

FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE



**RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU FONDS**
Pour la période close le 31 décembre 2023

Purpose
INVESTMENTS

Là où les Canadiens
réfléchissent investissent.



Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants de nature financière, mais ne renferme pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-866-261-4569, en nous écrivant à 130 Adelaide St. W, Suite 3100, P.O. Box 109, Toronto (Ontario) M5H 3P5, ou en consultant notre site Internet à www.purposeinvest.com ou le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous ou consulter notre site Internet pour obtenir gratuitement les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables.

De plus, tout énoncé portant sur le rendement ou les stratégies futurs du Fonds, sur ses perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les facteurs de marché, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés boursiers et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes. Nous soulignons que la liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre une décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

TABLE DES MATIÈRES

Meesage aux investisseurs	1
Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds	2
Faits saillants financiers	3
Aperçu du portefeuille	4
Renseignements sur le Fonds	Quatrième de couverture

MESSAGE AUX INVESTISSEURS

Alors que la pandémie est chose du passé, l'année 2023 a été marquée par des célébrations et des défis. La crainte d'une récession était omniprésente, mais ne s'est pas matérialisée, tandis que les taux d'intérêt ont augmenté davantage et sont demeurés élevés. Néanmoins, l'année s'est terminée alors que la plupart des indices boursiers étaient à des sommets historiques ou presque. Comme toujours, nous avons traversé toutes les périodes d'incertitude, de défis et de prospérité tout en ayant les intérêts de nos investisseurs, c'est-à-dire vous, au cœur de tout ce que nous faisons.

Chez Purpose, nous mettons toujours l'accent sur la création de produits et de solutions de pointe afin d'aider nos clients à atteindre leurs propres objectifs et à créer des portefeuilles plus résilients et performants à long terme.

Bien que la dernière année ait été difficile, nous avons continué de travailler fort pour créer des solutions de placement novatrices pour les Canadiens et Canadiennes. Nous avons élargi notre gamme de solutions de trésorerie de pointe à la suite du lancement du Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose (symbole : MNU.U). Tout comme le Fonds de gestion de trésorerie Purpose libellé en dollars canadiens, nous avons conçu ce fonds pour tirer parti de la conjoncture économique actuelle, qui est caractérisée par des taux d'intérêt élevés, afin d'obtenir des rendements plus élevés pour les positions en dollars américains des investisseurs tout en mettant l'accent sur la sécurité et à la stabilité des autres fonds du marché monétaire, ce qui donne aux investisseurs un endroit sûr pour générer de bons rendements sans exposition au marché.

De plus, le Fonds de pension Longévité continue de verser un revenu à vie à un nombre croissant d'investisseurs canadiens retraités. L'approche prudente de gestion du portefeuille du fonds et la politique réfléchie axée sur le revenu ont continué de faire en sorte que le Fonds soit entièrement financé pour ses investisseurs. Nous sommes fiers du fait que Longévité demeure une solution transformatrice qui assure la sécurité du revenu des clients à la retraite. Nous continuons d'informer les conseillers et les clients sur la façon de gérer le décumul et d'élaborer des cadres de soutien pour constituer un portefeuille efficace et résilient afin de générer un revenu de retraite durable.

Plus récemment, nous avons lancé le Fonds tactique thématique Purpose (symbole : RTT). Le thème du placement, comme l'IA, l'énergie renouvelable et la biotechnologie, est un inspirant et novateur qui peut vraiment donner une impulsion à la croissance d'un portefeuille. Malheureusement, l'expérience de nombreux investisseurs à l'égard des FNB thématiques a été médiocre, et bon nombre d'entre eux achètent trop tard ou conservent trop longtemps, ou les deux. Grâce à l'approche active et tactique du Fonds, nous avons créé un moyen plus sûr pour les investisseurs d'obtenir une exposition à ces thèmes passionnants sans les expériences négatives qu'ils ont connues.

