

A cyclist wearing a blue helmet and a yellow and black jersey is riding a road bike on a dark asphalt road that curves through a dense, green forest. The cyclist is seen from behind, pedaling up the incline. The background is a steep, mossy rock face covered in vibrant green vegetation.

FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE
(AUPARAVANT LE FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE)
FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE
FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE PURPOSE
FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE (AUPARAVANT
LE PORTEFEUILLE DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE)
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE
FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE
FONDS MONDIAL D'OCCASIONS LIÉES AU CLIMAT PURPOSE
FONDS INNOVATION EN SOINS DE SANTÉ PURPOSE
(AUPARAVENT LE FNB INNOVATION EN SOINS DE SANTÉ PURPOSE)
FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE
FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE
FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE
FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE
FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE
FONDS D' ACTIONS CHOISIES 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 2022

Purpose
INVESTMENTS

Là où les Canadiens
réfléchissent et investissent.

TABLE DES MATIÈRES

Message aux investisseurs	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose)	3
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	6
Fonds du marché monétaire Purpose	9
Fonds de gestion de trésorerie Purpose (auparavant le Portefeuille de gestion de trésorerie Purpose)	12
Fonds d'obligations mondiales Purpose	17
Fonds de rendement stratégique Purpose	27
Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose	36
Fonds Innovation en soins de santé Purpose (auparavant le FNB Innovation en soins de santé Purpose)	43
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	49
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	56
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	63
Fonds de dividendes international Purpose	73
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	80
Fonds d'actions choisies Purpose	86
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	92
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	99
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	107
Fonds d'occasions de crédit Purpose	115
Fonds de lingots d'or Purpose	124
Fonds de lingots d'argent Purpose	130
Notes des états financiers	135
Renseignements sur les Fonds	Quatrième de couverture

MESSAGE AUX INVESTISSEURS

L'année dernière s'est révélée elle aussi difficile pour la majeure partie de la société en raison de la forte inflation, de la hausse des taux d'intérêt et de l'incertitude accrue sur le marché. Nous avons toujours traversé, chez Purpose, des périodes d'incertitude et de défis tout en ayant les intérêts de nos investisseurs, c'est-à-dire vous, au cœur de tout ce que nous faisons.

Nous mettons l'accent sur la création de produits et de solutions de pointe afin d'aider nos clients à atteindre leurs propres objectifs et à permettre la construction de portefeuilles plus résilients et performants à long terme. Quels que soient les défis ou les obstacles qui se présenteront en 2023 et par la suite, nous continuerons toujours de mesurer notre succès en fonction du bonheur de nos clients.

Bien que la dernière année ait été difficile sur les marchés, 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 Purpose. Nous avons conçu ce fonds pour profiter de la conjoncture économique actuelle de hausse des taux d'intérêt afin d'obtenir des rendements plus élevés pour les placements en trésorerie des investisseurs, tout en préservant le volet sécuritaire et stable des autres fonds du marché monétaire et en offrant aux investisseurs un moyen sûr de générer de bons rendements sans exposition au marché.

De plus, grâce à un portefeuille géré avec soin et à une politique de revenu soigneusement conçue, le Fonds de pension Longévité est fier de pouvoir maintenir des niveaux de distributions stables en 2023. C'est le Fonds de pension Longévité à l'œuvre, ce pour quoi il a été conçu. Il a été créé de manière prudente pour être robuste et pour bien réagir tant pendant les bonnes périodes que pendant les mauvaises. Nous n'aimerions pas que l'année dernière se reproduise sur les marchés, mais le fait que le Fonds de pension Longévité puisse maintenir ses niveaux de distribution après une année aussi difficile démontre vraiment en quoi la solution novatrice qu'il propose peut aider à fournir une sécurité du revenu de retraite aux clients.

Plus récemment, nous avons lancé les Actions à Revenu de Purpose. Première du genre, cette gamme unique de FNB axés sur le rendement offre aux investisseurs un taux de distribution mensuel amélioré tiré d'un placement dans des fonds détenant certains des titres les plus détenus et les plus recherchés au monde. Avec un profil risque-rendement différent qui vise à fournir un niveau élevé de rendement courant sur les différentes actions sous-jacentes, ces FNB permettent aux investisseurs d'accéder à certaines de leurs sociétés préférées avec un flux de revenus plus élevé.

Il est difficile de savoir avec certitude ce que l'année 2023 nous réserve. Ce marché baissier prendra fin tôt ou tard, mais, comme dans bien des cas, il nous est difficile de dire exactement quel moment. Et même si des écueils économiques et sociaux demeurent, nous devons rester attentifs et vigilants. Notre équipe de gestion de portefeuille continue de se concentrer sur la gestion du risque, de trouver des moyens d'améliorer la façon dont nous gérons les fonds au nom de nos clients, tout en ayant un sens aigu de la perspective.

Nous sommes convaincus d'avoir bâti une gamme phénoménale de produits et de solutions de placement pour répondre à tous vos besoins à l'avenir et nous savons qu'il reste du pain sur la planche. Nous continuerons à axer notre cycle d'innovation sur les produits qui répondent aux problèmes réels des Canadiens et qui leur donnent les moyens de véritablement atteindre leurs objectifs.

J'aimerais prendre un moment pour remercier les membres de l'équipe du tonnerre de Purpose. Leur détermination incessante à continuer de redéfinir ce que peut être une société de gestion d'actifs moderne m'inspire encore et encore.

Enfin, et surtout, Purpose 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. Alors que nous entamons notre dixième année, nous continuons d'être honorés par votre confiance, et nous ne tenons pas cette confiance pour acquise, surtout en ces temps difficiles.

Cordialement,



Som Seif
Chef de la direction
Purpose Investments Inc.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

AUX PORTEURS DE PARTS DES FONDS SUIVANTS : LE FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE (AUPARAVANT LE FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE), LE FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE, LE FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE PURPOSE, LE FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE (AUPARAVANT LE PORTEFEUILLE DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE), LE FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE, LE FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE, LE FONDS MONDIAL D'OCCASIONS LIÉES AU CLIMAT PURPOSE, LE FONDS INNOVATION EN SOINS DE SANTÉ PURPOSE (AUPARAVANT LE FNB INNOVATION EN SOINS DE SANTÉ PURPOSE), LE FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE, LE FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE, LE FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE, LE FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE, LE FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE, LE FONDS D' ACTIONS CHOISIES 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 (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 2022 et 2021 et les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1 des 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 2022 et 2021, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1 des 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 2023



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	3 785 397 598	1 822 045 118
Trésorerie et équivalents de trésorerie	195 029	171 109
Créances :		
Intérêts	14 674 196	1 131 300
Parts de capital vendues	85 001 841	–
Charges payées d'avance	119 446	352 015
Total de l'actif	3 885 388 110	1 823 699 542
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	473 954	230 263
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	8 275	6 310
Distributions	14 822 060	933 120
Total du passif	15 304 289	1 169 693
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 870 083 821	1 822 529 849
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	3 870 083 821	1 822 529 849
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	77 400 000	36 450 000
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 Fonds d'épargne à intérêt élevé
Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose).

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	64 746 387	14 460 966
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	64 746 387	14 460 966
Total des produits	64 746 387	14 460 966
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 869 297	3 125 712
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	11 359	17 186
Charges d'intérêts et bancaires	3 610	11 289
Autres charges (note 5)	678	3 729
Total des charges	3 884 944	3 157 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 861 443	11 303 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	60 861 443	11 303 050
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	46 918 493	38 155 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,30	0,30

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



FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE (AUPARAVANT LE FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE)

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 822 529 849	2 447 502 333
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 861 443	11 303 050
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 028 287 659	642 706 742
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(977 510 544)	(1 267 500 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 050 777 115	(624 793 258)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(61 339 651)	(11 199 238)
Remboursement de capital	(2 744 935)	(283 038)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(64 084 586)	(11 482 276)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 047 553 972	(624 972 484)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 870 083 821	1 822 529 849

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 861 443	11 303 050
Ajustements :		
Achat de placements	(2 732 271 508)	(541 148 483)
Produit de la vente de placements	768 919 028	1 166 517 995
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(13 064 671)	238 536
	(1 915 555 708)	636 911 098
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 943 285 818	642 706 742
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(977 510 544)	(1 267 500 000)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(50 195 646)	(11 890 386)
	1 915 579 628	(636 683 644)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	23 920	227 454
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	171 109	(56 345)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	195 029	171 109
Intérêts reçus (versés)	51 199 881	14 783 788

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements		
Équivalents de trésorerie – 97,81 %		
Compte d'épargne à intérêt élevé CIBC	741 109 971	741 109 971
Compte de caisse – Banque de Montréal	450 399 175	450 399 175
Compte de caisse – Banque Nationale du Canada	1 522 328 948	1 522 328 948
Compte de caisse – Banque Scotia	1 071 559 504	1 071 559 504
Total des équivalents de trésorerie – 97,81 %	3 785 397 598	3 785 397 598
Total des placements – 97,81 %	3 785 397 598	3 785 397 598
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,01 %		195 029
Autres actifs, moins les passifs – 2,18 %		84 491 194
Actif net – 100,00 %		3 870 083 821

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE (AUPARAVANT LE FNB D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

L'objectif de placement du Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose) est de 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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts
	Parts de FNB
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
Émises	60 500 000
Rachetées	(19 550 000)
En circulation au 31 décembre 2022	77 400 000

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,15 %

D) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2022, les notes de crédit de Standard & Poor's attribuées 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 2022, le Fonds avait une perte en capital reportée de 2 \$ (néant en 2021) et avait une perte autre qu'en capital reportée de néant (2 \$ en 2021) 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.

F) ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 27 janvier 2023, le Fonds du marché monétaire Purpose a été fusionné avec le Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose). Par suite de la fusion, les porteurs de parts de catégorie A et de catégorie F du Fonds du marché monétaire Purpose sont devenus des porteurs de parts de catégorie A et de catégorie F, respectivement, du Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	475 518 304	188 138 358
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	1 764 718
Créances :		
Intérêts	1 771 107	90 787
Parts de capital vendues	5 389 957	–
Charges payées d'avance	114 723	44 265
Total de l'actif	482 794 091	190 038 128
Passif		
Découvert bancaire	4 707 634	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	103 512	51 783
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	17 788	12 441
Distributions	393 367	48 868
Parts de capital rachetées	1 716 275	4 102 808
Total du passif	6 938 576	4 215 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475 855 515	185 822 228
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	285 851 994	178 354 106
Parts de catégorie A	23 993 135	–
Parts de catégorie F	166 010 386	7 468 122
Total	475 855 515	185 822 228
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 858 500	1 783 500
Parts de catégorie A	239 928	–
Parts de catégorie F	1 660 079	74 680
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	100,00	100,00
Parts de catégorie A	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 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
(EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	8 747 051	828 545
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	8 747 053	828 545
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(39)	72
Total des produits	8 747 014	828 617
Charges		
Frais de gestion (note 5)	920 042	432 806
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 347	5 347
Charges d'intérêts et bancaires	28 475	–
Total des charges	953 864	438 153
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(298 622)	(117 929)
Charges nettes	655 242	320 224
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 091 772	508 393
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	4 872 251	485 732
Parts de catégorie A	168 133	–
Parts de catégorie F	3 051 388	22 661
Total	8 091 772	508 393
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	2 331 582	1 827 884
Parts de catégorie A	176 824	–
Parts de catégorie F	1 304 110	86 934
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,09	0,27
Parts de catégorie A	0,95	–
Parts de catégorie F	2,34	0,26

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	178 354 106	168 350 610
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 872 251	485 732
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	250 212 306	182 525 101
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(142 511 230)	(172 500 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	107 701 076	10 025 101
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 075 439)	(507 337)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 075 439)	(507 337)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	107 497 888	10 003 496
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	285 851 994	178 354 106

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	168 133	–

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	23 999 175	–
Échange de parts rachetables	285 210	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(458 400)	–
Réinvestissement des distributions	206 139	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24 032 124	–

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(89 047)	–
Remboursement de capital	(118 075)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(207 122)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 993 135	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	23 993 135	–

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 468 122	50 014
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 051 388	22 661

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	341 568 206	37 513 660
Échange de parts rachetables	(279 798)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(185 697 438)	(30 118 042)
Réinvestissement des distributions	3 020 287	21 108
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	158 611 257	7 416 726

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(2 913 940)	(20 804)
Remboursement de capital	(206 441)	(475)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 120 381)	(21 279)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	158 542 264	7 418 108
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	166 010 386	7 468 122

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 091 772	508 393
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	179	(72)
Achat de placements	(536 303 784)	(209 753 223)
Produit de la vente de placements	248 923 838	189 645 736
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(1 693 702)	(18 307)
	(280 981 697)	(19 617 473)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	610 389 730	220 038 761
Échange de parts rachetables	5 412	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(331 053 601)	(198 515 234)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(4 832 017)	(508 135)
	274 509 524	21 015 392

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie

	(179)	72
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 472 173)	1 397 919
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 764 718	366 727

Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice

	(4 707 634)	1 764 718
Intérêts reçus (versés)	7 038 256	801 260

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Au 31 décembre 2022

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements		
Équivalents de trésorerie – 99,93 %		
Compte de caisse en dollars américains – CIBC	158 485 603	158 485 603
Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale du Canada	158 518 681	158 518 681
Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia	158 514 020	158 514 020
Total des équivalents de trésorerie – 99,93 %	475 518 304	475 518 304
Total des placements – 99,93 %	475 518 304	475 518 304
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (0,99) %		(4 707 634)
Autres actifs, moins les passifs – 1,06 %		5 044 845
Actif net – 100,00 %		475 855 515

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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	2 500 000	242 447	3 412 556
Réinvesties	–	2 061	30 202
Rachetées	(1 425 000)	(4 580)	(1 857 359)
En circulation au 31 décembre 2022	2 858 500	239 928	1 660 079

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**	0,45 %
Parts de catégorie F	0,20 %

* Actuellement, le Fonds facture des frais de gestion de 0,20 % pour les parts de FNB et les parts de catégorie F et de 0,45 % pour les parts de catégorie A. Le gestionnaire prend actuellement en charge 0,05 % des frais de gestion imputés à l'égard des parts de FNB, des parts de catégorie A et des parts de catégorie F.

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

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 2022, les notes de crédit de Standard & Poor's attribuées 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 2022, le Fonds avait une perte en capital reportée de 27 \$ (216 \$ en 2021) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2021) 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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	658 510 063	220 697 715
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 766 006	8 440
Créances :		
Dividendes	2 578 670	112 995
Parts de capital vendues	16 092 669	3 950 246
Charges payées d'avance	10 823	18 801
Total de l'actif	679 958 231	224 788 197
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	64 863	19 287
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 932	2 580
Distributions	84	84
Parts de capital rachetées	12 650 349	20 027 931
Total du passif	12 717 228	20 049 882
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	667 241 003	204 738 315
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	177 403 722	46 730 432
Parts de catégorie F	489 837 281	158 007 883
Total	667 241 003	204 738 315
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	3 548 030	934 554
Parts de catégorie F	9 796 573	3 159 982
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 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Distributions des fonds sous-jacents	9 870 675	1 064 872
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	116 483	15 800
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(584 947)	93 780
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	9 402 211	1 174 452
Total des produits	9 402 211	1 174 452
Charges		
Frais de gestion (note 5)	578 096	376 550
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 898	378
Charges d'intérêts et bancaires	–	4 898
Total des charges	582 994	381 826
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(180 167)	(112 182)
Charges nettes	402 827	269 644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 999 384	904 808
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	2 104 935	163 786
Parts de catégorie F	6 894 449	741 022
Total	8 999 384	904 808
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de catégorie A	1 624 458	1 202 126
Parts de catégorie F	5 008 362	2 767 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de catégorie A	1,30	0,14
Parts de catégorie F	1,38	0,27

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	46 730 432	95 762 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 104 935	163 786
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	234 570 142	40 273 440
Échange de parts rachetables	(9 352 718)	(578 928)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(96 573 694)	(88 880 817)
Réinvestissement des distributions	2 181 567	148 750
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	130 825 297	(49 037 555)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 140 132)	(97 811)
Des gains en capital	(81 879)	-
Remboursement de capital	(34 931)	(60 432)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 256 942)	(158 243)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 673 290	(49 032 012)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	177 403 722	46 730 432
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	158 007 883	163 542 838
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 894 449	741 022
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	946 514 401	262 827 442
Échange de parts rachetables	3 345 546	1 143 486
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(624 198 683)	(270 192 243)
Réinvestissement des distributions	6 595 560	681 509
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	332 256 824	(5 539 806)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 321 678)	(670 235)
Remboursement de capital	(197)	(65 936)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 321 875)	(736 171)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331 829 398	(5 534 955)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	489 837 281	158 007 883

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 999 384	904 808
Ajustements :		
Achat de placements	(671 036 461)	(177 888 996)
Produit de la vente de placements	232 755 649	214 758 508
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(116 483)	(15 800)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	584 947	(93 780)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(2 412 769)	1 410
	(431 225 733)	37 666 150
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 168 942 120	300 955 021
Échange de parts rachetables	(6 007 172)	564 558
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(728 149 959)	(339 108 701)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(801 690)	(64 155)
	433 983 299	(37 653 277)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	2 757 566	12 873
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	8 440	(4 433)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	2 766 006	8 440
Intérêts reçus (versés)	-	(4 898)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(2 465 675)	28 092

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements			
Positions acheteur – 98,69 %			
Fonds de placement – 98,69 %			
Fonds du marché monétaire – 98,69 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	13 169 916	659 075 083	658 510 063
Total des fonds du marché monétaire – 98,69 %		659 075 083	658 510 063
Total des fonds de placement – 98,69 %		659 075 083	658 510 063
Total des placements – 98,69 %		659 075 083	658 510 063
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,42 %			2 766 006
Autres actifs, moins les passifs – 0,89 %			5 964 934
Actif net – 100,00 %			667 241 003

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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	4 707 611	19 115 442
Réinvesties	43 631	131 908
Rachetées	(2 137 766)	(12 610 759)
En circulation au 31 décembre 2022	3 548 030	9 796 573

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 % pour les parts de catégorie F et de 0,50 % pour les parts de catégorie A. Le gestionnaire prend actuellement en charge 0,05 % des frais de gestion imputés à l'égard des parts de catégorie A et des parts de catégorie F.

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	658 510 063	–	–	658 510 063
Total des actifs financiers	658 510 063	–	–	658 510 063
Total des actifs et passifs financiers	658 510 063	–	–	658 510 063

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	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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, 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 2022 et 2021, 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 2022 et 2021, 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 2022 et 2021, le Fonds détenait principalement des parts du Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose, lequel détient surtout de la trésorerie et des dépôts à terme auprès d'institutions financières canadiennes dont la qualité du crédit est présentée dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée (49 635 \$ en 2021) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2021) 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.

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	98,7	17,0	107,8	12,1

H) ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 27 janvier 2023, le Fonds du marché monétaire Purpose a été fusionné avec le Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose). Par suite de la fusion, les porteurs de parts de catégorie A et de catégorie F du Fonds du marché monétaire Purpose sont devenus des porteurs de parts de catégorie A et de catégorie F, respectivement, du Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)
Actif	
Placements :	
Actifs financiers non dérivés	79 630 728
Trésorerie et équivalents de trésorerie	89 839
Créances :	
Parts de capital vendues	129 453
Charges payées d'avance	8 237
Total de l'actif	79 858 257
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	19 080
Autres charges à payer (note 5)	7 847
Distributions	193 999
Parts de capital rachetées	9 121
Total du passif	230 047
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 628 210
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	50 000 433
Parts de catégorie A	18 505 944
Parts de catégorie F	11 121 833
Total	79 628 210
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	500 000
Parts de catégorie A	1 850 594
Parts de catégorie F	1 112 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de FNB	100,00
Parts de catégorie A	10,00
Parts de catégorie F	10,00

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 gestion de trésorerie Purpose
(auparavant, le Portefeuille de gestion de trésorerie Purpose).

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période du 19 septembre 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2022 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :	
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	651 434
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	651 434
Total des produits	651 434
Charges	
Frais de gestion (note 5)	43 686
Charges d'intérêts et bancaires	26
Total des charges	43 712
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	607 722
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	384 569
Parts de catégorie A	112 564
Parts de catégorie F	110 589
Total	607 722
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)	
Parts de FNB	324 091
Parts de catégorie A	1 037 137
Parts de catégorie F	976 769
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	1,19
Parts de catégorie A	0,11
Parts de catégorie F	0,11

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période du 19 septembre 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2022 (\$)
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	384 569
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	55 061 734
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 016 749)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	50 044 985
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(406 601)
Remboursement de capital	(22 520)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(429 121)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 000 433
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	50 000 433

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 564
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	20 542 727
Échange de parts rachetables	1 942
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 144 256)
Réinvestissement des distributions	105 531
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 505 944
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(112 564)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(112 564)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 505 944
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	18 505 944

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 589
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	17 626 271
Échange de parts rachetables	(199 050)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 405 765)
Réinvestissement des distributions	100 377
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	11 121 833
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(88 557)
Remboursement de capital	(22 032)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(110 589)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 121 833
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	11 121 833

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période du 19 septembre 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	607 722
Ajustements :	
Achat de placements	(333 074 728)
Produit de la vente de placements	253 444 000
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	18 690
	(79 004 316)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	93 101 279
Échange de parts rachetables	(197 108)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(13 557 649)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(252 367)
	79 094 155
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	89 839
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	89 839
Intérêts reçus (versés)	651 408

