie F	25 485 776	6 343 077
Parts de catégorie I	1 511 623	1 633 665
Parts de catégorie A2	150 183	148 747
Parts de catégorie F2	1 811 927	1 893 493
Parts de catégorie I2	239 396	160 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,84	–
Parts de catégorie A	11,11	10,77
Parts de catégorie F	11,32	10,87
Parts de catégorie I	11,60	11,03
Parts de catégorie A2	11,00	10,64
Parts de catégorie F2	11,93	11,42
Parts de catégorie I2	19,77	18,20

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

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

Alexander Liang
Administrateur
Le 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	7 106 196	772 104
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	10 680 932	2 494 452
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	6 293 006	188 074
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(2 856 997)	3 163 394
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 320 360	7 915 783
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	2 014 877	(161 733)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	24 558 374	14 372 074
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	28 971	11 277
Profit (perte) de change sur la trésorerie	100 787	131 998
Total des produits	24 688 132	14 515 349
Charges		
Honoraires incitatifs (note 5)	2 165 208	1 488 362
Frais de gestion (note 5)	2 113 883	660 528
Charges au titre des dividendes sur les placements vendus à découvert	714 480	46 675
Frais d'emprunt d'actions	344 162	46 658
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	203 225	70 320
Frais d'administration (note 5)	173 666	128 039
Coûts de transaction (note 9) ¹	156 739	45 948
Retenues d'impôts à la source (note 7)	99 400	48 384
Charges d'intérêts et bancaires	54 127	-
Frais d'exploitation	22 577	21 603
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 038	2 038
Autres charges (note 5)	5 074	3 700
Total des charges	6 054 579	2 562 255
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 633 553	11 953 094

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

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB	(14 535)	-
Parts de catégorie A	1 100 727	846 021
Parts de catégorie F	12 003 548	5 270 504
Parts de catégorie I	2 849 958	2 425 082
Parts de catégorie A2	140 416	195 748
Parts de catégorie F2	2 116 941	2 813 248
Parts de catégorie I2	436 498	402 491
Total	18 633 553	11 953 094

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB	1 005 208	-
Parts de catégorie A	16 289 780	401 335
Parts de catégorie F	1 782 438	2 500 728
Parts de catégorie I	2 173 940	1 091 137
Parts de catégorie A2	150 583	146 528
Parts de catégorie F2	1 865 994	1 843 243
Parts de catégorie I2	218 337	164 942

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB	(0,01)	-
Parts de catégorie A	0,07	2,11
Parts de catégorie F	6,73	2,11
Parts de catégorie I	1,31	2,22
Parts de catégorie A2	0,93	1,34
Parts de catégorie F2	1,13	1,53
Parts de catégorie I2	2,00	2,44

1) Rabais de courtage 7 630 2 774

2) Prêt de titres :

La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres au 31 décembre s'établissait comme suit :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur des titres prêtés	6 632 227	11 746 701
Valeur des garanties reçues	7 098 659	12 348 847

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 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	58 006	100	19 140	100,0
Retenues d'impôts à la source	(9 724)	(16,76)	(349)	(1,8)
Honoraires de l'agent	(19 311)	(33,29)	(7 514)	(39,3)
Revenu tiré du prêt de titres	28 971	49,95	11 277	58,9

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
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	(14 535)	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 094 240	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	30 094 240	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(118 985)	–
Des gains en capital	(87 419)	–
Remboursement de capital	(112 972)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(319 376)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 760 329	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	29 760 329	–

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 153 059	886 071
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 100 727	846 021
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 727 314	5 034 282
Échange de parts rachetables	(901 666)	1 644 657
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(4 017 698)	(165 849)
Réinvestissement des distributions	763 492	160 167
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	22 571 442	6 673 257
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(423 001)	(23 899)
Des gains en capital	(288 824)	(101 705)
Remboursement de capital	(372 942)	(126 686)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 084 767)	(252 290)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 587 402	7 266 988
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	30 740 461	8 153 059

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	68 935 151	3 893 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 003 548	5 270 504
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	234 814 887	61 230 751
Échange de parts rachetables	1 834 611	982 888
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(26 344 580)	(1 904 319)
Réinvestissement des distributions	7 443 486	1 017 519
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	217 748 404	61 326 839
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 543 589)	(158 896)
Des gains en capital	(2 003 608)	(511 681)
Remboursement de capital	(2 560 269)	(885 501)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 107 466)	(1 556 078)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	219 644 486	65 041 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	288 579 637	68 935 151

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	18 026 112	1 030
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 849 958	2 425 082
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 036 360	28 299 999
Échange de parts rachetables	(36 588)	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(17 347 616)	(12 700 000)
Réinvestissement des distributions	1 268 658	679 813
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 079 186)	16 279 812
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 100 355)	(36 236)
Des gains en capital	(77 889)	(164 461)
Remboursement de capital	(90 414)	(479 115)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 268 658)	(679 812)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(497 886)	18 025 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	17 528 226	18 026 112

Parts de catégorie A2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 582 388	1 451 041
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 416	195 748
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	43 894	(17 592)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(99 559)	(31 500)
Réinvestissement des distributions	69 224	72 478
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	13 559	23 386
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(39 861)	(29 936)
Des gains en capital	(19 279)	(52 097)
Remboursement de capital	(24 775)	(5 754)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(83 915)	(87 787)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 060	131 347
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 652 448	1 582 388

Parts de catégorie F2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	21 621 131	19 316 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 116 941	2 813 248
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 884 429	2 553 551
Échange de parts rachetables	(43 894)	(1 411)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 917 617)	(2 061 548)
Réinvestissement des distributions	97 518	123 323
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(979 564)	613 915
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(771 073)	(554 107)
Des gains en capital	(161 815)	(568 904)
Du remboursement du capital	(203 442)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 136 330)	(1 123 011)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 047	2 304 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	21 622 178	21 621 131



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie I2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 920 672	2 950 687
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 498	402 491
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 425 840	-
Palements pour le rachat de parts rachetables	(51 169)	(428 003)
Réinvestissement des distributions	132 958	94 429
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 507 629	(333 574)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(132 958)	(28 832)
Des gains en capital	-	(70 100)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(132 958)	(98 932)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 811 169	(30 015)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 731 841	2 920 672

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 633 553	11 953 094
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(100 787)	(131 998)
Achat de placements	(531 339 675)	(211 764 311)
Produit de la vente de placements	263 588 930	134 180 643
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(6 293 006)	(188 074)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 320 360)	(7 915 783)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(2 014 877)	161 733
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(3 542 812)	240 426
Coûts de transaction (note 9)	156 739	45 948
	(262 232 295)	(73 418 322)

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	308 173 962	96 619 112
Échange de parts rachetables	896 357	2 608 542
Palements pour le rachat de parts rachetables	(50 680 219)	(17 276 418)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(4 237 819)	(1 653 952)
	254 150 914	80 297 284

Profit (perte) de change sur la trésorerie	100 787	131 998
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(8 081 381)	6 878 962
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	12 121 929	5 110 969
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	4 141 335	12 121 929
Intérêts reçus (versés)	8 202 100	1 698 379
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	6 443 284	546 952
Intérêts payés (reçus) sur les positions vendeur	203 225	70 320
Dividendes versés (reçus) sur les positions vendeur	714 480	46 675