Au cours des deux dernières années, nous avons vu les marchés effectuer une grande remise à zéro après une décennie de désinflation, de faibles rendements et de mesures de relance monétaire excessives. Il est difficile de prédire avec certitude ce que l'année 2024 nous réserve – les indicateurs d'une année positive sont présents, alors que le risque d'une récession plane toujours. Peu importe ce qui arrive, nous devons demeurer attentifs et vigilants. Notre équipe de gestion de portefeuille continue de se concentrer sur la gestion du risque et de trouver des moyens d'améliorer la façon dont nous gérons les capitaux au nom de nos clients, tout en ayant un sens aigu de la perspective.

Nous croyons avoir créé une gamme exceptionnelle de produits et de solutions de placement qui répondent à vos besoins. Nous n'avons pas fini. Nous nous engageons à innover en permanence en proposant des produits qui résolvent les problèmes réels auxquels les Canadiens font face et qui leur permettent d'atteindre leurs objectifs de manière significative.

J'aimerais prendre un moment pour exprimer ma gratitude envers la formidable équipe de Purpose. Leurs efforts soutenus pour redéfinir les normes de gestion moderne des actifs continuent de m'impressionner.

Enfin, et surtout, Purpose existe pour contribuer à la réussite des investisseurs. Je tiens à vous remercier personnellement d'avoir choisi Purpose, de nous avoir accordé votre confiance et d'avoir fait partie de notre important parcours.

Cordialement,

Som Seif
Chef de la direction
Purpose Investments Inc.



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») contient les faits saillants financiers. Les états financiers du Fonds de lingots d'argent Purpose (le « Fonds ») sont présentés à la suite du RDRF.

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds expose les opinions du gestionnaire et de l'équipe de gestion du portefeuille à l'égard des facteurs et événements importants ayant eu une incidence sur le rendement et les perspectives du Fonds.

Veuillez lire la mise en garde sur les énoncés prospectifs en deuxième de couverture.

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Le Fonds de lingots d'argent Purpose (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, pratique et 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 sous la forme de lingots de taille internationale de 1 000 onces, et il ne se livre pas à de la spéculation concernant les fluctuations des prix de l'argent à court terme afin de permettre aux investisseurs d'investir de façon pratique et sûre dans des lingots d'argent non grevés d'une charge, sans les désagréments connexes et les coûts, notamment d'opération, de manutention, d'entreposage, d'assurance et autres, relativement élevés qui sont habituellement associés à un placement direct dans des lingots d'argent.

Purpose Investments Inc. (« Purpose » ou le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Silver Administrators Ltd. (l'« administrateur ») agit en qualité d'administrateur du Fonds aux termes d'une convention de services administratifs intervenue avec le Fonds. La stratégie de placement du Fonds est d'investir la quasi-totalité des actifs du Fonds dans des lingots d'argent.

Le siège social du Fonds est situé au 130 Adelaide Street West, Suite 3100, P. O. Box 109, Toronto (Ontario) M5H 3P5.

RISQUES

Les risques inhérents à un placement dans le Fonds sont présentés dans le prospectus du Fonds et aucun changement important ayant une incidence sur le niveau de risque global associé au Fonds n'a été apporté au cours de la période.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le Fonds offre des parts de FNB inscrites à la Bourse de Toronto sous les symboles SBT et SBT.B, et des catégories de parts de fonds communs de placement couvertes en devises, non couvertes en devises et certaines catégories assorties d'une option d'achat en dollars américains.