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Équivalents de trésorerie – 100,00 %			
Acceptations bancaires – 51,76 %			
Banque de Montréal, 4,221 %, 09/01/2023	249 000	247 625	248 771
Banque de Montréal, 4,221 %, 13/01/2023	942 000	935 264	940 702
Banque de Montréal, 4,263 %, 16/01/2023	1 683 000	1 671 744	1 680 071
Banque de Montréal, 4,300 %, 24/01/2023	500 000	496 665	498 654
Banque de Montréal, 4,331 %, 02/02/2023	400 000	396 612	398 494
Banque de Montréal, 4,522 %, 10/03/2023	550 000	544 737	545 411
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,258 %, 09/01/2023	500 000	496 985	499 535
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,385 %, 16/01/2023	1 000 000	996 170	998 205
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,398 %, 19/01/2023	450 000	448 164	449 028
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,401 %, 23/01/2023	521 000	518 499	519 625
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,352 %, 01/02/2023	500 000	496 155	498 166
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,349 %, 03/02/2023	540 000	535 723	537 894
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,498 %, 07/03/2023	500 000	494 515	496 039
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,201 %, 14/03/2023	100 000	98 203	99 186
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,649 %, 27/03/2023	745 000	736 648	737 024
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,351 %, 03/04/2023	190 000	186 139	187 959
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,121 %, 09/01/2023	130 000	128 692	129 884
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,382 %, 20/01/2023	310 000	308 555	309 296
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,428 %, 30/01/2023	3 346 000	3 326 980	3 334 294
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,450 %, 06/02/2023	1 000 000	993 460	995 640
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,499 %, 24/02/2023	500 000	494 755	496 707
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,520 %, 28/02/2023	320 000	316 822	317 725
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,531 %, 13/03/2023	1 000 000	988 950	991 283
Banque HSBC Canada, 4,402 %, 23/01/2023	370 000	367 562	369 025
Banque HSBC Canada, 4,379 %, 24/01/2023	1 040 000	1 031 613	1 037 154
Banque HSBC Canada, 4,530 %, 01/02/2023	680 000	675 390	677 401
Banque HSBC Canada, 4,562 %, 14/02/2023	500 000	496 525	497 270
Banque HSBC Canada, 4,601 %, 28/02/2023	1 000 000	990 510	992 758
Banque HSBC Canada, 4,611 %, 01/03/2023	500 000	495 555	496 306
Banque HSBC Canada, 4,621 %, 03/03/2023	500 000	494 615	496 180
Banque HSBC Canada, 4,644 %, 06/03/2023	1 100 000	1 088 059	1 091 141
Banque Nationale du Canada, 4,347 %, 05/01/2023	500 000	498 575	499 763
Banque Nationale du Canada, 4,349 %, 06/01/2023	500 000	498 515	499 703
Banque Nationale du Canada, 5,888 %, 06/01/2023	429 000	427 006	428 656
Banque Nationale du Canada, 4,263 %, 10/01/2023	345 000	343 396	344 639
Banque Nationale du Canada, 4,375 %, 17/01/2023	189 000	188 255	188 639
Banque Nationale du Canada, 4,315 %, 23/01/2023	256 000	254 394	255 338
Banque Nationale du Canada, 4,403 %, 27/01/2023	116 000	115 388	115 638
Banque Nationale du Canada, 4,413 %, 31/01/2023	750 000	745 673	747 295
Banque Nationale du Canada, 4,390 %, 14/02/2023	1 082 000	1 070 542	1 076 335
Banque Nationale du Canada, 4,556 %, 06/03/2023	455 000	450 001	451 405
Banque Nationale du Canada, 4,551 %, 09/03/2023	110 000	108 833	109 091
Banque Nationale du Canada, 4,552 %, 10/03/2023	500 000	495 000	495 802
Banque Nationale du Canada, 4,321 %, 06/02/2023	109 000	107 939	108 540
Banque Royale du Canada, 4,266 %, 03/01/2023	1 150 000	1 147 924	1 149 732
Banque Royale du Canada, 4,233 %, 05/01/2023	400 000	397 308	399 816
Banque Royale du Canada, 4,258 %, 13/01/2023	1 000 000	993 510	998 609
Banque Royale du Canada, 4,333 %, 16/01/2023	2 595 000	2 581 941	2 590 402
Banque Royale du Canada, 4,297 %, 20/01/2023	520 000	516 594	518 844
Banque Royale du Canada, 4,332 %, 24/01/2023	1 050 000	1 043 201	1 047 152

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada, 4,401 %, 06/02/2023	500 000	495 460	497 849
Banque Royale du Canada, 4,500 %, 27/02/2023	540 000	534 465	536 244
Banque Toronto-Dominion (La), 4,030 %, 03/01/2023	310 000	306 972	309 932
Banque Toronto-Dominion (La), 4,330 %, 04/01/2023	1 200 000	1 198 732	1 199 573
Banque Toronto-Dominion (La), 4,150 %, 11/01/2023	500 000	494 880	499 437
Banque Toronto-Dominion (La), 4,149 %, 12/01/2023	500 000	494 825	499 381
Banque Toronto-Dominion (La), 4,261 %, 16/01/2023	700 000	694 568	698 784
Banque Toronto-Dominion (La), 4,288 %, 23/01/2023	500 000	495 980	498 718
Banque Toronto-Dominion (La), 4,402 %, 24/01/2023	1 000 000	995 080	997 240
Banque Toronto-Dominion (La), 4,309 %, 26/01/2023	500 000	495 960	498 536
Banque Toronto-Dominion (La), 4,421 %, 30/01/2023	500 000	497 170	498 254
Banque Toronto-Dominion (La), 4,419 %, 21/02/2023	500 000	494 670	496 946
Banque Toronto-Dominion (La), 4,820 %, 12/06/2023	400 000	390 612	391 644
		41 071 260	41 214 766
Total des acceptations bancaires – 51,76 %		41 071 260	41 214 766
Papier commercial – 45,86 %			
Banque de Nouvelle-Écosse, 4,439 %, 30/01/2023	1 000 000	992 550	996 571
Banner Trust, 4,251 %, 09/01/2023	625 000	618 587	624 424
Banner Trust, 4,460 %, 29/09/2022	160 000	156 557	158 221
Bay Street Funding Trust, 4,258 %, 10/01/2023	1 000 000	989 610	998 961
Bay Street Funding Trust, 4,554 %, 13/01/2023	1 790 000	1 775 312	1 787 342
Bay Street Funding Trust, 4,731 %, 19/01/2023	1 870 000	1 863 126	1 865 653
Bay Street Funding Trust, 4,801 %, 10/02/2023	1 000 000	992 170	994 780
Canadian Master Trust, série A, 4,539 %, 25/01/2023	2 200 000	2 176 988	2 193 502
Clarity Trust Clarca, 4,600 %, 12/01/2023	351 000	349 986	350 515
Clarity Trust Clarca, 4,431 %, 18/01/2023	470 000	466 376	469 037
Clarity Trust Clarca, 4,631 %, 25/01/2023	240 000	238 337	239 274
Fusion Trust, 4,430 %, 13/01/2023	1 000 000	992 770	998 554
Fusion Trust, 4,838 %, 22/02/2023	700 000	694 386	695 214
King Street Funding Trust, 4,251 %, 09/01/2023	500 000	494 870	499 539
King Street Funding Trust, 4,249 %, 13/01/2023	625 000	618 306	624 136
King Street Funding Trust, 4,721 %, 31/01/2023	1 000 000	992 300	996 150
King Street Funding Trust, 4,721 %, 03/02/2023	1 000 000	992 300	995 765
King Street Funding Trust, 4,460 %, 04/04/2023	500 000	489 240	494 441
King Street Funding Trust, 4,450 %	100 000	97 841	98 879
Lakeshore Trust, 5,081 %, 13/03/2023	2 000 000	1 974 980	1 980 479
Lakeshore Trust, 5,092 %, 14/03/2023	1 000 000	987 600	990 080
Lakeshore Trust, 5,199 %, 24/05/2023	1 000 000	975 000	980 139
Merit Trust, 4,350 %, 03/01/2023	2 000 000	1 999 047	1 999 523
Merit Trust, 4,248 %, 11/01/2023	625 000	618 450	624 280
Merit Trust, 4,822 %, 22/02/2023	400 000	395 300	397 284
Plaza Trust, 4,379 %, 17/01/2023	500 000	495 070	499 050
Plaza Trust, 4,801 %, 13/02/2023	1 000 000	988 300	994 410
Plaza Trust, 5,021 %, 07/03/2023	1 000 000	987 770	991 167
Plaza Trust, 5,080 %, 09/03/2023	1 500 000	1 481 445	1 486 187
Primrs, 4,248 %, 11/01/2023	625 000	618 450	624 280
Prime Trust, 4,901 %, 28/02/2023	450 000	444 627	446 537
Reliant Trust, 4,350 %, 03/01/2023	1 000 000	999 524	999 762
Reliant Trust, 5,050 %, 08/03/2023	1 000 000	987 700	990 980
Reliant Trust, 5,251 %, 05/06/2023	700 000	682 332	684 786
Ridge Trust, 4,450 %, 13/01/2023	800 000	792 464	798 841
Storm King Funding, 5,200 %, 13/04/2023	2 000 000	1 966 380	1 971 423
Storm King Funding, 4,802 %, 17/02/2023	1 000 000	988 170	993 890
Storm King Funding, 4,930 %, 01/03/2023	1 000 000	987 990	992 127
Storm King Funding, 5,080 %, 10/03/2023	1 000 000	987 900	990 650
		36 350 111	36 516 833
Total du papier commercial – 45,86 %		36 350 111	36 516 833



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Bons du Trésor – 2,39 %			
Gouvernement du Canada, 4,187 %, 05/01/2023	1 900 000	1 898 579	1 899 129
		1 898 579	1 899 129
Total des bons du Trésor – 2,39 %		1 898 579	1 899 129
Total des équivalents de trésorerie – 100,00 %		79 319 950	79 630 728
Total des placements – 100,00 %		79 319 950	79 630 728
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,11 %			89 839
Autres actifs, moins les passifs – (0,11) %			(92 357)
Actif net – 100,00 %			79 628 210

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE (AUPARAVANT LE PORTEFEUILLE DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de gestion de trésorerie Purpose (auparavant le Portefeuille de gestion de trésorerie Purpose) cherche à obtenir un revenu élevé tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité, en investissant principalement dans des titres de créance de grande qualité, généralement assortis d'une échéance d'un an ou plus.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
Émises	550 000	2 054 968	1 764 552
Réinvesties	–	10 552	10 038
Rachetées	(50 000)	(214 926)	(662 406)
En circulation au 31 décembre 2022	500 000	1 850 594	1 112 184

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	0,25 %
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 % pour les parts de FNB et les parts de catégorie F et de 0,50 % pour les parts de catégorie A. Le gestionnaire prend actuellement en charge 0,05 % des frais de gestion imputés à l'égard des parts de FNB, des parts de catégorie A et des parts de catégorie F.