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 109,42 %			
Actions – 14,32 %			
Services de communication – 0,17 %			
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	159 100	328 742	666 149
		328 742	666 149
Biens de consommation cyclique – 1,07 %			
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	49 228	1 192 361	1 327 617
Magna International Inc.	9 000	750 291	921 150
Stonemor Inc.	689 784	2 171 601	1 989 396
		4 114 253	4 238 163
Biens de consommation de base – 1,43 %			
Tenneco Inc.	394 267	6 583 906	5 635 627
		6 583 906	5 635 627
Énergie – 0,98 %			
Athabasca Oil Corp.	900 000	587 960	1 071 000
*EP Energy Corp.	5 500	217 816	629 629
HollyFrontier Corp.	52 580	2 105 274	2 180 233
		2 911 050	3 880 862
Services financiers – 8,45 %			
AP Acquisition Corp.	25 000	322 375	320 348
Black Spade Acquisition Co.	20 800	262 298	263 110
Bleuacacia Ltd.	30 000	378 015	382 900
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées	56 700	1 323 945	1 388 583
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, catégorie A, série 26, taux variable, perpétuelles	21 944	388 327	455 338
Brookfield Asset Management Inc. privilégiées, catégorie A, série 40, perpétuelles	40 528	781 541	960 514
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles	40 000	850 400	824 000
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 30, perpétuelles	45 000	789 810	1 102 050
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 32, perpétuelles	38 700	772 902	956 664
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 34, perpétuelles	44 350	914 876	1 048 434
Clairvest Group Inc.	8 100	270 877	500 175
Curo Group Holdings Corp.	109 359	1 519 520	2 214 722
ECN Capital Corp.	607 800	5 074 038	3 245 652
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	34 700	795 722	877 736
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	10 800	258 718	281 664
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	12 800	312 168	327 040
Enova International Inc.	27 709	778 007	1 435 669
Frontier Acquisition Corp.	4 900	61 372	61 239
FTAC Zeus Acquisition Corp.	40 000	505 940	505 980
Gores Guggenheim Inc.	25 000	314 625	396 878
Granite Point Mortgage Trust Inc.	220 284	2 257 981	3 262 971
Infinite Acquisition Corp.	25 000	316 212	318 451
InterPrivate II Acquisition Corp.	9 957	126 046	124 943
InterPrivate IV InfraTech Partners Inc.	10 000	126 590	124 598
Investcorp Europe Acquisition Corp.	30 000	385 290	382 521
Katapult Holdings Inc.	263 359	2 880 378	1 122 668
Metals Acquisition Corp.	4 506	56 086	56 514
Northern Genesis Acquisition Corp. III	15 000	188 640	191 166
Osisko Green Acquisition Ltd.	15 000	144 665	144 300
Park Hotels & Resorts Inc.	45 000	962 997	1 074 702
PWP Forward Acquisition Corp. I	9 900	124 928	124 980

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Redwood Trust Inc.	70 000	926 258	1 167 928
Service Properties Trust	30 000	376 256	333 567
SL Green Realty Corp.	15 075	975 852	1 367 256
*Southeastern Groceries Inc.	120 000	3 463 485	3 605 107
ST Energy Transition I Ltd.	7 500	96 281	94 966
TCW Special Purpose Acquisition Corp.	8 000	100 956	100 184
Tech and Energy Transition Corp.	10 000	124 120	125 357
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	27 500	605 296	706 475
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 2	14 500	312 080	372 650
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18	29 000	606 585	750 810
UTA Acquisition Corp.	20 000	256 200	254 255
		32 088 658	33 355 065
Soins de santé – 0,13 %			
Trulieve Cannabis Corp.	16 000	457 990	526 560
		457 990	526 560
Matériaux – 0,44 %			
Century Aluminum Co.	48 787	827 867	1 021 969
Champion Iron Ltd.	139 091	322 521	696 846
		1 150 388	1 718 815
Immobilier – 0,81 %			
Inovalis REIT	38 700	220 072	371 907
Slate Grocery REIT	136 175	1 597 085	1 965 005
TPG RE Finance Trust Inc.	56 800	610 097	885 182
		2 427 254	3 222 094
Services publics – 0,84 %			
AltaGas Ltd.	20 000	315 058	546 200
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	90 400	1 851 600	1 825 628
TransAlta Corp., privilégiées, série E, perpétuelles	41 900	961 186	951 130
		3 127 844	3 322 958
Total des actions – 14,32 %			
		53 190 085	56 566 293
Titres à revenu fixe – 66,60 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 18,58 %			
AIMCo Realty Investors L.P., rachetables, 2,266 %, 26/06/2024	6 000 000	6 082 740	6 088 042
Air Canada, convertibles, 4 %, 01/07/2025	1 240 000	1 723 325	2 092 116
Ayr Wellness Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	4 250 000	5 576 359	5 865 051
ECN Capital Corp., rachetables, 6 %, 31/12/2026	1 000 000	1 000 000	1 148 800
Empire Communities Corp., rachetables, 7,375 %, 15/12/2025	4 500 000	4 595 000	4 665 937
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 01/06/2026	5 000 000	5 000 625	4 993 629
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1 000 000	1 175 722	1 583 915
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1	166 790	–
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01/09/2024	4 000 000	4 032 400	4 045 765
Banque Manuvie du Canada, 2,082 %, 26/05/2022	2 000 000	2 046 840	2 012 226
Société Financière Manuvie, rachetables, 4,1 %, 19/03/2082	3 700 000	3 700 000	3 666 283
Northriver Midstream Finance L.P., rachetables, 5,625 %, 15/02/2026	500 000	652 767	658 973
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	3 000 000	3 004 401	3 095 000
Ritchie Bros Holdings Ltd., rachetables, 4,95 %, 15/12/2029	2 500 000	2 500 000	2 550 000
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24/11/2080	1 500 000	1 509 375	1 573 013
Banque Royale du Canada, rachetables, 3,65 %, 24/11/2081	2 000 000	2 000 000	1 938 826
Banque Royale du Canada, rachetables, 4,2 %, 31/12/2049	8 000 000	8 004 000	7 981 840
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	4 250 000	5 333 239	5 289 806



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Financière Sun Life inc., rachetables, 3,60 %, 30/06/2081	3 000 000	3 000 000	2 951 256
Tacora Resources Inc., rachetables, 8,25 %, 15/05/2026	6 500 000	7 951 831	8 223 819
La Banque Toronto-Dominion, 3,6 %, 31/10/2081	3 000 000	3 000 000	2 912 997
		72 055 414	73 337 294
Obligations de sociétés étrangères – 48,02 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	8 050 000	9 840 083	8 004 125
AMS AG, rachetables, 7,00 %, 31/07/2025	1 000 000	1 344 024	1 342 824
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 4,75 %, 23/08/2022	3 935 000	4 198 703	5 021 132
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 5,375 %, 15/10/2023	1 500 000	1 850 940	1 940 117
Blackstone Mortgage Trust Inc., convertibles, 4,375 %, 05/05/2022	2 500 000	3 063 680	3 193 999
Brightstar Escrow Corp, rachetables, 9,75 %, 15/10/2025	2 000 000	2 660 011	2 715 949
Burford Capital Global Finance LLC, rachetables, 6,25 %, 15/04/2028	1 000 000	1 257 700	1 345 856
Century Aluminum Co., 2,75 %, 01/05/2028	250 000	315 500	363 357
Century Aluminum Co., rachetables, 7,5 %, 01/04/2028	1 000 000	1 257 200	1 337 394
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8 %, 15/12/2026	5 000 000	6 421 500	6 342 523
CURO Finance LLC, rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	3 500 000	4 432 226	4 454 996
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	8 000 000	10 088 400	10 191 652
DISH Network Corp, 3,375 %, 15/08/2026	2 000 000	2 353 783	2 401 009
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	3 000 000	3 806 984	3 917 424
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024	4 250 000	5 334 996	5 504 632
Everi Holdings Inc., 5 %, 29/07/2029	1 500 000	1 859 400	1 919 521
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	1 965 000	2 521 448	2 799 561
FXI Holdings Inc, rachetables, 7,875 %, 01/11/2024	1 983 000	2 502 301	2 558 413
Golden Nugget Inc., rachetables, 6,75 %, 15/10/2024	3 000 000	3 643 211	3 799 783
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables, 5 %, 15/07/2029	500 000	603 050	680 606
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), rachetables, 5 %, 15/07/2031	500 000	603 050	687 627
Granite Point Mortgage Trust Inc., 5,625 %, 01/12/2022	9 881 000	10 987 233	12 602 087
Granite Point Mortgage Trust Inc., convertibles, 6,375 %, 01/10/2023	1 000 000	1 185 435	1 295 815
ITT Holdings LLC, rachetables, 6,5 %, 01/08/2029	3 000 000	3 692 700	3 763 125
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp., rachetables, 5 %, 15/08/2028	5 000 000	6 264 750	6 493 115
Jushi Holdings Inc, rachetables, 10 %, 15/01/2023	1 000 000	1 293 603	1 353 319
KKR Real Estate Finance Trust Inc., 6,125 %, 15/05/2023	3 000 000	3 929 052	4 023 184
LABL Inc., rachetables, 5,875 %, 01/11/2028	100 000	122 806	130 606
LABL Inc., rachetables, 8,25 %, 01/11/2029	100 000	123 680	127 434
LD Holdings Group LLC, rachetables, 6,125 %, 01/04/2028	2 250 000	2 848 460	2 686 526
LSB Industries Inc., rachetables, 6,25 %, 15/10/2028	4 000 000	5 078 536	5 269 377
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/04/2029	1 000 000	1 261 950	1 350 840
Midas OpCo Holdings LLC, rachetables, 5,625 %, 15/08/2029	1 000 000	1 262 250	1 296 998
New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025	6 000 000	7 665 118	7 631 216
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,5 %, 07/10/2025	1 000 000	1 337 900	1 311 436
Powdr Corp., rachetables, 6 %, 01/08/2025	898 000	1 215 802	1 184 713
PROG Holdings Inc, rachetables, 6 %, 15/11/2029	2 000 000	2 499 000	2 606 758
Real Hero Merger Sub 2 Inc, rachetable, 6,25 %, 01/02/2029	1 000 000	1 264 400	1 264 754
Redwood Trust Inc, 5,625 %, 15/07/2024	2 500 000	3 195 300	3 205 858
Redwood Trust Inc., convertibles, 4,75 %, 15/08/2023	2 190 000	2 677 904	2 855 079
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,75 %, 01/10/2025	1 500 000	1 869 708	1 949 604