La valeur liquidative par part se présente comme suit aux :

Catégorie	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB	12,57	12,84
Parts de FNB non couvertes en devises	16,79	17,39

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds n'a pas versé de distributions.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le gestionnaire du Fonds est demeuré le même et aucune modification importante n'a été apportée à la philosophie ni au processus de placement. Le gestionnaire surveille activement la composition du portefeuille du Fonds en fonction de l'évolution des conditions actuelles du marché et de la conjoncture économique.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Purpose est réputée être une partie liée en tant que gestionnaire du Fonds. Se reporter à la rubrique « Frais de gestion » pour en savoir plus sur les frais payés à Purpose. Purpose a également nommé un comité d'examen indépendant (un « CEI »), comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*. Le CEI a pour mandat d'examiner les politiques et procédures écrites du gestionnaire relatives aux questions de conflits d'intérêts touchant les Fonds, et de formuler des commentaires sur celles-ci. Les membres du CEI touchent une rémunération et ont droit au remboursement de leurs dépenses pour les services fournis au Fonds et aux autres fonds gérés par Purpose, et ces frais sont répartis entre tous les fonds de façon juste et raisonnable. 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.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le gestionnaire est tenu de se conformer aux politiques et procédures présentées au CEI relativement aux divers conflits d'intérêts potentiels, notamment en ce qui a trait à l'évaluation et à la répartition des frais d'exploitation, et de fournir périodiquement un rapport au CEI conformément au Règlement 81-107.

Au 31 décembre 2023, les membres du comité d'examen indépendant étaient Douglas G. Hall (président), Randall C. Barnes et Jean M. Fraser.



FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers pour les périodes closes le 31 décembre :

ACTIF NET PAR PART¹

Parts de FNB (TSX : SBT)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Actif net au début de l'exercice	12,84	12,65	14,71	10,42	9,04
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,04	0,01	-	-	-
Total des charges	(0,10)	(0,13)	(0,07)	(0,07)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	2,40	(3,07)	(0,41)	1,12	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	(2,66)	3,87	(2,06)	2,02	1,39
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,32)	0,68	(2,54)	3,07	1,38
Actif net à la fin de l'exercice	12,57	12,84	12,65	14,71	10,42

Notes :

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds préparés selon les IFRS. Aux fins des opérations des porteurs de parts, la valeur liquidative est calculée selon les règles d'évaluation décrites dans le prospectus du Fonds. Les méthodes comptables utilisées par le 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.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Parts de FNB (TSX : SBT)	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers \$) ¹	5 091	10 912	3 480	2 207	1 042
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	405	850	275	150	100
Ratio des frais de gestion ²	0,32 %	0,28 %	0,32 %	0,38 %	0,45 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncements ou prises en charge ²	0,32 %	0,28 %	0,32 %	0,38 %	0,65 %
Ratio des frais d'opération ³	0,44 %	0,82 %	0,17 %	0,16 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	7,50 %	8,84 %	23,39 %	21,90 %	2,75 %
Cours de clôture (\$)	12,89	12,83	12,58	14,49	9,79

Notes :

- 1) L'information financière présentée dans les ratios et données supplémentaires découle de la valeur liquidative du Fonds calculée aux fins de l'établissement des prix du Fonds et est en date du 31 décembre de l'exercice indiqué.
- 2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») correspond aux charges totales (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée exprimées en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les prendre en charge. Il peut cesser d'y renoncer ou de les prendre en charge en tout temps.
- 3) Le ratio des frais d'opération correspond au total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le ratio des frais d'opération est calculé pour l'ensemble du portefeuille et s'applique à toutes les catégories de parts du Fonds.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille est calculé en fonction des achats ou du produit des ventes de titres pour l'exercice, selon le montant le moins élevé (exclusion faite de la trésorerie, des billets à court terme et des obligations dont la date d'échéance, au moment de l'acquisition, est d'au plus un an), divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille pour l'exercice. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les titres. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés, et plus il est probable que des gains en capital imposables soient réalisés au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille est calculé pour l'ensemble du portefeuille et s'applique à toutes les catégories de parts du Fonds.