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	79 630 728	–	79 630 728
Total des actifs financiers	–	79 630 728	–	79 630 728
Total des actifs et passifs financiers	–	79 630 728	–	79 630 728

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt à l'égard des actifs à court terme, au 31 décembre 2022, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2022	
	\$	%
Moins de 1 an	79 630 728	100,0
Exposition totale	79 630 728	100,0

Risque de change

Au 31 décembre 2022, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change, étant donné que tous les actifs financiers sont libellés en dollars canadiens.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2022, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	31 décembre 2022	
	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AAA	28,0	28,0
AA	38,2	38,2
A	33,8	33,8
Total	100,0	100,0

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital 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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	387 985 107	414 666 282
Trésorerie et équivalents de trésorerie	109 098 587	118 910 152
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	3 682 442	3 100 069
Créances :		
Dividendes	49 265	47 261
Intérêts	4 781 604	3 949 835
Parts de capital vendues	9 222	4 785 855
Titres de placement vendus	1 085 313	236 032
Charges payées d'avance	101 014	147 906
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	–	405 479
Swaps à la juste valeur	435 030	–
Profit latent sur les contrats de change à terme	303 428	2 966 360
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	848 505	–
Total de l'actif	508 379 517	549 215 231
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	176 432	165 184
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 162	3 913
Autres charges à payer (note 5)	22 063	22 175
Distributions	1 399 674	1 352 874
Parts de capital rachetées	4 387	36 368
Titres de placement achetés	330 859	236 032
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	–	176 441
Perte latente sur les contrats de change à terme	13 939 507	382 120
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	–	1 294 390
Total du passif	15 875 084	3 669 497
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	492 504 433	545 545 734

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	406 308 581	449 322 629
Parts de catégorie A	4 645 413	7 993 744
Parts de catégorie F	76 355 388	76 217 921
Parts de catégorie D	–	192 525
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1 723 589	2 381 168
Parts de catégorie F non couvertes en devises	3 471 462	9 437 747
Total	492 504 433	545 545 734
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	23 925 000	23 500 000
Parts de catégorie A	285 232	432 638
Parts de catégorie F	4 497 926	3 988 529
Parts de catégorie D	–	10 144
Parts de catégorie A non couvertes en devises	90 091	118 244
Parts de catégorie F non couvertes en devises	181 693	471 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	16,98	19,12
Parts de catégorie A	16,29	18,48
Parts de catégorie F	16,98	19,11
Parts de catégorie D	–	18,98
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	19,13	20,14
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,13	15,93
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	19,11	20,02
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,11	15,84

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 2023

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	22 253 637	13 325 912
Distributions des fonds sous-jacents	344 673	43 905
Revenu (perte) sur les swaps de devises	108 446	892 895
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	1 516 408	(1 304 611)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(11 811 997)	473 666
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(16 028 781)	4 135 383
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	(125 398)	933 821
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	17 967 373	227 877
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(45 347 891)	426 356
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(16 220 319)	(3 630 802)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	2 142 895	(1 264 556)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(7 989)	(306 896)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	435 030	(1 079 428)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	54 239	57 288
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(44 719 674)	12 930 810
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	26 237	16 698
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4 598 964	279 539
Total des produits	(40 094 473)	13 227 047
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 986 599	1 756 478
Frais d'administration (note 5)	305 072	255 303
Retenues d'impôts à la source (note 7)	252 595	147 282
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 457	4 435
Charges d'intérêts et bancaires	3 421	-
Coûts de transaction (note 9)	1 419	-
Total des charges	2 553 563	2 163 498
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 648 036)	11 063 549

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

Parts de FNB	(35 942 885)	8 876 295
Parts de catégorie A	(598 154)	144 339
Parts de catégorie F	(5 807 964)	1 884 413
Parts de catégorie D	(4 547)	4 205
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(52 557)	1 549
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(241 929)	152 748
Total	(42 648 036)	11 063 549

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	24 752 603	19 016 370
Parts de catégorie A	342 854	427 411
Parts de catégorie F	4 099 818	4 115 400
Parts de catégorie D	5 255	12 492
Parts de catégorie A non couvertes en devises	104 611	53 172
Parts de catégorie F non couvertes en devises	231 758	267 366

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

Parts de FNB	(1,45)	0,47
Parts de catégorie A	(1,74)	0,34
Parts de catégorie F	(1,42)	0,46
Parts de catégorie D	(0,87)	0,33
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(0,50)	0,03
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(1,04)	0,57

1) Prêt de titres

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur des titres prêtés	6 963 169	86 175
Valeur des sûretés reçues	7 404 197	90 495

1) Revenu tiré du prêt de titres

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	46 146	100,0	33 019	100,0
Retenues d'impôts à la source	(2 418)	(5,2)	(5 190)	(15,7)
Honoraires de l'agent	(17 491)	(37,9)	(11 131)	(33,7)
Revenu tiré du prêt de titres	26 237	56,9	16 698	50,6

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	449 322 629	258 274 010
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35 942 885)	8 876 295
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	98 296 645	200 565 751
Palements pour le rachat de parts rachetables	(87 965 520)	(3 865 077)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 331 125	196 700 674
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(17 397 518)	(11 096 914)
Des gains en capital	–	(3 431 436)
Remboursement de capital	(4 770)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(17 402 288)	(14 528 350)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(43 014 048)	191 048 619
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	406 308 581	449 322 629

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 993 744	7 381 305
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(598 154)	144 339
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	348 289	3 052 356
Échange de parts rachetables	(1 879 556)	(474 134)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 120 825)	(2 008 145)
Réinvestissement des distributions	132 782	210 548
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 519 310)	780 625
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(227 567)	(206 082)
Des gains en capital	–	(106 443)
Remboursement de capital	(3 300)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(230 867)	(312 525)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 348 331)	612 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 645 413	7 993 744

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	76 217 921	77 355 949
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 807 964)	1 884 413
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 017 645	24 675 850
Échange de parts rachetables	17 509 758	415 397
Palements pour le rachat de parts rachetables	(20 895 382)	(27 130 933)
Réinvestissement des distributions	2 184 161	2 077 362
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 816 182	37 676
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 870 751)	(2 507 447)
Des gains en capital	–	(552 670)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 870 751)	(3 060 117)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137 467	(1 138 028)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	76 355 388	76 217 921

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	192 525	159 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 547)	4 205
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	233 057
Échange de parts rachetables	(34 470)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(153 508)	(201 579)
Réinvestissement des distributions	823	7 187
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(187 155)	38 665
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(6 780)
Des gains en capital	–	(2 684)
Remboursement de capital	(823)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(823)	(9 464)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(192 525)	33 406
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	192 525

Parts de catégorie A non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 381 168	132 183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(52 557)	1 549
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 414	2 282 473
Échange de parts rachetables	(98 520)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(523 617)	(27 220)
Réinvestissement des distributions	54 842	35 552
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(533 881)	2 290 805
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(70 472)	(22 104)
Des gains en capital	–	(21 265)
Remboursement de capital	(669)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(71 141)	(43 369)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(657 579)	2 248 985
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 723 589	2 381 168

Parts de catégorie F non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	9 437 747	78 835
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(241 929)	152 748
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	636 658	11 561 507
Échange de parts rachetables	(4 373 478)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 986 971)	(2 354 312)
Réinvestissement des distributions	159 536	215 405
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 564 255)	9 422 600
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(158 879)	(141 303)
Des gains en capital	–	(75 133)
Remboursement de capital	(1 222)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(160 101)	(216 436)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 966 285)	9 358 912
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 471 462	9 437 747

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 648 036)	11 063 549
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(1 635 706)	(279 539)
Achat de placements	(223 041 836)	(657 623 404)
Produit de la vente de placements	191 902 901	568 061 120
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	11 811 997	(473 666)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	125 398	(933 821)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	45 347 891	(426 356)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	16 220 319	3 630 802
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(2 142 895)	1 264 556
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	7 989	306 896
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	(435 030)	1 079 428
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(582 373)	(3 101 817)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(777 496)	(1 338 288)
Coûts de transaction (note 9)	1 419	-
	(5 845 458)	(78 770 540)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	114 109 284	237 379 835
Échange de parts rachetables	11 123 734	(58 737)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(112 677 804)	(35 552 098)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(18 157 027)	(14 817 850)
Levier financier	-	(582 417)
	(5 601 813)	186 368 733
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	1 635 706	279 539
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 447 271)	107 598 193
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	118 910 152	11 032 420
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	109 098 587	118 910 152
Intérêts reçus (versés)	21 418 447	12 019 304
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(254 599)	(147 103)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 1,35 %			
Actions privilégiées américaines – 1,35 %			
*McAfee, paiement en nature, actions privilégiées	5 000	6 243 090	6 634 600
Total des actions américaines – 1,35 %		6 243 090	6 634 600
Total des actions – 1,35 %		6 243 090	6 634 600
Fonds de placement – 1,72 %			
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	600 000	5 461 430	4 553 502
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	200 000	4 684 617	3 926 600
Total des fonds de placement – 1,72 %		10 146 047	8 480 102
Titres à revenu fixe – 75,70 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 3,20 %			
Titres de qualité supérieure – 3,20 %			
Algonquin Power & Utilities Corp., rachetables, 4,75 %, 18/01/2082	455 000	553 626	499 907
Bell Canada Inc., rachetables, 3,5 %, 30/09/2050	2 760 000	1 977 926	1 975 076
Enbridge Inc., rachetables, 4,57 %, 11/03/2044	2 320 000	1 929 915	1 952 676
Enbridge Inc., rachetables, 6,25 %, 01/03/2078	3 000 000	4 172 323	3 703 318
First Quantum Minerals Ltd., rachetables, 6,875 %, 15/10/2027	15 000	19 758	19 097
First Quantum Minerals Ltd., rachetables, 7,50 %, 01/04/2025	35 000	47 297	46 224
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 4,5 %, 01/04/2026	30 000	37 320	36 946
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 6,125 %, 01/04/2029	20 000	24 724	24 551
Rogers Communications Inc., taux variable, rachetables, 5,25 %, 15/03/2082	3 000 000	3 807 000	3 589 864
TELUS Corp., rachetables, 4,85 %, 05/04/2044	2 195 000	1 946 285	1 959 447
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables, 4,34 %, 15/10/2049	2 440 000	1 942 240	1 954 680
Total des titres de qualité supérieure – 3,20 %		16 458 414	15 761 786
Total des titres à revenu fixe canadiens – 3,20 %		16 458 414	15 761 786
Titres à revenu fixe internationaux – 27,64 %			
Titres de qualité supérieure – 27,64 %			
888 Acquisitions Ltd., rachetables, 7,558 %, 15/07/2027	3 000 000	3 375 717	3 750 298
ABN AMRO Bank NV, perpétuelles, 4,375 %, 31/12/2049	400 000	522 712	536 067
Accor SA, perpétuelles, 2,625 %, 03/04/2169	1 000 000	1 332 349	1 202 894
Adani Electricity Mumbai Ltd., 3,949 %, 12/02/2030	300 000	382 825	311 201
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 1,75 %, 30/01/2026	4 000 000	4 878 457	4 776 707
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 3,3 %, 30/01/2032	2 500 000	3 065 085	2 664 430
Agrosuper SA, rachetables, 4,6 %, 20/01/2032	356 000	445 231	427 895
Alfa SAB de CV, rachetables, 6,875 %, 25/03/2044	1 000 000	1 642 261	1 324 711
Aisea SAB de CV, rachetables, 7,75 %, 14/12/2026	1 000 000	1 298 345	1 344 820
Aramark International Finance SARL, rachetables, 3,125 %, 01/04/2025	2 000 000	3 008 352	2 790 064
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, rachetables, 4,75 %, 15/07/2027	1 000 000	1 504 412	1 134 456
Ares CLO Ltd., catégorie C, série 2-53X, taux variable, rachetables, 2,77 %, 24/04/2031	500 000	668 175	646 728
Ares XLII CLO Ltd., taux variable, 6,18 %, 22/01/2028	1 000 000	1 291 007	1 097 880
Banco Davivienda SA, perpétuelles, 6,65 %, 31/12/2049	500 000	627 949	522 983
Banco Mercantil del Norte SA, perpétuelles, 6,625 %, 31/12/2049	500 000	615 376	561 082
Banco Santander SA, 2,749 %, 03/12/2030	2 000 000	2 478 670	2 099 078
Banco Santander SA, perpétuelles, 4,125 %, 31/12/2049	400 000	460 191	464 890
Banco Santander SA, perpétuelles, 7,5 %, 08/05/2167	400 000	554 009	530 736
Barclays PLC, rachetables, 2,852 %, 07/05/2026	500 000	712 021	630 144
Barclays PLC, perpétuelles, 6,125 %, 15/12/2169	2 375 000	3 160 179	2 938 592
Barclays PLC, perpétuelles, 8 %, 15/03/2029	200 000	256 110	253 875
BlueMountain CLO XXV Ltd., taux variable, 3,42 %, 15/07/2036	1 250 000	1 537 125	1 504 117
BNP Paribas SA, rachetables, 6,625 %, 25/09/2168	200 000	283 687	262 605