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Six Flags Entertainment Corp, 4,875 %, 31/07/2024	500 000	637 030	639 521
Sprint Communications Inc., 6,00 %, 15/11/2022	2 555 000	3 532 023	3 368 012
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	6 990 000	8 586 029	9 146 917
Tenneco Inc., rachetables, 5,125 %, 15/04/2029	500 000	633 325	619 158
TKC Holdings Inc, rachetables, 10,5 %, 15/05/2029	1 000 000	1 236 908	1 367 942
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	4 000 000	5 001 558	5 179 060
T-Mobile USA Inc, rachetables, 2,625 %, 15/04/2026	1 500 000	1 903 306	1 909 388
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8 %, 06/10/2026	13 000 000	16 465 800	16 892 294
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	1 720 000	2 292 167	2 319 855
Unifrax Escrow Issuer Corp., rachetables, 5,25 %, 30/09/2028	250 000	316 975	320 254
Unifrax Escrow Issuer Corp., rachetables, 7,5 %, 30/09/2029	250 000	316 975	319 849
United Airlines Inc., rachetables, 4,375 %, 15/04/2026	250 000	312 962	330 168
United Airlines Inc., rachetables, 4,625 %, 15/04/2029	200 000	250 370	261 422
Vine Energy Holdings LLC, rachetables, 6,75 %, 15/04/2029	4 000 000	5 026 800	5 498 763
Wells Fargo & Co., rachetables, 3,184 %, 08/02/2024	5 000 000	5 151 800	5 152 536
World Acceptance Corp., rachetables, 7 %, 01/11/2026	2 500 000	3 143 892	3 173 570
		184 541 697	189 423 053
Total des titres à revenu fixe – 66,60 %		256 597 111	262 760 347
Fonds d'investissement – 7,95 %			
iShares 20 Year Bond ETF	15 000	2 847 242	2 811 794
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	375 000	8 399 008	9 262 500
Fonds de rendement stratégique Purpose	1 054 000	21 869 479	22 081 300
		33 115 728	34 155 594
Fonds du marché monétaire – 20,55 %			
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	1 621 648	81 097 515	81 083 728
		81 097 515	81 083 728
Total des positions acheteur – 109,42 %		424 000 439	434 565 962
Positions vendeur – (12,87 %)			
Actions – (0,61 %)			
Produits industriels – (0,27 %)			
Air Canada	(50 000)	(984 000)	(1 056 500)
		(984 000)	(1 056 500)
Matériaux – (0,61 %)			
Rio Tinto PLC, CAAE	(4 000)	(288 536)	(338 703)
United States Steel Corp.	(30 000)	(962 637)	(903 554)
Vale SA	(5 000)	(84 730)	(88 673)
		(1 335 903)	(1 330 930)
Total des actions – (0,61 %)		(2 319 903)	(2 387 430)
Titres à revenu fixe – (3,81 %)			
Obligations de sociétés canadiennes – (0,82 %)			
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01/12/2051	(3 000 000)	(3 376 482)	(3 228 493)
		(3 376 482)	(3 228 493)
Obligations de sociétés étrangères (2,99 %)			
Boeing Co. (The), rachetables, 5,705 %, 01/05/2040	(1 500 000)	(2 310 350)	(2 446 406)
Boston Properties LP, rachetables, 2,55 %, 01/04/2032	(2 000 000)	(2 531 807)	(2 517 068)
Brandywine Operating Partnership L.P., rachetables, 4,55 %, 01/10/2029	(3 000 000)	(4 251 520)	(4 239 528)
Piedmont Operating Partnership L.P., rachetables, 3,15 %, 15/08/2030	(2 000 000)	(2 513 367)	(2 596 816)
		(11 607 044)	(11 799 818)
Total des titres à revenu fixe – (3,81 %)		(14 983 526)	(15 028 311)



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'actions ou de parts / Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – (8,45 %)			
iShares 20 Year Bond ETF	(15 000)	(2 578 167)	(2 811 794)
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	(86 889)	(14 763 865)	(14 565 305)
iShares Russell 2000 ETF	(25 000)	(6 965 863)	(7 034 703)
Vanguard Long-Term Corp. Bond ETF	(87 723)	(11 615 420)	(11 744 557)
		(35 923 316)	(36 156 360)
Total des positions vendeur – (12,87 %)		(53 226 744)	(53 572 100)
Coûts de transaction (note 9)		(73 074)	–
Total des placements – 96,55 %		370 700 622	380 993 862
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,50 %)			
			1 975 599
Bons de souscription (tableau 2) – 0,01 %			29 126
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,05 %			4 141 335
Autres actifs, moins les passifs – 1,89 %			7 475 198
Actif net – 100,00 %			394 615 120

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	154 255 090	USD	(152 095 763)	1,283000	0,7900	2 159 327
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	8 179 680	USD	(8 096 256)	1,278075	0,7900	83 424
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	CAD	926 774	USD	(912 094)	1,285400	0,7900	14 680
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	12 270 888	CAD	(12 405 815)	0,781891	1,2650	(134 927)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	5 692 680	CAD	(5 775 525)	0,779150	1,2650	(82 845)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	1 771 056	CAD	(1 798 741)	0,778322	1,2650	(27 685)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	1 391 544	CAD	(1 390 873)	0,790870	1,2650	671
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	1 391 544	CAD	(1 401 180)	0,785053	1,2650	(9 636)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18/02/2022	USD	1 265 040	CAD	(1 292 450)	0,773724	1,2650	(27 410)
									1 975 599

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2021

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Osisko Green Acquisition Ltd.	19 juillet 2026	11,50	CAD	7 500	5 335	4 988
Solid Power Inc.	8 décembre 2026	11,50	USD	8 333	41 875	24 138
					47 210	29 126

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

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I
En circulation au 31 décembre 2019	–	88 256	386 618	102
Émises	–	678 553	6 044 509	2 759 447
Réinvesties	–	15 912	99 349	65 318
Rachetées	–	(25 652)	(187 399)	(1 191 202)
En circulation au 31 décembre 2020	–	757 069	6 343 077	1 633 665
Émises	1 500 000	2 399 909	20 840 585	1 251 343
Réinvesties	–	68 116	654 386	109 568
Rachetées	–	(459 080)	(2 352 272)	(1 482 953)
En circulation au 31 décembre 2021	1 500 000	2 766 014	25 485 776	1 511 623

	Parts de catégorie A2 ¹	Parts de catégorie F2 ²	Parts de catégorie I2 ³
En circulation au 31 décembre 2019	146 308	1 840 614	184 659
Émises	–	243 227	–
Réinvesties	7 382	11 891	5 818
Rachetées	(4 943)	(202 239)	(30 018)
En circulation au 31 décembre 2020	148 747	1 893 493	160 459
Émises	4 111	158 315	74 762
Réinvesties	6 254	8 164	6 810
Rachetées	(8 929)	(248 045)	(2 635)
En circulation au 31 décembre 2021	150 183	1 811 927	239 396

- 1) Auparavant, parts de catégorie A
2) Auparavant, parts de catégorie F
3) Auparavant, parts de catégorie I

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de 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 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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	262 760 347	–	262 760 347
Actions	52 331 557	–	4 234 736	56 566 293
Fonds d'investissement	115 239 322	–	–	115 239 322
Bons de souscription	29 126	–	–	29 126
Contrats de change à terme	–	2 258 101	–	2 258 101
Total des actifs financiers	167 600 005	265 018 448	4 234 736	436 853 189

Passifs financiers

Titres à revenu fixe	–	15 028 311	–	15 028 311
Actions	2 387 430	–	–	2 387 430
Fonds d'investissement	36 156 359	–	–	36 156 359
Contrats de change à terme	–	282 502	–	282 502
Total des passifs financiers	38 543 789	15 310 813	–	53 854 602
Total des actifs et passifs financiers	129 056 216	249 723 635	4 234 736	387 998 587

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	82 146 337	–	82 146 337
Actions	22 155 914	–	238 032	22 393 946
Fonds d'investissement	389 455	–	–	389 455
Fonds du marché monétaire	10 136 910	–	–	10 136 910
Contrats de change à terme	–	17 585	–	17 585
Total des actifs financiers	32 682 279	82 163 922	238 032	115 084 233

Passifs financiers

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

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT 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 2021 et 2020.