ACTIF NET PAR PART¹

Parts de FNB non couvertes en devises (TSX : SBT.B)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Actif net au début de l'exercice	17,39	15,83	18,33	12,80	11,51
Actif net au début de l'exercice (USD)	12,84	12,51	14,40	9,86	8,43
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des charges	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	0,67	(0,04)	0,47	0,30	(0,15)
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	(1,20)	1,78	(2,85)	5,30	1,44
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,64)	1,64	(2,49)	5,50	1,20
Actif net à la fin de l'exercice	16,79	17,39	15,83	18,33	12,80
Actif net à la fin de l'exercice (USD)	12,69	12,84	12,51	14,40	9,86

Notes :

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers du Fonds préparés selon les IFRS. Aux fins des opérations des porteurs de parts, la valeur liquidative est calculée selon les règles d'évaluation décrites dans le prospectus du Fonds. Les méthodes comptables utilisées par le 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.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Parts de FNB non couvertes en devises (TSX : SBT.B)	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers \$) ¹	44 628	52 317	46 421	56 045	41 577
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	2 658	3 008	2 933	3 058	3 248
Ratio des frais de gestion ²	0,47 %	0,52 %	0,48 %	0,49 %	0,51 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncements ou prises en charge ²	0,47 %	0,52 %	0,48 %	0,49 %	0,72 %
Ratio des frais d'opération ³	0,19 %	0,17 %	0,19 %	0,20 %	0,26 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	1,55 %	0,99 %	3,98 %	2,20 %	2,75 %
Cours de clôture (SBT.B) (\$)	16,78	17,37	15,88	14,34	12,75

Notes :

- 1) L'information financière présentée dans les ratios et données supplémentaires découle de la valeur liquidative du Fonds calculée aux fins de l'établissement des prix du Fonds et est en date du 31 décembre de l'exercice indiqué.
- 2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») correspond aux charges totales (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée exprimées en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les prendre en charge. Il peut cesser d'y renoncer ou de les prendre en charge en tout temps.
- 3) Le ratio des frais d'opération correspond au total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le ratio des frais d'opération est calculé pour l'ensemble du portefeuille et s'applique à toutes les catégories de parts du Fonds.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille est calculé en fonction des achats ou du produit des ventes de titres pour l'exercice, selon le montant le moins élevé (exclusion faite de la trésorerie, des billets à court terme et des obligations dont la date d'échéance, au moment de l'acquisition, est d'au plus un an), divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille pour l'exercice. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les titres. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés, et plus il est probable que des gains en capital imposables soient réalisés au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille est calculé pour l'ensemble du portefeuille et s'applique à toutes les catégories de parts du Fonds.



FRAIS D'ADMINISTRATION

Le Fonds verse mensuellement à terme échu au gestionnaire des honoraires décroissants, majorés de la TVH applicable, comme suit :

Total de l'actif géré du Fonds	Pourcentage de l'actif total du Fonds*, plus les taxes fédérales et provinciales applicables (y compris la TVH)
Sur la première tranche de 100 M\$ de dollars américains ou moins	0,40 % par an
Sur la prochaine tranche de 100 M\$ à 200 M\$ de dollars américains	0,30 % par année
Sur la tranche de 200 M\$ de dollars américains ou plus	0,20 % par année

* L'« actif total » désigne l'actif total du Fonds à une date d'évaluation donnée, ce qui comprend les lingots d'argent, les certificats d'argent et les autres placements, ainsi que la trésorerie, les titres d'État à court terme, les dépôts à court terme auprès d'institutions financières et le papier commercial de premier ordre évalués au coût, moins les sommes à payer ou les autres dettes du Fonds.

Ces frais devront être versés au plus tard le 10^e jour suivant la fin de chaque mois en question. À l'occasion, le gestionnaire peut renoncer, à son gré, à la totalité ou à une partie des frais de gestion imposés à tout moment.

Le gestionnaire versera à Silver Administrators Ltd., à même les frais de gestion, la somme convenue avec cette société.