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
BNP Paribas SA, rachetables, 7,38 %, 29/12/2049	1 000 000	1 523 578	1 339 746	Kayne CLO III Ltd., taux variable, 2,87 %, 15/04/2032	500 000	606 945	628 764
BNP Paribas SA, perpétuelles, 4,5 %, 25/08/2169	500 000	634 014	520 337	KazMunay Gas National Co., 6,375 %, 24/10/2048	500 000	777 035	561 732
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169	2 000 000	3 049 126	2 496 497	Lloyds Banking Group PLC, perpétuelles, 5,125 %, 27/03/2168	400 000	609 907	604 026
Braskem Idesa SAPI, rachetables, 6,99 %, 20/02/2032	1 400 000	1 761 930	1 346 493	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 7,500 %, 27/06/2024	1 206 000	1 766 387	1 586 386
British American Tobacco PLC, perpétuelles, 3 %, 27/12/2169	4 000 000	5 935 489	4 530 241	Lorca Telecom Bondco SA, rachetables, 4 %, 18/09/2027	1 000 000	1 158 336	1 302 634
Cedacri Mergeco SPA, rachetables, taux variable, 4,62 %, 15/05/2028	718 000	1 056 575	970 181	MARB BondCo PLC, rachetables, 3,95 %, 29/01/2031	1 000 000	1 157 872	1 048 057
Central American Bottling Corp. / CBC Bottling HoldCentral American Bottling Corp., rachetables, 5,25 %, 27/04/2029	200 000	248 443	252 991	MC Brazil Downstream Trading SARL, 7,25 %, 30/06/2031	300 000	381 897	335 842
Cia Cervecerias Unidas SA, rachetables, 3,35 %, 19/01/2032	761 000	951 229	870 544	Melco Resorts Finance Ltd, rachetables, 5,25 %, 26/04/2026	300 000	379 566	358 099
CIFC Funding 2019-II Ltd., taux variable, 2,22 %, 17/04/2034	500 000	625 875	638 646	Metinvest BV, rachetables, 8,5 %, 23/04/2026	200 000	222 355	146 232
CIFI Holdings Group Co Ltd., rachetables, 5,95 %, 20/10/2025	1 000 000	1 198 355	357 953	Milos CLO Ltd., catégorie DR, série 17-1X, taux variable, 2,88 %, 20/10/2030	500 000	664 575	616 889
Obligation internationale du gouvernement colombien, rachetable, 5 %, 15/06/2045	1 000 000	1 259 868	925 255	Nationwide Building Society, perpétuelles, 5,75 %, 20/12/2168	500 000	764 478	736 550
Comisión Federal de Electricidad, rachetables, 3,348 %, 09/02/2031	1 500 000	1 919 325	1 594 539	Natura & Co. Luxembourg Holdings SARL, rachetables, 6 %, 19/04/2029	337 000	420 514	398 701
Comisión Federal de Electricidad, rachetables, 4,688 %, 15/05/2029	426 000	541 125	512 692	Natwest Group PLC, rachetables, 3,032 %, 28/11/2035	3 000 000	3 659 494	3 006 541
Commerzbank AG, perpétuelles, 6,5 %, 31/12/2049	400 000	518 679	524 182	Natwest Group PLC, perpétuelles, 5,125 %, 31/12/2049	400 000	579 215	551 615
Coöperatieve Rabobank UA, perpétuelles, 4,375 %, 31/12/2049	400 000	513 793	517 505	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc., rachetables, 3,4 %, 01/05/2030	500 000	692 376	588 248
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	400 000	500 976	366 837	Octagon Investment Partners 39 Ltd., catégorie D, série 18-3X, taux variable, 3,08 %, 20/10/2030	2 000 000	2 559 961	2 546 143
Credit Suisse Group AG, rachetables, 3,869 %, 12/01/2029	2 000 000	2 724 422	2 178 083	OHA Loan Funding Ltd., catégorie DR, série 16-1X, taux variable, 3,13 %, 20/01/2033	800 000	1 058 720	1 013 512
Credit Suisse Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,38 %, 31/12/2049	1 000 000	1 427 815	973 726	Palmer Square Loan Funding Ltd., catégorie CR2, série 15-2X, taux variable, 2,88 %, 15/08/2026	500 000	657 100	644 560
Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 5,25 %, 11/02/2170	500 000	667 040	442 275	Petróleos del Perú SA, 5,625 %, 19/06/2047	2 000 000	2 526 266	1 775 974
Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 9,75 %, 31/12/2049	580 000	750 143	686 346	Petróleos Mexicanos, rachetables, 5,95 %, 28/01/2031	1 645 000	2 072 081	1 690 662
CSN Inova Ventures, rachetable, 6,75 %, 28/01/2028	1 000 000	1 297 279	1 294 524	Pinewood Finance Co Ltd., rachetables, 3,625 %, 15/11/2027	2 000 000	3 353 209	2 892 151
CT Trust, rachetables, 5,125 %, 03/02/2032	269 000	342 881	320 350	RAD, série 2021-15X, 20/01/2034	4 250 000	4 716 170	3 776 253
Dryden Senior Loan Fund, catégorie E, série 19-2X, série 18-55X, taux variable, rachetables, catégorie D, 2,97 %, 15/04/2031	1 000 000	1 310 967	1 243 864	Repsol International Finance BV, perpétuelles, 4,247 %, 11/12/2168	385 000	581 408	499 388
Avis Budget Finance PLC, rachetables, 6,25 %, 30/10/2025	500 000	686 095	638 744	Repsol International Finance BV, taux variable, perpétuelles, 3,75 %, 31/12/2049	615 000	881 698	828 619
Elmwood CLO II Ltd., taux variable, 2,13 %, 20/04/2034	500 000	628 850	633 906	République du Ghana, 10,75 %, 14/10/2030	400 000	543 750	383 052
Elmwood CLO XII Ltd., taux variable, 2,17 %, 20/01/2035	1 000 000	1 244 150	1 242 407	Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6 %, 29/09/2168	375 000	522 471	470 149
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,375 %, 31/08/2081	1 800 000	2 019 859	1 938 713	Sand Trust 2001-1, taux variable, 15/10/2034	2 000 000	2 494 400	2 405 677
Flatiron CLO 17 Ltd., taux variable, 3,206 %, 15/05/2030	2 250 000	2 877 187	2 926 707	Santander UK Group Holdings PLC, perpétuelles, 6,75 %, 31/12/2049	315 000	501 993	496 850
Fort Washington CLO Ltd., taux variable, 1,37 %, 20/10/2034	2 250 000	2 823 300	2 952 625	Sherwood Financing PLC, taux variable, 4,62 %, 15/11/2027	1 500 000	2 151 172	1 983 844
Galaxy XV CLO Ltd., 3,12 %, 15/10/2030	500 000	623 304	605 024	Skandinaviska Enskilda Banken AB, perpétuelles, 5,125 %, 13/05/2170	400 000	548 241	506 396
GCC SAB de CV, rachetables, 3,614 %, 20/04/2032	427 000	541 222	482 000	Sunac China Holdings Ltd., rachetables, 5,95 %, 26/04/2024	500 000	414 124	148 289
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4,75 %, 31/12/2049	395 000	493 362	493 157	Symphony CLO XXII Ltd., catégorie D, série 20-22X, taux variable, 3,27 %, 18/04/2033	500 000	656 525	619 596
Huarong Finance II Co Ltd., 5,5 %, 16/01/2025	1 000 000	1 345 837	1 284 696	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, rachetables, 2 %, 15/07/2025	500 000	591 079	668 347
Iliad Holding SAS, rachetables, 7 %, 15/10/2028	420 000	522 543	514 724	Telefónica Móviles Chile SA, rachetables, 3,537 %, 18/11/2031	1 500 000	1 874 250	1 666 821
Iliad Holding SASU, rachetables, 5,625 %, 15/10/2028	1 000 000	1 199 238	1 319 280	Tencent Holdings Ltd., rachetables, 3,24 %, 03/06/2050	1 000 000	1 148 734	865 178
Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 3,125 %, 26/07/2024	700 000	937 401	907 026	Thaioli Treasury Center Co Ltd., 3,75 %, 18/06/2050	300 000	350 044	254 654
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 16/11/2026	500 000	690 041	601 325	TICP CLO VII Ltd., catégorie DR, série 17-7X, taux variable, 3,32 %, 15/04/2033	500 000	662 475	632 966
InterContinental Hotels Group PLC, rachetables, 1,625 %, 08/10/2024	1 000 000	1 553 398	1 389 053	TICP CLO XV Ltd., catégorie D, série 20-15X, taux variable, 3,28 %, 20/04/2033	500 000	656 525	646 100
Intrum AB, rachetables, 3,5 %, 15/07/2026	800 000	1 060 170	979 094	Trestles CLO III Ltd., catégorie D, série 20-3A, taux variable, 3,47 %, 20/01/2033	500 000	652 050	634 714
Obligation internationale du gouvernement ivoirien, 6,875 %, 17/10/2040	1 000 000	1 472 312	1 095 439	UBS Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,88 %, 31/12/2049	1 700 000	2 498 031	2 254 763
Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables, 5,5 %, 15/07/2029	390 000	485 530	374 739	UBS Group AG, perpétuelles, 4,375 %, 10/08/2169	2 000 000	2 550 228	2 064 196
Jay Park CLO Ltd., rachetables, taux variable, 2,78 %, 20/10/2027	1 000 000	1 261 025	1 308 997	United Group BV, rachetables, 4 %, 15/11/2027	1 000 000	1 548 775	1 084 320
JSW Steel Ltd., rachetables, 5,05 %, 05/04/2032	1 400 000	1 777 094	1 503 744	Verisure Holding AB, rachetables, 3,25 %, 15/02/2027	750 000	995 016	946 125
Kayne CLO 7 Ltd., catégorie D, série 20-7X, taux variable, 3,07 %, 17/04/2033	1 000 000	1 321 850	1 270 604				