	2021 (\$)	2020 (\$)
Au début de l'exercice	238 032	–
Acquisitions	3 463 485	217 817
Variation nette latente	533 219	20 215
À la fin de l'exercice	4 234 736	238 032

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 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,8 millions de dollars (1,1 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé à un risque de taux d'intérêt lié aux titres d'emprunt, dont la valeur fluctue selon les variations de taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au taux d'intérêt sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des titres d'emprunt.

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Echéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	52 508 412	21,2	1 938 191	2,5
De 1 an à 3 ans	155 120 304	62,6	41 639 428	54,2
De 3 ans à 5 ans	33 135 236	13,4	28 531 625	37,1
Plus de 5 ans	6 968 084	2,8	4 754 724	6,2
Exposition totale	247 732 036	100,0	76 863 968	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	197 118 090	(137 321 361)	59 796 729	15,2
Exposition nette	197 118 090	(137 321 361)	59 796 729	15,2

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,0 millions de dollars

(0,5 million de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
De AAA+ à AAA-	3,0	1,9	10,9	6,9
A+ à A-	2,0	1,3	2,7	1,7
BBB+ à BBB-	5,1	3,2	3,8	2,4
Inférieure à BBB	65,4	41,1	66,7	42,3
Aucune note	24,5	15,4	15,9	10,1
Total	100,0	62,8	100,0	63,4

Risque de liquidité

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital ni aucune perte en capital reportée aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	–	–	(0,7)	0,0
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	(3,7)	0,0	–	–
iShares Russell 2000 ETF	(1,8)	0,0	–	–
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	2,4	12,1	–	–
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	20,6	4,5	8,4	0,4
Fonds de rendement stratégique Purpose	5,6	21,7	–	–
SPDR Gold Shares ETF	–	–	0,3	0,0
United States Oil Fund LP	–	–	0,0	0,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	329 855 768	321 507 603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	196 782	5 876 531
Créances :		
Parts de capital vendues	808 787	30 700
Charges payées d'avance	53 857	16 717
Impôt remboursable	400	-
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	116 711	-
Total de l'actif	331 032 305	327 431 551
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	74 739	47 823
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 570	3 459
Autres charges à payer (note 5)	238 209	132 798
Distributions	-	3 391 691
Parts de capital rachetées	10 594	36 484
Titres de placement achetés	900 000	-
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	270 327	310 728
Total du passif	1 498 439	3 922 983
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	329 533 866	323 508 568

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	90 603 093	81 920 400
Parts de catégorie A	2 351 393	1 735 082
Parts de catégorie F	21 354 047	15 726 986
Parts de FNB non couvertes en devises	69 787 069	109 642 786
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	13 579 353	14 250 799
Parts de catégorie A non couvertes en devises	434 843	415 293
Parts de catégorie F non couvertes en devises	131 424 068	99 817 222
Total	329 533 866	323 508 568
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 275 000	2 825 000
Parts de catégorie A	125 733	88 051
Parts de catégorie F	765 333	537 635
Parts de FNB non couvertes en devises	2 513 088	3 763 088
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	375 000	375 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	23 845	21 571
Parts de catégorie F non couvertes en devises	7 149 871	5 173 066
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	27,67	29,00
Parts de catégorie A	18,70	19,71
Parts de catégorie F	27,90	29,25
Parts de FNB non couvertes en devises	27,77	29,14
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	36,21	38,00
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	28,63	29,85
Parts de catégorie A non couvertes en devises	18,24	19,25
Parts de catégorie F non couvertes en devises	18,38	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 31 mars 2022

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	47 943	82 368
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(81 450)	(19 034)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(683 563)	2 798 592
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(370 837)	6 272 770
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(12 508 474)	11 686 191
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	157 112	(1 018 135)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(13 439 269)	19 802 752
Profit (perte) de change sur la trésorerie	367 117	20 319
Total des produits	(13 072 152)	19 823 071
Charges		
Frais de gestion (note 5)	687 137	426 265
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	151 169	132 648
Honoraires des conseillers juridiques	58 845	59 581
Honoraires des auditeurs	23 924	27 034
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	14 872	5 414
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 001	5 193
Charge d'intérêts	3 396	5 852
Autres charges (note 5)	16 444	37 371
Total des charges	960 788	699 358
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(97 641)	(169 562)
Charges nettes	863 147	529 796
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 935 299)	19 293 275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(3 722 984)	10 902 530
Parts de catégorie A	(88 804)	(25 975)
Parts de catégorie F	(655 980)	2 520 518
Parts de FNB non couvertes en devises	(5 388 285)	9 299 575
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(541 670)	941 118
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(21 885)	(20 142)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(3 515 691)	(4 324 349)
Total	(13 935 299)	19 293 275
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 144 932	2 262 842
Parts de catégorie A	116 055	52 723
Parts de catégorie F	548 289	730 919
Parts de FNB non couvertes en devises	2 579 595	2 952 159
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	366 712	261 270
Parts de catégorie A non couvertes en devises	23 584	15 387
Parts de catégorie F non couvertes en devises	6 454 115	2 204 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(1,18)	4,82
Parts de catégorie A	(0,77)	(0,49)
Parts de catégorie F	(1,20)	3,45
Parts de FNB non couvertes en devises	(2,09)	3,15
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(1,48)	3,60
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(0,93)	(1,31)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(0,54)	(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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	81 920 400	25 751 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 722 984)	10 902 530
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 556 278	153 499 958
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(8 150 601)	(105 752 862)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	12 405 677	47 747 096
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
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	8 682 693	56 169 126
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	90 603 093	81 920 400
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 735 082	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(88 804)	(25 975)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	831 727	1 744 180
Échange de parts rachetables	(79 931)	32 516
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(46 681)	(15 639)
Réinvestissement des distributions	–	25 940
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	705 115	1 786 997
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
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	616 311	1 735 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 351 393	1 735 082
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	15 726 986	9 965 997
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(655 980)	2 520 518
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 240 826	30 843 058
Échange de parts rachetables	35 286	13 732
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 993 071)	(27 616 319)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 283 041	3 240 471
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 627 061	5 760 989
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	21 354 047	15 726 986

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les :

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	109 642 786	44 361 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 388 285)	9 299 575
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 543 060	59 036 941
Palements pour le rachat de parts rachetables	(50 010 492)	(2 302 486)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(34 467 432)	56 734 455
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
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	(39 855 717)	65 281 412
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	69 787 069	109 642 786

Parts de FNB non couvertes en devises (USD)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	14 250 799	1 579 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(541 670)	941 118
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 312 896	12 899 303
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 442 672)	(1 010 438)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(129 776)	11 888 865
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
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	(671 446)	12 671 410
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	13 579 353	14 250 799

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	415 293	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 885)	(20 142)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 000	435 435
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 565)	–
Réinvestissement des distributions	–	4 270
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	41 435	439 705
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
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	19 550	415 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	434 843	415 293

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de catégorie F non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	99 817 222	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 515 691)	(4 324 349)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 212 819	107 708 480
Échange de parts rachetables	53 148	5 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(16 235 359)	(3 571 390)
Réinvestissement des distributions	91 929	1 023 183
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	35 122 537	105 165 273
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
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	31 606 846	99 817 222
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	131 424 068	99 817 222

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 935 299)	19 293 275
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(367 117)	(20 319)
Achat de placements	(81 973 293)	(264 580 224)
Produit de la vente de placements	61 333 091	38 499 211
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	683 563	(2 798 592)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	12 508 474	(11 686 191)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(157 112)	1 018 135
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	95 898	128 279
	(21 811 795)	(220 146 426)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	99 963 519	366 188 143
Échange de parts rachetables	8 503	51 248
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(80 907 331)	(140 232 650)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(3 299 762)	(519)
	15 764 929	226 006 222
Profit (perte) de change sur la trésorerie	367 117	20 319
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 046 866)	5 859 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	5 876 531	(3 584)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	196 782	5 876 531
Intérêts reçus (versés)	(3 396)	(33 237)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	47 943	82 368

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements aurifères – 100,10 %			
Lingots d'or	142 525	323 615 612	329 855 768
		323 615 612	329 855 768
Total des placements aurifères – 100,10 %		323 615 612	329 855 768
Total des placements – 100,10 %		323 615 612	329 855 768
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,05 %)			(153 616)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,06 %			196 782
Autres actifs, moins les passifs – (0,11) %			(365 068)
Actif net – 100,00 %			329 533 866