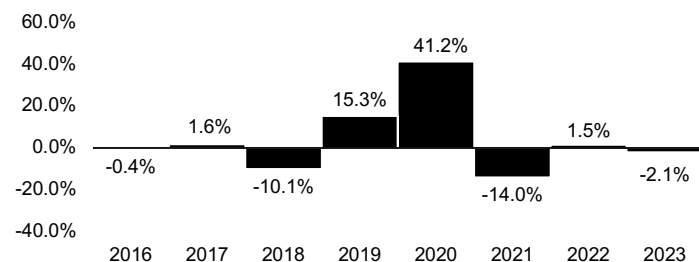
RENDEMENT PASSÉ

Veillez noter que les données sur le rendement indiquées dans cette rubrique supposent que tous les dividendes versés, le cas échéant, par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvestis dans des titres additionnels du Fonds. Elles ne tiennent pas compte des ventes, rachats, distributions ou autres charges facultatives, ni des impôts sur le revenu payables par un investisseur, lesquels auraient réduit les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS

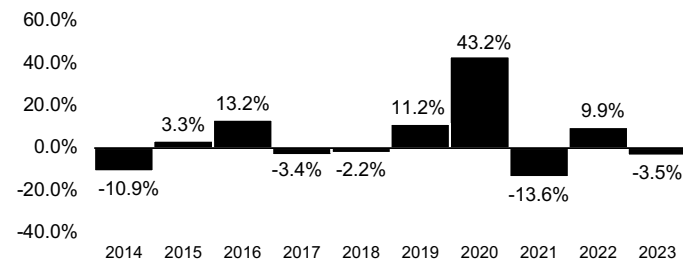
Les diagrammes à barres ci-après font état du rendement exprimé en pourcentage de chacune des catégories de parts pour la période donnée. Ils indiquent la hausse ou la baisse à la fin de chaque période d'un placement fait le premier jour de la période.

Parts de FNB – valeur liquidative



Le rendement de 2016 vise la période du 24 mai 2016 au 31 décembre 2016.

Parts de FNB non couvertes en devises – valeur liquidative



RENDEMENTS COMPOSÉS ANNUELS

Le tableau suivant présente un résumé des rendements totaux composés annuels du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre, tel qu'il est indiqué.

Année	Valeur liquidative des parts de FNB ² (%)	Valeur liquidative des parts de FNB non couvertes en devises ¹ (%)
1 an	(2,07)	(3,46)
3 ans	(5,11)	(2,88)
5 ans	6,83	7,85
10 ans	s. o.	3,31
Depuis la création	3,14	3,53

1) Le rendement depuis la création vise la période commençant le 29 juillet 2009.

2) Le rendement depuis la création vise la période commençant le 25 mai 2016.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

COMPOSITION DE L'ACTIF

	% de la valeur liquidative du Fonds
Positions acheteur	
Lingots d'argent	100,67
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,02
Autres actifs nets	(0,69)
Total de la valeur liquidative	100,00

PRINCIPAUX TITRES

	% de la valeur liquidative du Fonds
Lingots d'argent	100,02
Certificats d'argent	0,65
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,02

L'aperçu du portefeuille peut changer en fonction des opérations effectuées dans le portefeuille. La liste est mise à jour chaque trimestre.

RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

GESTIONNAIRE

Purpose Investments Inc.
130 Adelaide Street West
Suite 3100, P.O. Box 109
Toronto (Ontario) M5H 3P5

ADMINISTRATEUR DES LINGOTS

Silver Administrators Ltd.
55 Broad Leaf Crescent
Ancaster (Ontario) L9G 3P2

AUDITEUR

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.
EY Tower
100 Adelaide Street West, P.O. Box 1
Toronto (Ontario) M5H 0B3

DÉPOSITAIRE

Compagnie Trust CIBC Mellon
1 York Street, Suite 700
Toronto (Ontario) M5J 0B6

AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES ET AGENT DES TRANSFERTS

Compagnie Trust TSX
100 Adelaide Street West, Suite 301
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

INSCRIPTION À LA BOURSE DE TORONTO

Symboles boursiers : SBT, SBT.B

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DU FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE

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 la gestion d'actifs, investisseurs et des partenaires
institutionnels, chef de la conformité par interim et administrateur

TYLER MEYRICK

Chef des finances et administrateur

Photo de couverture par Jeremy Lapak sur Unsplash.