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Vivion Investments SARL, 3 %, 08/08/2024	600 000	829 073	680 096
Vmed O2 UK Financing I PLC, rachetables, 4,75 %, 15/07/2031	830 000	1 021 896	919 105
Vodafone Group PLC, rachetables, 3 %, 27/08/2080	2 000 000	3 118 707	2 320 811
Voya CLO Ltd., catégorie D, série 19-2X, rachetables, taux variable, 3,83 %, 20/07/2032	1 500 000	1 949 362	1 842 547
Voya CLO Ltd., catégorie E, série 19-2X, taux variable, 6,73 %, 20/07/2032	500 000	637 578	630 023
Ypso Finance Bis SA, rachetables, 6 %, 15/02/2028	770 000	962 478	617 668
ZF Europe Finance BV, rachetables, 3 %, 23/10/2029	1 000 000	1 222 841	1 112 293
Total des titres de qualité supérieure – 27,64 %		153 772 323	136 134 022
Total des titres à revenu fixe internationaux – 27,64 %		153 772 323	136 134 022
Titres à revenu fixe américains – 44,86 %			
Titres de qualité supérieure – 44,86 %			
Adient Global Holdings Ltd., rachetables, 3,5 %, 15/08/2024	1 000 000	1 221 882	1 394 645
Air Lease Corp., rachetables, 3,00 %, 01/02/2030	890 000	974 080	1 011 503
Air Lease Corp., perpétuelles, 4,65 %, 31/12/2049	1 750 000	2 167 617	1 986 162
Ally Financial Inc., rachetables, 5,80 %, 01/05/2025	460 000	641 544	620 587
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	3 000 000	3 759 300	2 729 156
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	3 000 000	3 620 250	2 553 982
Altria Group Inc., rachetables, 4,8 %, 14/02/2029	1 200 000	1 766 941	1 563 468
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,5 %, 20/04/2026	230 000	300 564	299 939
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,75 %, 20/04/2029	405 000	493 378	501 209
American Electric Power Co Inc., 2,031 %, 15/03/2024	885 000	1 135 125	1 156 308
American Tower Corp., rachetables, 3,8 %, 15/08/2029	3 500 000	4 755 289	4 320 883
Amgen Inc., rachetables, 3,375 %, 21/02/2050	600 000	752 557	572 800
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., rachetables, 4,75 %, 23/01/2029	500 000	748 969	671 259
APX Group Inc., rachetables, 5,75 %, 15/07/2029	610 000	734 149	684 804
Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	2 000 000	2 519 945	2 179 321
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., rachetables, 7 %, 01/11/2026	495 000	659 615	651 175
AssuredPartners Inc., rachetables, 5,625 %, 15/01/2029	385 000	430 636	429 720
AssuredPartners Inc., rachetables, 7,00 %, 15/08/2025	540 000	716 904	708 248
AT&T Inc., rachetables, 3,5 %, 15/07/2053	3 410 000	3 904 085	3 134 422
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc. rachetables, 5,375 %, 01/03/2029	275 000	326 726	319 006
Ball Corp., rachetables, 2,875 %, 15/08/2030	835 000	897 158	903 907
Bank of America Corp., rachetables, 2,572 %, 20/10/2032	2 500 000	3 078 683	2 669 184
Bank of America Corp., rachetables, 4,30 %, 28/07/2168	3 525 000	4 589 385	4 134 658
Bank of America Corp., perpétuelles, 4,375 %, 31/12/2049	700 000	784 293	805 091
Bank of New York Mellon Corp. (The), perpétuelles, 3,75 %, 31/12/2049	700 000	788 997	765 782
BAT Capital Corp., rachetables, 4,906 %, 02/04/2030	1 000 000	1 620 277	1 245 768
Benchmark 2021-B31 Mortgage Trust, 2,25 %, 15/12/2054	814 000	867 863	605 746
Benchmark 2021-B31 Mortgage Trust, 2,25 %, 15/12/2054	348 000	336 103	234 688
BMW US Capital LLC, rachetables, 4,15 %, 09/04/2030	500 000	795 221	646 602
Boeing Co. (The), rachetables, 5,805 %, 01/05/2050	4 440 000	6 465 998	5 627 962
BPR Trust, taux variable, 4,045 %, 15/04/2037	2 223 000	2 791 067	2 774 560
Broadcom Inc., rachetables, 3,137 %, 15/11/2035	2 500 000	3 007 622	2 510 729
Buckeye Partners L.P., rachetables, 4,5 %, 01/03/2028	555 000	661 251	661 704
Calpine Corp., rachetables, 3,75 %, 01/03/2031	555 000	589 348	605 819
Calpine Corp., rachetables, 5 %, 01/02/2031	260 000	347 334	296 242
Carnival Corp., rachetables, 4 %, 01/08/2028	320 000	402 112	354 146
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 01/02/2031	790 000	850 091	860 435
CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetables, 3,276 %, 01/12/2028	3 000 000	3 801 600	3 485 338
Centine Corp., rachetables, 2,5 %, 01/03/2031	1 510 000	1 610 263	1 603 733

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 5,375 %, 01/09/2168	500 000	701 750	665 491
Charles Schwab Corp. (The), série I, taux variable, perpétuelles, 4 %, 31/12/2049	670 000	779 455	788 113
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 4,8 %, 01/03/2050	1 860 000	2 563 969	1 843 286
Cheniere Energy Partners LP, rachetables, 3,25 %, 31/01/2032	1 470 000	1 585 547	1 585 194
Citigroup Inc., rachetables, 4,7 %, 30/07/2168	3 500 000	4 607 271	3 950 909
Citigroup Inc., perpétuelles, 4,15 %, 15/02/2170	1 455 000	1 791 926	1 613 348
CMS Energy Corp., rachetables, 3,75 %, 01/12/2050	3 000 000	3 909 705	3 069 107
CMS Energy Corp., rachetables, 4,75 %, 01/06/2050	420 000	544 660	493 307
CommonSpirit Health, 4,35 %, 01/11/2042	500 000	534 341	577 445
CommScope Inc., rachetables, 7,125 %, 01/07/2028	290 000	403 160	281 338
Tacora Resources Inc., rachetables, 5,875 %, 15/01/2030	245 000	298 283	285 620
Condor Merger Sub Inc., rachetables, 7,375 %, 15/02/2030	265 000	292 895	289 228
CQP Holdco L.P. / BIP-V Chinook Holdco LLC, rachetables, 5,5 %, 15/06/2031	745 000	892 612	883 022
CSC Holdings LLC, rachetables, 5,75 %, 15/01/2030	805 000	1 055 202	617 136
CVS Health Corp., rachetables, 5,05 %, 25/03/2048	1 660 000	2 331 793	2 039 102
DaVita Inc., rachetables, 3,75 %, 15/02/2031	295 000	300 048	298 995
Dell International LLC / EMC Corp., rachetables, 6,2 %, 15/07/2030	1 000 000	1 411 961	1 383 500
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd, 4,75 %, 20/10/2028	1 500 000	1 977 075	1 914 926
Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025	965 000	1 354 377	1 337 558
Diamondback Energy Inc, rachetables, 3,5 %, 01/12/2029	2 160 000	2 557 466	2 579 467
Discovery Communications LLC, rachetables, 4,90 %, 11/03/2026	750 000	1 103 246	986 213
DISH Network Corp, 3,375 %, 15/08/2026	445 000	551 183	378 991
Duke Energy Corp., rachetables, 2,55 %, 15/06/2031	3 000 000	3 801 503	3 330 940
Edison International, perpétuelles, 5 %, 15/03/2170	2 455 000	3 117 741	2 800 529
Encore Capital Group Inc., rachetables, 4,25 %, taux variable, 15/01/2028	1 000 000	1 536 473	1 373 654
Energy Transfer L.P., perpétuelles, 7,125 %, 15/05/2170	1 480 000	1 881 672	1 678 283
Energy Transfer Operating L.P., rachetables, 5,0 %, 15/05/2050	1 300 000	1 786 563	1 423 897
Enterprise Products Operating LLC (USD), rachetables, 5,25 %, 16/08/2077	3 000 000	3 807 011	3 278 282
EPR Properties, rachetables, 3,6 %, 15/11/2031	2 700 000	3 394 550	2 665 140
EQM Midstream Partners L.P., rachetables, 4,125 %, 01/12/2026	375 000	438 426	452 597
Expedia Group Inc., rachetables, 2,95 %, 15/03/2031	1 500 000	1 884 892	1 644 509
Exxon Mobil Corp., rachetables, 3,452 %, 15/04/2051	750 000	1 039 612	769 054
Freddie Mac, catégorie M1, série 19-CS03, rachetables, 4,7 %, taux variable, 25/10/2032	1 328 191	1 655 769	1 793 407
FirstEnergy Corp., rachetables, 2,65 %, 01/03/2030	840 000	909 307	929 354
Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2043	375 000	390 557	365 829
Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 2,9 %, 29/02/2029	545 000	582 178	590 370
Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 4 %, 13/11/2030	460 000	598 644	512 476
Freeport-McMoran Inc., rachetables, 4,625 %, 01/08/2030	1 335 000	1 816 801	1 687 042
Frontier Communications Corp., rachetables, 5,875 %, 15/10/2027	245 000	326 021	308 764
Frontier Communications Corp., rachetables, 6,75 %, 01/05/2029	460 000	607 222	516 104
General Electric Co., série D, taux variable, perpétuelles, 5,16 %, 21/01/2021	1 000 000	1 257 106	1 335 305
General Motors Co., 6,80 %, 01/10/2027	750 000	1 047 637	1 057 300
General Motors Financial Co. Inc., perpétuelles, 5,7 %, 30/09/2030	2 000 000	2 631 300	2 302 138
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8 %, 15/01/2027	445 000	566 774	568 770