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date	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	18/02/2022	CAD	91 256 300	USD	72 255 318	0,7920	0,7900	(148 620)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	15 681 790	USD	12 416 598	0,7920	0,7900	(25 539)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	4 599 200	USD	3 586 457	0,7800	0,7900	62 236
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	3 033 720	USD	2 400 000	0,7910	0,7900	(2 344)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	2 283 420	USD	1 807 976	0,7920	0,7900	(3 719)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	1 565 299	USD	1 223 970	0,7820	0,7900	16 944
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	1 274 660	USD	1 000 000	0,7850	0,7900	9 633
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	1 086 004	USD	846 866	0,7800	0,7900	14 696
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	1 036 352	USD	810 365	0,7820	0,7900	11 218
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	119 673	USD	93 321	0,7800	0,7900	1 619
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	33 671	USD	26 329	0,7820	0,7900	365
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	2 800 000	CAD	3 585 750	1,2810	1,2650	(43 675)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	1 568 035	CAD	1 993 098	1,2710	1,2650	(9 492)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	1 244 258	CAD	1 585 869	1,2750	1,2650	(11 849)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	963 874	CAD	1 233 735	1,2800	1,2650	(14 408)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	500 444	CAD	635 604	1,2700	1,2650	(2 529)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	467 458	CAD	593 710	1,2700	1,2650	(2 362)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	438 525	CAD	557 400	1,2710	1,2650	(2 654)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	130 696	CAD	167 288	1,2800	1,2650	(1 954)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	40 680	CAD	51 708	1,2710	1,2650	(246)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	30 408	CAD	38 756	1,2750	1,2650	(290)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	25 074	CAD	32 094	1,2800	1,2650	(375)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	22 643	CAD	28 758	1,2700	1,2650	(114)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	16 464	CAD	20 984	1,2750	1,2650	(157)
									(153 616)

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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2019	1 075 000	–	417 629
Émises	5 450 000	88 776	1 137 862
Réinvesties	–	1 330	–
Rachetées	(3 700 000)	(2 055)	(1 017 856)
En circulation au 31 décembre 2020	2 825 000	88 051	537 635
Émises	750 000	45 357	300 792
Rachetées	(300 000)	(7 675)	(73 094)
En circulation au 31 décembre 2021	3 275 000	125 733	765 333

	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2019	1 838 088	50 000	–	–
Émises	2 000 000	350 000	21 349	5 304 301
Réinvesties	–	–	222	53 259
Rachetées	(75 000)	(25 000)	–	(184 494)
En circulation au 31 décembre 2020	3 763 088	375 000	21 571	5 173 066
Émises	575 000	125 000	2 416	2 855 553
Réinvesties	–	–	–	5 201
Rachetées	(1 825 000)	(125 000)	(142)	(883 949)
En circulation au 31 décembre 2021	2 513 088	375 000	23 845	7 149 871

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 (USD)	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 2021 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Or	329 855 768	–	–	329 855 768
Contrats de change à terme	–	116 711	–	116 711
Total de l'actif	329 855 768	116 711	–	329 972 479

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	270 327	–	270 327
Total des passifs financiers	–	270 327	–	270 327
Total des actifs et passifs financiers	329 855 768	(153 616)	–	329 702 152

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

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

Passifs financiers

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

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

L'exposition la plus importante du Fonds au risque lié au cours du marché découle de son placement dans des lingots d'or. Si le cours des lingots d'or avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 16,5 millions de dollars (16,1 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	329 868 418	(111 598 950)	218 269 468	66,2
Exposition nette	329 868 418	(111 598 950)	218 269 468	66,2

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 10,9 millions de dollars (11,3 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada, et a l'intention de le demeurer, et est donc assujéti à l'impôt sur son revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle son revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à ses porteurs de parts à la fin de son année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que le Fonds n'ait à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée ni 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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	49 962 746	58 238 937
Trésorerie et équivalents de trésorerie	277 993	185 155
Créances :		
Charges payées d'avance	256 437	136 300
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	2 311	-
Total de l'actif	50 499 487	58 560 392
Passif		
Créditeurs :		
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	24 925	1 573
Autres charges à payer (note 5)	557 035	137 060
Frais d'administration (note 5)	-	163 817
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	16 816	6 544
Total du passif	598 776	308 994
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 900 711	58 251 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	3 480 015	2 206 547
Parts de FNB non couvertes en devises	46 420 696	56 044 851
Total	49 900 711	58 251 398
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	275 000	150 000
Parts de FNB non couvertes en devises	2 933 331	3 058 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB (montant exprimé en CAD)	12,65	14,71
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	10,00	11,56
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	15,83	18,33
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	12,51	14,40

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2022Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 400	15 421
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(24 056)	(7 753)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 365 097	1 008 984
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(62 928)	69 780
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(8 867 679)	17 033 046
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(7 961)	(15 890)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(7 595 127)	18 103 588
Profit (perte) de change sur la trésorerie	16 056	(15 444)
Total des produits	(7 579 071)	18 088 144
Charges		
Frais d'administration (note 5)	106 960	87 909
Frais de garde	94 733	76 408
Honoraires des conseillers juridiques	38 250	22 852
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	34 192	29 580
Honoraires des auditeurs	20 866	27 429
Frais de tenue des registres	11 592	15 238
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	10 001	28 079
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 631	3 433
Coûts de transaction (note 9)	8 316	18 269
Frais d'inscription	5 792	7 613
Charge d'intérêts	1 258	5 673
Autres charges (note 5)	11 140	11 842
Total des charges	352 731	334 325
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 931 802)	17 753 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(638 595)	366 863
Parts de FNB non couvertes en devises	(7 293 207)	17 386 956
Total	(7 931 802)	17 753 819
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	251 986	119 672
Parts de FNB non couvertes en devises	2 928 002	3 162 785
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(2,54)	3,07
Parts de FNB non couvertes en devises	(2,48)	5,50

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 206 547	1 042 029
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(638 595)	366 863
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 536 329	797 655
Palements pour le rachat de parts rachetables	(624 266)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 912 063	797 655
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 273 468	1 164 518
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 480 015	2 206 547

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	56 044 851	41 576 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 293 207)	17 386 956

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	1 580 453	710 327
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 911 401)	(3 629 026)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 330 948)	(2 918 699)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 624 155)	14 468 257
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	46 420 696	56 044 851

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 931 802)	17 753 819
Ajustements :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(16 056)	15 444
Achat de placements	(4 679 498)	(2 154 108)
Produit de la vente de placements	5 444 791	4 713 549
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 365 097)	(1 008 984)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 867 679	(17 033 046)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	7 961	15 890
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	159 373	(118 462)
Coûts de transaction (note 9)	8 316	18 269
	495 667	2 202 371

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	4 116 782	1 507 982
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 535 667)	(3 629 026)
	(418 885)	(2 121 044)

Profit (perte) de change sur la trésorerie	16 056	(15 444)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	76 782	81 327
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	185 155	119 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	277 993	185 155
Intérêts reçus (versés)	1 142	(5 673)
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 2021

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements argentifères – 100,12 %			
Lingots d'argent	1 693 264	39 229 351	49 660 664
Certificats d'argent	10 300	228 306	302 082
Placements argentifères – 100,12 %		39 457 657	49 962 746
Total des placements – 100,12 %		39 457 657	49 962 746
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,03) %			
			(14 505)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,56 %			
			277 993
Autres actifs, moins les passifs – (0,65) %			
			(325 523)
Actif net – 100,00 %			49 900 711

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	4 256 856	USD	3 370 512	0,7920	0,7900	(6 933)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	CAD	222 468	USD	174 033	0,7820	0,7900	2 311
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	419 000	CAD	537 726	1,2830	1,2650	(7 680)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	174 368	CAD	221 081	1,2680	1,2650	(501)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	131 384	CAD	167 455	1,2750	1,2650	(1 251)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	18/02/2022	USD	74 560	CAD	94 772	1,2710	1,2650	(451)
									(14 505)

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 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises
En circulation au 31 décembre 2019	100 000	3 248 331
Émises	50 000	50 000
Rachetées	–	(240 000)
En circulation au 31 décembre 2020	150 000	3 058 331
Émises	175 000	100 000
Rachetées	(50 000)	(225 000)
En circulation au 31 décembre 2021	275 000	2 933 331

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

Le Fonds verse au gestionnaire des frais régressifs, majorés de la TVH applicable, chaque mois à terme échu qui correspondent à 0,40 % par année de la première tranche de 100 000 000 USD du total de l'actif net du Fonds, à 0,30 % par année de la tranche de 100 000 000 USD à 200 000 000 USD du total de l'actif net et à 0,20 % par année de la tranche supérieure à 200 000 000 USD du total de l'actif net. Ces frais devront être versés au plus tard le 10^e jour suivant la fin de chaque mois en question.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2021.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Argent	49 962 746	–	–	49 962 746
Contrats de change à terme	–	2 311	–	2 311
Total des actifs financiers	49 962 746	2 311	–	49 965 057
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	16 816	–	16 816
Total des passifs financiers	–	16 816	–	16 816
Total des actifs financiers	49 962 746	(14 505)	–	49 948 241

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Argent	58 238 937	–	–	58 238 937
Total de l'actif	58 238 937	–	–	58 238 937

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	6 544	–	6 544
Total des passifs financiers	–	6 544	–	6 544
Total des actifs et passifs financiers	58 238 937	(6 544)	–	58 232 393

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des lingots d'argent avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2,5 millions de dollars (2,9 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2021, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	50 023 519	(3 472 794)	46 550 725	93,3
Exposition nette	50 023 519	(3 472 794)	46 550 725	93,3

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	58 349 774	(2 088 946)	56 260 828	96,6
Exposition nette	58 349 774	(2 088 946)	56 260 828	96,6

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2021 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,3 millions de dollars (2,8 millions de dollars au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié aux éléments suivants : a) la négociation des lingots et certificats d'argent – le risque de défaut est considéré

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

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

Risque de liquidité

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 893 855 \$ (893 855 \$ en 2020) et des pertes autres qu'en capital reportées aux fins de l'impôt sur le revenu de 2 314 628 \$ (2 624 111 \$ en 2020), venant à échéance comme suit : 202 184 \$ en 2032; 406 361 \$ en 2033; 209 490 \$ en 2034; 1 805 306 \$ en 2035; et 3 097 \$ en 2039. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS

1. LES FONDS

Le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose, le Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose, le Fonds du marché monétaire Purpose, le Fonds d'obligations mondiales Purpose, le Fonds de rendement stratégique Purpose, le Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose, le Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, le Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose, le Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre, le Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant, 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 du début de leurs activités pour chaque Fonds :

Fonds	Sous-conseiller en valeurs	Date de début des activités
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	15 octobre 2013
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	s. o.	23 février 2016
Fonds du marché monétaire Purpose	s. o.	7 mars 2019
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	28 octobre 2015
Fonds de rendement stratégique Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	31 décembre 2011
Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose	s. o.	27 avril 2021
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	s. o.	22 octobre 2004
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose ¹	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	15 mars 2017
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	Purpose Investment Partners Inc.	19 décembre 2016
Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant Fonds de revenu à taux variable Purpose)	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	17 juin 2011
Fonds de dividendes américain Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	24 novembre 2014
Fonds de dividendes international Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	21 avril 2015
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose ²	Neuberger Berman Canada ULC	5 novembre 2010
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	s. o.	1er février 2018
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	2 novembre 2015
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	Neuberger Berman Canada 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'argent physiques du Fonds.

Les états financiers de chaque Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2021, les états de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020, 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 2021 et 2020, le cas échéant (les « états financiers »).

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 31 mars 2022.

2. OBJECTIFS DE PLACEMENT

L'objectif de chaque Fonds est d'investir la partie de l'actif attribuable au Fonds concerné, selon les objectifs de placement de ce Fonds. Les objectifs de placement de chaque Fonds sont décrits à la note A dans les renseignements propres à chaque Fonds.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉPARATION

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

Les états financiers ont été préparés sur une base de continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement et essentiellement tous les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

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

Purpose a conclu que les Fonds répondaient aux caractéristiques additionnelles d'une entité d'investissement selon l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, à l'exception du Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose.

Les états financiers ont été présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds à l'exception du Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose, dont la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation est le dollar américain.

INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Prêts et créances

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

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

catégorie les montants se rapportant aux crédateurs, soit les montants à payer pour les titres en portefeuille achetés et d'autres charges à payer.

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

Les primes reçues sur les options vendues sont comptabilisées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options vendues qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées à titre de profits réalisés et présentées dans les profits nets (pertes nettes) à la vente de placements et de dérivés aux états du résultat global. Pour une opération en cours de clôture, si le coût de clôture de l'opération dépasse la prime reçue, un Fonds comptabilisera une perte réalisée ou, si la prime reçue au moment de la vente de l'option est supérieure au montant payé, un Fonds comptabilisera un gain réalisé et le montant sera déclaré sous forme de profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés. Si une option de vente vendue est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

Évaluation des instruments financiers

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

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

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

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

Les Fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations, les autres placements portant intérêt et les dérivés, à la juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction

pour la vente de l'actif ou le transfert du passif a lieu sur le marché principal pour l'actif ou le passif.

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

Placements de portefeuille

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

Les titres qui ne sont pas inscrits à la cote d'une bourse publique reconnue sont examinés un par un, et le gestionnaire utilise un modèle de fixation du prix à l'interne pour fixer leurs prix. Les titres dont le prix est ainsi fixé sont revus et approuvés par le comité d'évaluation chaque trimestre. Les modèles de prix dont se sert le gestionnaire sont généralement fondés sur une approche d'évaluation basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie, l'examen des états financiers et la revue d'opérations comparables. D'autres techniques d'évaluation peuvent être utilisées lorsque cela s'applique.

Dérivés

Les 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 instruments dérivés sont soit des contrats négociés en Bourse réglementés ou des contrats négociés hors bourse. Les Fonds peuvent se servir de ces instruments à des fins de négociation et pour gérer l'exposition aux risques d'un Fonds.

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

Évaluation des contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour établir une exposition à une devise particulière. Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de la différence entre le cours à terme du contrat et le cours acheteur à terme (pour les devises détenues) ou le cours vendeur à terme (pour les devises vendues à découvert) à la date d'évaluation. À la clôture d'un contrat, le profit ou la perte est comptabilisé dans les états du résultat global.

Évaluation des contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés figurent au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie dans les états de la situation financière. Toute variation du montant de garantie est réglée quotidiennement et est incluse au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie des états de la situation financière.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est comptabilisé au poste Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés aux états du résultat global.

Évaluation des options

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit latent ou une perte latente sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

Évaluation de la garantie

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme de la trésorerie, et une garantie constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

Évaluation des bons de souscription

Les bons de souscription non cotés sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et de la volatilité.

Autres actifs et passifs financiers

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

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Revenus d'intérêts aux fins de distribution

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent les intérêts reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations à coupon zéro, lesquelles sont amorties selon la méthode linéaire. Les revenus d'intérêts aux fins de distribution constituent la base fiscale pour le calcul des intérêts reçus, lesquels sont assujettis à l'impôt.

Revenus de dividendes

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

Prêt de titres

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

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

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

CONVERSION DE DEVISES

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

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

ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

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

Juste valeur des autres actifs

Les autres actifs du Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant le Fonds de revenu à taux variable Purpose) comprennent une créance de 2 942 040 \$ qui fait actuellement l'objet d'un litige, ce qui crée de l'incertitude quant au montant qui sera recouvré. Le montant constaté dans les autres actifs reflète la meilleure estimation du montant pouvant être recouvré.

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

TAXES ET IMPÔTS

L'interprétation de règlements fiscaux complexes et les modifications apportées à la législation fiscale sur les retenues d'impôt étranger comportent de nombreuses incertitudes. Compte tenu du large éventail de placements internationaux, les écarts entre le revenu de placement réel et les hypothèses posées, ou les modifications ultérieures de ces hypothèses, pourraient donner lieu à des ajustements futurs de la charge d'impôt déjà comptabilisée. Les Fonds établissent des provisions d'après des estimations raisonnables à l'égard des conséquences possibles des vérifications effectuées par l'administration fiscale respective des pays dans lesquels ils investissent. Le montant de ces provisions dépend de divers facteurs, dont l'expérience des vérifications fiscales précédentes et les interprétations divergentes des règlements fiscaux par l'entité imposable et l'autorité fiscale responsable. Ces différences en matière d'interprétation peuvent découler de divers facteurs en fonction des conditions en vigueur dans le domicile respectif des entités juridiques. Étant donné que, selon les Fonds, il est peu probable que survienne un litige en matière d'impôts suivi d'une sortie de trésorerie, aucun passif éventuel n'a été comptabilisé.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

4. PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts sont rachetables et transférables. Chaque part d'une catégorie donne au porteur les mêmes droits et privilèges par rapport à tout autre porteur de parts de cette catégorie, sous réserve des modalités de la déclaration de fiducie. Les porteurs de parts ont droit de vote à toutes les assemblées de tous les porteurs de parts et à toutes

les assemblées des porteurs de parts de la même catégorie que les parts détenues. Toutes les parts de FNB et les catégories de parts de fonds commun de placement sont de rang égal quant au paiement des distributions. Les profits et les pertes réalisés ou latents et les produits et les charges communes des Fonds sont attribués aux porteurs de parts à chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribuées.