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Global Infrastructure Solutions Inc., rachetables, 5,625 %, 01/06/2029	290 000	292 950	308 520
Groupe Goldman Sachs Inc. (The), rachetables, 4,4 %, 10/02/2125	500 000	656 724	567 342
Goldman Sachs Group Inc. (The), rachetables, 5 %, 10/11/2022	3 000 000	3 855 582	3 960 328
Goldman Sachs Group Inc. (The), perpétuelles, 3,8 %, 31/12/2049	1 455 000	1 759 247	1 607 482
Harvest Midstream I.L.P., rachetables, 7,5 %, 01/09/2028	500 000	663 750	647 801
HCA Inc., rachetables, 5,25 %, 15/06/2049	1 000 000	1 490 328	1 165 948
Hess Corp., 5,6 %, 15/02/2041	435 000	533 245	557 598
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/04/2023	1 500 000	1 945 999	1 889 501
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,625 %, 15/07/2032	825 000	1 125 731	970 036
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 2,58 %, 22/04/2032	2 500 000	3 102 722	2 729 805
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,325 %, 26/04/2028	3 000 000	3 786 150	3 876 549
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,6 %, 01/08/2168	3 500 000	4 609 405	4 188 091
JPMorgan Chase & Co., perpétuelles, 3,65 %, 31/12/2049	1 450 000	1 754 095	1 685 984
KB Home, 7,25 %, 15/07/2030	380 000	487 086	500 597
Kinder Morgan Inc., rachetables, 5,55 %, 01/06/2045	1 925 000	2 930 670	2 398 945
Kraft Heinz Foods Co., rachetables, 4,875 %, 01/10/2049	1 085 000	1 475 951	1 286 748
Las Vegas Sands Corporation, rachetables, 3,2 %, 08/08/2024	395 000	534 124	508 519
Level 3 Financing Inc., rachetables, 4,625 %, 27/09/2027	260 000	292 372	293 689
LFS Topco LLC, rachetables, 5,875 %, 15/10/2026	260 000	329 953	284 523
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority, 0 %, 01/08/2039	2 765 000	3 606 528	3 435 657
Lowe's Companies Inc., 1,7 %, 15/09/2028	3 000 000	3 788 184	3 425 894
M&T Bank Corp., perpétuelles, 3,5 %, 31/12/2049	2 205 000	2 516 706	2 321 311
Magallanes Inc., rachetables, 5,141 %, 15/03/2052	560 000	536 735	556 858
Marriott International Inc., rachetables, 4,625 %, 15/06/2030	1 000 000	1 368 896	1 270 247
Metropolitan Transportation Authority, rachetables, 5 %, 15/11/2033	1 000 000	1 453 899	1 401 262
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, rachetables, 6,5 %, 20/06/2027	1 480 595	1 994 653	1 997 513
Morgan Stanley, rachetables, 2,511 %, 20/10/2032	2 500 000	3 069 000	2 657 338
Morgan Stanley, taux variable, rachetables, 2,511 %, 20/10/2032	2 000 000	2 595 300	2 666 350
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., rachetables, 3,5 %, 15/03/2031	840 000	900 159	782 019
Mylan Inc., rachetables, 4,55 %, 15/04/2028	1 000 000	1 466 034	1 258 833
Nabors Industries Ltd., rachetables, 7,25 %, 15/01/2026	230 000	299 417	293 974
NCL Finance Ltd, rachetables, 6,125 %, 15/03/2028	495 000	650 270	495 616
New Fortress Energy Inc., rachetables, 6,5 %, 30/09/2026	540 000	679 158	680 418
NRG Energy Inc., rachetables, 3,875 %, 15/02/2032	840 000	901 758	856 404
Occidental Petroleum Corp., rachetables, 6,125 %, 01/01/2031	360 000	489 821	492 858
OneMain Finance Corp., rachetables, 3,875 %, 15/09/2028	840 000	917 426	905 930
Oracle Corp., rachetables, 15/11/2047	1 730 000	2 092 279	1 734 716
Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 3,5 %, 01/08/2050	575 000	619 964	495 014
Performance Food Group Inc., rachetables, 4,25 %, 01/08/2029	560 000	653 152	658 001
Pilgrim's Pride Corp., rachetables, 3,5 %, 01/03/2032	850 000	908 597	902 242
Pioneer Natural Resources Company, rachetables, 1,9 %, 15/08/2030	2 430 000	2 549 114	2 592 452
Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp., rachetables, 3,55 %, 15/12/2029	3 000 000	3 918 481	3 540 950
PNC Financial Services Group Inc. (The), perpétuelles, 3,4 %, 15/12/2169	715 000	782 688	769 647

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., rachetables, 5,25 %, 15/04/2030	510 000	487 498	504 653
RLJ Lodging Trust LP, rachetables, 3,75 %, 01/07/2026	195 000	237 774	235 228
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5 %, 01/04/2028	290 000	364 704	314 057
Sabine Pass Liquefaction LLC, rachetables, 4,5 %, 15/05/2030	500 000	700 826	630 794
Sasol Financement USA LLC, rachetables, 4,375 %, 18/09/2026	1 000 000	1 288 175	1 200 317
SierraCol Energy Andina LLC, rachetables, 6 %, 15/06/2028	400 000	482 356	417 463
Sirius XM Radio Inc., rachetables, 3,875 %, 01/09/2031	840 000	907 164	889 523
Southern Co. (The), rachetables, 3,7 %, 30/04/2030	2 000 000	2 744 630	2 458 208
Southern Co. (The), rachetables, 4 %, 15/01/2051	450 000	554 425	555 986
Standard Industries Inc., rachetables, 3,375 %, 15/01/2031	885 000	902 420	905 750
Starwood Property Trust Inc., rachetables, 3,75 %, 31/12/2024	260 000	328 919	330 978
État de l'Illinois, 5,1 %, 01/06/2033	2 000 000	2 882 087	2 601 879
State Street Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 5,25 %, 15/03/2021	333 000	447 816	452 074
Sunnova Energy Corp., rachetables, 5,875 %, 01/09/2026	570 000	702 014	690 465
SysCo.Corp., rachetables, 6,6 %, 01/04/2050	317 000	566 401	473 485
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 6 %, 01/03/2027	480 000	611 861	607 804
Taylor Morrison Communities Inc., rachetables, 5,75 %, 15/01/2028	265 000	329 767	336 590
T-Mobile USA Inc., rachetables, 2,7 %, 15/03/2032	6 000 000	7 537 713	6 606 227
TransDigm Inc., rachetables, 6,375 %, 15/06/2026	225 000	293 844	296 410
TransDigm Inc., rachetables, 7,5 %, 15/03/2027	185 000	247 570	248 226
Truist Financial Corp., perpétuelles, 5,1 %, 01/03/2169	1 410 000	1 915 774	1 775 500
Truist Financial Corp., série N, taux variable, rachetables, 4,80 %, 01/09/2024	500 000	680 059	611 163
United Airlines Pass Through Trust, série 2020-1, catégorie A, 5,875 %, 15/04/2029	1 580 767	2 131 425	2 114 878
United Airlines Inc., rachetables, 4,375 %, 15/04/2026	265 000	327 262	333 200
United Airlines Pass Through Trust, catégorie B, série 2020-1, 4,875 %, 15/07/2027	762 000	970 750	983 226
United Rentals North America Inc., 6 %, 15/12/2029	170 000	225 845	229 184
Bon du Trésor américain à 10 ans	500 000	706 926	597 592
Bon du Trésor américain à 10 ans	500 000	665 900	638 641
U.S. Bancorp, perpétuelles, 3,7 %, 15/01/2170	2 000 000	2 473 700	2 220 560
US Foods Inc., rachetables, 4,75 %, 15/02/2029	270 000	322 449	325 037
ViacomCBS Inc., rachetables, 4,95 %, 15/01/2031	2 500 000	3 763 996	3 024 816
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 4,375 %, 01/05/2029	565 000	659 929	661 577
Wells Fargo & Co., perpétuelles, 3,9 %, 15/03/2169	3 000 000	3 820 950	3 557 865
Total des titres de qualité supérieure – 44,86 %		244 207 138	220 974 597
Total des titres américains à revenu fixe – 44,86 %		244 207 138	220 974 597
Total des titres à revenu fixe – 75,70 %		414 437 875	372 870 405
Total des placements – 78,78 %		430 827 012	387 985 107
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (2,77) %			(13 636 079)
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,17 %			848 505
Swaps (tableau 3) – 0,09 %			435 030
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 22,15 %			109 098 587
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 0,75 %			3 682 442
Autres actifs, moins les passifs – 0,83 %			4 090 841
Actif net – 100,00 %			492 504 433

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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) (\$)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	CAD	6 045 344	USD	4 432 232	0,7330	0,7390	44 518
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	CAD	3 807 277	USD	2 777 104	0,7290	0,7390	47 339
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	CAD	2 812 355	USD	2 086 536	0,7420	0,7390	(12 619)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	CAD	2 147 518	USD	1 608 910	0,7490	0,7390	(30 795)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	417 366 630	USD	314 582 944	0,7540	0,7390	(8 530 200)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	71 330 764	USD	53 764 341	0,7540	0,7390	(1 457 868)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	7 088 293	USD	5 238 442	0,7390	0,7390	(3 750)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	4 557 647	USD	3 435 248	0,7540	0,7390	(93 150)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	2 908 377	USD	2 149 370	0,7390	0,7390	(1 539)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	44 115	USD	33 012	0,7480	0,7390	(578)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	18 341	USD	13 554	0,7390	0,7390	(10)
Citigroup Inc.	A	2023-01-18	USD	5 976 255	CAD	8 000 000	1,3390	1,3540	91 288
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	USD	4 478 236	CAD	6 111 371	1,3650	1,3540	(48 260)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	USD	2 384 867	CAD	3 268 677	1,3710	1,3540	(39 790)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	USD	2 133 562	CAD	2 903 474	1,3610	1,3540	(14 831)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	USD	1 895 204	CAD	2 511 683	1,3250	1,3540	54 245
Citigroup Inc.	A	2023-01-18	USD	361 863	CAD	495 991	1,3710	1,3540	(6 063)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	13 197 932	CAD	18 000 000	1,3640	1,3540	(132 033)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	4 328 435	CAD	5 891 217	1,3610	1,3540	(31 183)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	2 125 014	CAD	2 839 707	1,3360	1,3540	37 234
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	1 643 895	CAD	2 196 776	1,3360	1,3540	28 804
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	688 498	CAD	940 079	1,3650	1,3540	(7 958)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	598 668	CAD	814 817	1,3610	1,3540	(4 313)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	441 356	CAD	602 630	1,3650	1,3540	(5 101)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	54 034	CAD	73 779	1,3650	1,3540	(625)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	41 290	CAD	56 198	1,3610	1,3540	(297)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	USD	26 688 672	EUR	27 028 383	1,0130	0,9330	(3 077 839)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	USD	4 150 284	GBP	3 700 712	0,8920	0,8270	(440 705)
									(13 636 079)

TABLEAU 2 – CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2022

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(4 532 340)	Contrat à terme standardisé Euro-Bund	2023-03-08	(23)	EUR	136	(4 431 332)	101 008
(48 039 339)	Billet américain à 10 ans (CBT) mars 2023	2023-03-22	(314)	USD	113	(47 743 690)	295 649
(37 690 600)	Contrat à terme standardisé américain Ultra à 10 ans	2023-03-22	(235)	USD	118	(37 635 911)	54 689
(115 860 953)	Billet américain à 2 ans (CBT)	2023-03-31	(416)	USD	103	(115 513 126)	347 827
(43 048 059)	Billet américain à 5 ans (CBT)	2023-03-31	(294)	USD	108	(42 964 218)	83 841
(5 784 983)	Obligation américaine Ultra CBT	2023-03-22	(32)	USD	134	(5 819 492)	(34 509)
(254 956 274)						(254 107 769)	848 505

TABLEAU 3 – SWAPS

Au 31 décembre 2022

Nom du swap	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Nombre de contrats	Montant théorique	Date d'échéance	Profit latent (perte latente)
Swap de taux d'intérêt sur acceptations bancaires canadiennes	Goldman Sachs & Co.	A-1	–	5 110 000	2052-12-14	435 030
						435 030

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 2022 et 2021 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 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
Émises	5 425 000	20 155	1 605 680	–
Réinvesties	–	7 858	125 738	44
Rachetées	(5 000 000)	(175 419)	(1 222 021)	(10 188)
En circulation au 31 décembre 2022	23 925 000	285 232	4 497 926	–

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
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
Émises	1 787	32 809
Réinvesties	2 904	8 403
Rachetées	(32 844)	(330 865)
En circulation au 31 décembre 2022	90 091	181 693

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	372 870 405	–	372 870 405
Fonds	8 480 102	–	–	8 480 102
Actions privilégiées	–	–	6 634 600	6 634 600
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	883 014	–	–	883 014
Contrats de change à terme	–	303 428	–	303 428
Swaps	–	435 030	–	435 030
Total des actifs financiers	9 363 116	373 608 863	6 634 600	389 606 579

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	34 509	–	–	34 509
Contrats de change à terme	–	13 939 507	–	13 939 507
Swaps	–	4 674 970	–	4 674 970
Total des passifs financiers	34 509	18 614 477	–	18 648 986
Total des actifs et passifs financiers	9 328 607	359 669 356	6 634 600	375 632 563

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

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 2022 et 2021.