Parts de FNB et parts de fonds commun de placement

Les Fonds ont émis des parts de FNB qui sont négociées à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à la Neo Bourse Aequis Inc. (« NEO »), ainsi que des parts de Fonds commun de placement tel qu'indiqué ci-après :

Fonds	Parts de FNB	Parts de FNB (option d'achat en dollars américains)	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de fonds commun de placement
FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	TSX : PSA			
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose		TSX : PSU.U		
Fonds du marché monétaire Purpose				catégorie A, catégorie F
Fonds d'obligations mondiales Purpose	TSX : BND			catégorie A, catégorie F, catégorie D
Fonds de rendement stratégique Purpose	TSX : SYLD			catégorie A, catégorie F, catégorie P, catégorie X, catégorie Y, catégorie UA, catégorie UF, catégorie TA6, catégorie TF6
Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose	TSX : CLMT			catégorie A, catégorie F
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 mondial de crédit flexible Purpose (auparavant Fonds de revenu à taux variable Purpose)	TSX : FLX	TSX : FLX.U	TSX : FLX.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 F, catégorie F (non couverte en devises), catégorie D, catégorie I, catégorie I (non couvertes en devises)
Fonds de dividendes international Purpose	TSX : PID			catégorie A, catégorie F, catégorie D, catégorie I
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	NEO : REM			catégorie A, catégorie F
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	NEO : MJJ			catégorie A, catégorie F
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	TSX : PINC			catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie P, catégorie X, catégorie UA, catégorie UF, catégorie TA6, catégorie TF6
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	TSX : PMM			catégorie A, catégorie F, catégorie D, catégorie P
Fonds d'occasions de crédit Purpose				catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie A2 (dispense d'obligation de prospectus), catégorie F2 (dispense d'obligation de prospectus), catégorie I2 (dispense d'obligation de prospectus)
Fonds de lingots d'or Purpose	TSX : KILO	TSX : KILO.U	TSX : KILO.B	catégorie 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 catégorie T du Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre sont négociées à la Bourse Neo sous le symbole RIGP.UN.

Les parts de FNB peuvent être rachetées, tout jour de bourse donné, à 95 % de leur cours de clôture à la TSX ou à la NEO; cependant, il sera possible en général de les vendre à leur valeur de marché par l'intermédiaire d'un courtier inscrit. Les parts d'organismes de placement collectif peuvent être rachetées chaque jour, sous réserve de certains montants minimums, en envoyant une demande de rachat au courtier inscrit du porteur de parts.

5. FRAIS DE GESTION, RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT, FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES CHARGES

FRAIS DE GESTION

Chaque Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion de portefeuille et de distribution, ainsi que pour la supervision des services des sous-conseillers de portefeuille. Ces frais de gestion sont déterminés selon la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts des catégories applicables. Les frais de gestion, plus la TVH applicable, sont cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. À l'occasion, le gestionnaire peut lever, à son gré, la totalité ou une partie des frais de gestion imposés à tout moment. De plus, le gestionnaire pourrait réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts qui ont signé une entente avec le gestionnaire. Les Fonds accorderont la réduction sous forme d'une remise sur les frais de gestion directement au porteur de parts admissible.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents gérés par le gestionnaire ou une société membre du même groupe que le gestionnaire, ou par des tiers dans lequel cas le gestionnaire ne peut réclamer des frais de gestion aux Fonds et aux fonds sous-jacents, ce qui ferait en sorte que des frais s'appliquent en double pour les mêmes services.

RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT

Le Fonds d'occasions de crédit Purpose versera au gestionnaire une rémunération pour chaque trimestre civil en fonction du rendement du Fonds en utilisant la valeur liquidative de clôture le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil, majorée de tous les impôts applicables, correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne de la série applicable de parts du Fonds. Ce pourcentage correspondra à 10 % du résultat net, sous réserve du seuil de déclenchement de la rémunération au rendement. La rémunération au rendement s'accumulera quotidiennement et sera payable à la fin de chaque trimestre civil.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

« Résultat net » désigne, à l'égard de toute série de parts du Fonds pour un trimestre civil, le montant calculé en déduisant la valeur liquidative initiale par part de la série pour ce trimestre civil de la valeur liquidative de clôture par part de cette série pour ce trimestre civil et en multipliant le résultat par le nombre total de parts de cette série en circulation à la fermeture des bureaux le dernier jour ouvrable de ce trimestre civil.

Aucune rémunération au rendement ne sera versée à l'égard d'une série, à moins que la valeur liquidative par part de la série ne dépasse la valeur liquidative par part la plus élevée à l'égard de laquelle une rémunération au rendement a déjà été versée pour cette série (le « seuil de déclenchement ») et, dans ces circonstances, une rémunération au rendement ne sera versée que sur la partie du résultat net qui dépasse le seuil de déclenchement.

À son gré, le gestionnaire peut réduire la rémunération au rendement que doit payer le Fonds à l'égard d'un investisseur ou d'une série en particulier, en fonction de plusieurs facteurs, dont le type d'investisseur et le nombre et la valeur des parts du Fonds que détient un investisseur. L'épargnant doit, à tout le moins, être un investisseur institutionnel et détenir un compte important. Les investisseurs qui peuvent bénéficier d'une rémunération au rendement moins élevée peuvent recevoir une remise de frais d'un Fonds faisant en sorte que ces investisseurs bénéficient de la rémunération au rendement moins élevée.

FRAIS D'ADMINISTRATION

Le gestionnaire a accepté de payer l'excédent des frais d'administration et d'exploitation engagés par chaque Fonds sur 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune de ces catégories de parts pour les Fonds suivants :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose
Fonds d'obligations mondiales Purpose
Fonds de dividendes américain Purpose
Fonds de dividendes international Purpose
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose

Autrement dit, les Fonds paient des frais d'administration d'au plus 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune des catégories de parts, majorés des autres coûts et charges dont il est question ci-après. Les frais d'administration comprennent les honoraires des comptables, des auditeurs et des avocats, les frais de garde, le coût lié à la communication de données aux investisseurs concernant les états financiers annuels et semestriels, les frais liés à la préparation d'un prospectus et des autres documents prévus par la réglementation, les frais de dépôt de documents, les frais d'inscription à la cote d'une bourse de valeurs (s'il y a lieu) et d'autres frais d'exploitation et d'administration.

À son gré, le gestionnaire peut décider d'augmenter les frais d'administration que doit assumer le Fonds ou cesser de régler des frais d'administration. Cependant, les frais d'administration ne comprennent pas les frais suivants, chaque Fonds étant responsable du paiement de frais supplémentaires : les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107 (notamment les frais liés à la mise sur pied et au maintien d'un comité d'examen indépendant), la rémunération et les frais liés à l'agent des transferts, les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais bancaires et les charges d'intérêts, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences des gouvernements ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement de chaque Fonds et les dépenses extraordinaires, y compris les frais liés à l'impression et à la distribution de documents qui doivent, selon les exigences des autorités de réglementation, être envoyés ou transmis aux investisseurs d'un Fonds. Les frais d'administration payables par un Fonds, plus la TVH applicable, sont calculés et cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, régler la totalité ou une partie des frais qui seraient autrement à la charge des Fonds (soit les frais d'exploitation qui ne figurent pas parmi les « frais d'administration » décrits ci-dessus).

Chacun des Fonds ci-dessous est responsable du paiement de ses propres frais d'exploitation et d'administration :

Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose
Fonds de rendement stratégique Purpose
Fonds à revenu multi-actifs Purpose
Fonds de lingots d'or Purpose
Fonds de lingots d'argent Purpose

Les frais supplémentaires comprennent les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107 (notamment les frais liés à la mise sur pied et au maintien d'un comité d'examen indépendant), la rémunération et les frais liés à l'agent des transferts, les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais bancaires et les charges d'intérêts, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences des gouvernements ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement de chaque Fonds et les dépenses extraordinaires, y compris les frais liés à l'impression et à la distribution de documents qui doivent, selon les exigences des autorités de réglementation, être envoyés ou transmis aux investisseurs d'un Fonds. Les frais d'administration payables par un Fonds, plus la TVH applicable, sont calculés et cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, régler la totalité ou une partie des frais qui seraient autrement à la charge des Fonds (soit les frais d'exploitation qui ne figurent pas parmi les « frais d'administration » décrits ci-dessus). De plus, le gestionnaire pourrait réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts qui ont signé une entente avec le gestionnaire. Les Fonds accorderont la réduction sous forme d'une remise sur les frais de gestion directement au porteur de parts admissible.

6. PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Les Fonds investissent dans d'autres fonds d'investissement (les « fonds sous-jacents »). Le cas échéant, les placements d'un Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés dans l'inventaire du portefeuille à leur juste valeur, laquelle correspond à l'exposition maximale des Fonds à l'égard de ces placements. Le revenu de placement tiré des fonds sous-jacents est inclus dans le poste « Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers dérivés » dans les états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas de soutien financier important supplémentaire ou autre aux fonds sous-jacents.

Les placements dans des fonds sous-jacents sont inclus dans les renseignements propres à chaque Fonds.

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

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada, et ont l'intention de le demeurer, et sont donc assujettis à l'impôt sur leur revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle leur revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à leurs porteurs de parts à la fin de leur année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que les Fonds n'aient à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pour chaque Fonds sont présentées dans les renseignements propres à chaque Fonds.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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

8. AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES PAR PART

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

9. COMMISSIONS DE COURTAGE

Le sous-conseiller en valeurs prend des décisions en ce qui concerne notamment le choix des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, relativement à l'achat et à la vente de titres en portefeuille, à certains produits dérivés (notamment des contrats à terme standardisés) ainsi qu'à l'exécution d'opérations de portefeuille. Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont comprises dans les coûts de transaction aux états du résultat global des Fonds. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction de leur capacité à exécuter au mieux les opérations pour les Fonds.

Des rabais de courtage sont accordés aux courtiers qui, en plus d'exécuter des opérations, fournissent des services de recherche en matière de placement et de recherche statistique ou d'autres services semblables ou règlent les frais associés à ces services. Le cas échéant, les rabais de courtage sont présentés dans les notes de bas de tableau des états du résultat global et reflètent les montants versés aux courtiers.

10. PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR

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

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

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de manière récurrente, les Fonds déterminent si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (fondé sur le plus bas niveau qui est important pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) au début de chaque période de présentation de l'information.

Le classement des actifs et des passifs des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans la rubrique des évaluations de la juste valeur dans les renseignements propres à chaque Fonds.

11. RISQUES FINANCIERS

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

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

Ces politiques visent à identifier et à atténuer les risques au moyen d'un processus de placement rigoureux et de la structuration appropriée de chaque opération. L'information sur les risques financiers auxquels sont exposés chaque Fonds est présentée dans les renseignements particuliers à son sujet.

Risque lié au cours du marché

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

Risque de concentration du portefeuille

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

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

Risque de crédit

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

Le principal risque de crédit des 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 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 dans les placements dans les titres de créance est minime puisque les Fonds investissent dans divers titres de créance émis par différents émetteurs faisant partie d'un fonds négocié en Bourse; c) lié à leur exposition à des titres non négociés en Bourse; d) lié au fait que les Fonds peuvent conclure des contrats dérivés afin de couvrir leur exposition à des devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime puisqu'il y a peu de contrats en cours à un moment donné et que les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Risque de liquidité

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

Pandémie mondiale de COVID-19

La propagation de la COVID-19 a entraîné une incertitude et une volatilité élevées sur les marchés financiers et a perturbé les activités des entreprises partout dans le monde. La pandémie a eu un impact énorme sur les consommateurs dans tous les secteurs. 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. Les effets de la COVID-19 pourraient perdurer et nuire au rendement du Fonds. Le gestionnaire continue de suivre de près les effets de la pandémie de COVID-19, notamment l'incidence de celle-ci sur l'exposition du Fonds aux risques.

12. LEVIER FINANCIER

Le Fonds peut utiliser un levier financier d'un montant maximal correspondant à 25 % du total de l'actif pour acheter des titres additionnels pour le portefeuille, à l'achat de parts de catégorie T sur le marché, maintenir la liquidité et financer les rachats.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds n'a pas utilisé de levier financier. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les montants minimum et maximum empruntés étaient respectivement de 201 835 \$ et de 3 749 422 \$; le pourcentage que l'emprunt représentait du total de l'actif du Fonds au 31 décembre 2021 n'était pas applicable (17,5 % au 31 décembre 2020) et les modalités de l'emprunt se fondaient sur le taux des fonds fédéraux, majoré d'un écart. Aux 31 décembre 2021 et 2020, aucun taux d'intérêt ne s'appliquait. Il n'y avait aucune charge d'intérêt connexe pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020. Les emprunts ont servi à l'achat de titres additionnels dans le portefeuille. Les placements servent de garantie aux fonds empruntés. Le Fonds subira le risque de pertes de tout placement d'une garantie en espèces.

13. 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.

La variation du nombre de parts émises et en circulation de chaque catégorie de chaque Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, selon le cas, est indiquée à la note B des renseignements propres au Fonds de chaque Fonds, Parts participatives rachetables.

13. DISTRIBUTIONS

Les Fonds s'attendent à verser des distributions en espèces des produits excédentaires selon la fréquence indiquée ci-après :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	Mensuellement
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	Mensuellement
Fonds du marché monétaire Purpose	Mensuellement
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Mensuellement
Fonds de rendement stratégique Purpose	Mensuellement
Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	Mensuellement
Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant Fonds de revenu à taux variable Purpose)	Mensuellement
Fonds de dividendes américain Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes international Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Mensuellement
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	Trimestriellement, le cas échéant
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	Mensuellement
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds d'occasions de crédit Purpose	Mensuellement
Fonds de lingots d'or Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds de lingots d'argent Purpose	Annuellement, le cas échéant

14. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

Purpose est réputée être une partie liée en tant que gestionnaire actuel des Fonds. Se reporter à la note 5 ci-dessus pour en savoir plus sur les frais payés à Purpose. Au moment de la création des Fonds, le gestionnaire a acheté des parts de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a nommé un comité d'examen indépendant, 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 mondial de crédit flexible Purpose

(Auparavant Fonds de revenu à taux variable Purpose)

Neuberger Berman Breton Hill ULC
2 Bloor Street East, Suite 2830
Toronto (Ontario) M4W 1A8

Fonds d'obligations mondiales Purpose

Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose

Neuberger Berman Investment Advisers LLC
2 Bloor Street East, Suite 2830
Toronto (Ontario) M4W 1A8

Fonds de lingots d'argent Purpose

(Administrateur de lingots)

Silver Administrators Ltd.
55 Broad Leaf Crescent
Ancaster (Ontario) L9G 3P2

Fonds d'occasions de crédit Purpose

Gestionnaire et sous-conseiller en valeurs

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

AUDITEUR

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

INSCRIPTIONS À LA BOURSE DE TORONTO

Symboles boursiers :

FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose	TSX: PSA
FNB de trésorerie en dollars américains Purpose	TSX: PSU.U
Fonds du marché monétaire Purpose	S. O.
Fonds d'obligations mondiales Purpose	TSX: BND
Fonds de rendement stratégique Purpose	TSX: SYLD
Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose	TSX: CLMT
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	NEO: RPS
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	NEO: RPU, RPU.B, RPU.U
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	NEO: RIGP.UN
Fonds mondial de crédit flexible Purpose (auparavant Fonds de revenu à taux variable Purpose)	TSX: FLX, FLX.B, FLX.U
Fonds de dividendes américain Purpose	TSX: PUD, PUD.B
Fonds de dividendes international Purpose	TSX: PID
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	NEO: REM
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	NEO: MJJ
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	TSX: PINC
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	TSX: PMM
Fonds d'occasions de crédit Purpose	S. O.
Fonds de lingots d'or Purpose	TSX: KILO, KILO.B, KILO.U
Fonds de lingots d'argent Purpose	TSX: SBT, SBT.B, SBT.U

DÉPOSITAIRES

Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre

NBCN inc.
130 King Street W.
Toronto (Ontario) M5X 1G9

Fonds de lingots d'or Purpose

Royal Canadian Mint
320 Sussex Drive
Ottawa (Ontario) K1A 0G8

Toutes

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 DU FONDS PURPOSE

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 et administrateur

JEFF BOUGANIM

Chef des finances et administrateur

ALESSIA CRESCENZI

Chef de la conformité et conseillère juridique principale