	2022 (\$)	2021 (\$)
Au début de l'exercice	–	–
Acquisitions	6 243 090	–
Variation nette latente	391 510	–
À la fin de l'exercice	6 634 600	–

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 31 décembre 2022 et 2021, est présentée ci-après :

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	96 949 677	23,9
De 1 an à 3 ans	15 334 173	4,1	42 820 606	10,6
De 3 ans à 5 ans	38 209 059	10,2	82 507 160	20,4
Plus de 5 ans	319 327 173	85,6	182 896 654	45,1
Exposition totale	372 870 405	100,0	405 174 097	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2022, 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	6 578 478	(6 059 801)	518 677	0,1
Euro	40 802 197	(39 211 797)	1 590 400	0,3
Dollar américain	451 912 745	(431 784 744)	20 128 001	4,1
Exposition nette	499 293 420	(477 056 342)	22 237 078	4,5

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,1 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	1,7	1,3	0,7	0,5
AA+ à AA-	0,7	0,5	2,0	1,5
A+ à A-	5,9	4,5	4,6	3,4
BBB+ à BBB-	49,7	37,6	50,3	37,3
Inférieure à BBB-	32,5	24,6	39,2	29,1
Aucune note	9,6	7,2	3,2	2,4
Total	100,0	75,7	100,0	74,2

F) IMPÔT SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait enregistré une perte en capital pouvant être reportée en avant de 5 633 704 \$ et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2021) 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.

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	0,9	9,7	1,0	5,8
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	0,8	14,0	0,8	9,6

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	274 793 083	235 736 839
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 543 607	4 010 144
Créances :		
Dividendes	390 629	176 719
Intérêts	3 669 153	2 804 753
Parts de capital vendues	224 294	322 313
Charges payées d'avance	292 231	297 201
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	–	1 337 040
Profit latent sur les contrats de change à terme	243 600	91 156
Total de l'actif	282 156 597	244 776 165
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	263 396	197 701
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 612	5 318
Autres charges à payer (note 5)	–	70 441
Distributions	460 750	470 450
Parts de capital rachetées	48 023	57 248
Titres de placement achetés	3 056 614	2 251 036
Montants à payer sur les contrats à terme	96 237	96 237
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 876 577	981 782
Total du passif	6 804 209	4 130 213
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	275 352 388	240 645 952

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	85 845 877	101 447 015
Parts de catégorie A	90 793 539	80 753 154
Parts de catégorie F	82 709 468	44 338 469
Parts de catégorie P	–	63 207
Parts de catégorie X	2 315 569	2 781 337
Parts de catégorie Y	330 847	373 803
Parts de catégorie UA	11 712 528	8 995 823
Parts de catégorie UF	1 644 560	1 608 101
Parts de catégorie TA6	–	109 890
Parts de catégorie TF6	–	175 153
Total	275 352 388	240 645 952
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 750 000	4 850 000
Parts de catégorie A	12 797 788	9 749 032
Parts de catégorie F	10 429 440	4 829 790
Parts de catégorie P	–	2 868
Parts de catégorie X	331 968	340 233
Parts de catégorie Y	38 022	36 747
Parts de catégorie UA	1 252 946	861 503
Parts de catégorie UF	161 850	143 218
Parts de catégorie TA6	–	9 333
Parts de catégorie TF6	–	14 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,07	20,92
Parts de catégorie A	7,09	8,28
Parts de catégorie F	7,93	9,18
Parts de catégorie P	–	22,04
Parts de catégorie X	6,98	8,17
Parts de catégorie Y	8,70	10,17
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	9,35	10,44
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	6,90	8,25
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	10,16	11,23
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	7,50	8,88
Parts de catégorie TA6	–	11,77
Parts de catégorie TF6	–	12,47

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
rendement stratégique Purpose

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 085 615	742 715
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	14 858 717	10 375 495
Distribution provenant des fonds sous-jacents	1 048 943	282 798
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	7 642 426	2 127 031
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(8 366 367)	786 750
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(32 415 619)	8 919 612
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 742 352)	(583 256)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(1 337 040)	(586 800)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(19 225 677)	22 064 345
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	52 502	79 686
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5 721)	(145 255)
Total des produits	(19 178 896)	21 998 776
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 966 172	2 247 293
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	99 855	84 931
Honoraires juridiques	30 966	20 360
Coûts de transaction (note 9) ¹	25 924	10 953
Retenues d'impôts à la source (note 7)	23 159	38 035
Honoraires des auditeurs	16 274	10 001
Droits payables aux bourses de valeurs	15 915	22 371
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	12 891	–
Charges d'intérêts et bancaires	3 061	5 293
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 887	4 358
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	–	99
Autres charges (note 5)	7 164	6 096
Total des charges	3 204 268	2 449 790
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(39 236)	–
Charges nettes	3 165 032	2 449 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 343 928)	19 548 986

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

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB	(8 471 393)	7 472 957
Parts de catégorie A	(8 445 632)	7 024 252
Parts de catégorie F	(4 801 081)	3 680 657
Parts de catégorie P	(1 383)	10 127
Parts de catégorie X	(234 703)	307 949
Parts de catégorie Y	(31 694)	38 154
Parts de catégorie UA	(309 741)	841 190
Parts de catégorie UF	(41 704)	143 298
Parts de catégorie TA6	(2 441)	11 248
Parts de catégorie TF6	(4 156)	19 154
Total	(22 343 928)	19 548 986

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB	4 787 397	3 626 438
Parts de catégorie A	11 812 516	8 363 809
Parts de catégorie F	7 402 219	4 068 266
Parts de catégorie P	2 822	3 553
Parts de catégorie X	341 348	343 267
Parts de catégorie Y	37 550	35 300
Parts de catégorie UA	1 119 341	781 033
Parts de catégorie UF	159 850	127 907
Parts de catégorie TA6	8 950	9 106
Parts de catégorie TF6	11 236	13 761

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB	(1,77)	2,06
Parts de catégorie A	(0,71)	0,84
Parts de catégorie F	(0,65)	0,90
Parts de catégorie P	(0,49)	2,85
Parts de catégorie X	(0,69)	0,89
Parts de catégorie Y	(0,84)	1,09
Parts de catégorie UA	(0,28)	1,08
Parts de catégorie UF	(0,26)	1,12
Parts de catégorie TA6	(0,27)	1,23
Parts de catégorie TF6	(0,37)	1,39

1) Rabais de courtage 665 536

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur des titres prêtés	7 216 441	5 504 860
Valeur des sûretés reçues	7 688 799	5 957 790

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 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	105 380	100,0	160 577	100,0
Retenues d'impôts à la source	(17 879)	(17,0)	(27 768)	(17,3)
Honoraires de l'agent	(34 999)	(33,2)	(53 123)	(33,1)
Revenu tiré du prêt de titres	52 502	49,8	79 686	49,6

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	101 447 015	52 694 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 471 393)	7 472 957
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 115 174	47 703 169
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(23 708 644)	(2 092 919)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 593 470)	45 610 250
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 525 774)	(3 663 387)
Des dividendes	(293 303)	–
Remboursement de capital	(717 198)	(667 663)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 536 275)	(4 331 050)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 601 138)	48 752 157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	85 845 877	101 447 015

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	80 753 154	61 730 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 445 632)	7 024 252
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 210 555	19 416 719
Échange de parts rachetables	5 289 716	238 939
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(11 810 974)	(5 345 321)
Réinvestissement des distributions	2 315 755	1 606 891
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24 005 052	15 917 228
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 145 416)	(2 906 033)
Des dividendes	(226 061)	–
Remboursement de capital	(1 147 558)	(1 012 429)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 519 035)	(3 918 462)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 040 385	19 023 018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	90 793 539	80 753 154

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	44 338 468	26 271 259
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 801 081)	3 680 657
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 923 691	18 703 925
Échange de parts rachetables	4 222 789	141 392
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(12 255 305)	(3 702 811)
Réinvestissement des distributions	2 159 578	1 343 240
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	47 050 753	16 485 746
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 642 605)	(1 811 942)
Des dividendes	(236 067)	–
Remboursement de capital	–	(287 252)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 878 672)	(2 099 194)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 371 000	18 067 209
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	82 709 468	44 338 468

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	63 206	117 565
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 383)	10 127
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(61 823)	(64 486)
Réinvestissement des distributions	848	4 236
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(60 975)	(60 250)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(848)	(3 933)
Remboursement de capital	–	(303)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(848)	(4 236)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(63 206)	(54 359)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	63 206

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 781 337	2 653 023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(234 703)	307 949
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 000	–
Échange de parts rachetables	–	28 700
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(265 314)	(184 615)
Réinvestissement des distributions	157 513	150 729
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(57 801)	(5 186)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(173 264)	(129 662)
Remboursement de capital	–	(44 787)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(173 264)	(174 449)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(465 768)	128 314
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 315 569	2 781 337

Parts de catégorie Y		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	373 803	313 878
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 694)	38 154
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 772	35 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(20 785)	–
Réinvestissement des distributions	10 089	8 768
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	12 076	43 768
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(23 338)	(16 380)
Remboursement de capital	–	(5 617)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23 338)	(21 997)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 956)	59 925
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	330 847	373 803

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 995 823	7 656 088
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(309 741)	841 190
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 332 613	2 403 035
Échange de parts rachetables	110 366	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 711 202)	(1 378 445)
Réinvestissement des distributions	199 759	75 159
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 931 536	1 099 749
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(532 062)	(347 689)
Des dividendes	(34 481)	–
Remboursement de capital	(338 547)	(253 515)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(905 090)	(601 204)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 716 705	1 339 735
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	11 712 528	8 995 823

Parts de catégorie IF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 608 101	1 030 191
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(41 704)	143 298
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	786 944	916 641
Échange de parts rachetables	140 146	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(795 900)	(431 262)
Réinvestissement des distributions	80 637	52 662
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	211 827	538 041
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(133 664)	(70 164)
Remboursement de capital	–	(33 265)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(133 664)	(103 429)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 459	577 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 644 560	1 608 101

Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	109 890	98 641
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 441)	11 248
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	(107 440)	–
Réinvestissement des distributions	868	5 074
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(106 572)	5 074
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(877)	(4 505)
Remboursement de capital	–	(568)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(877)	(5 073)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(109 890)	11 249
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	109 890

Parts de catégorie TF6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	175 153	157 181
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 156)	19 154
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	(145 902)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(24 800)	–
Réinvestissement des distributions	1 151	6 723
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(169 551)	6 723
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 446)	(7 905)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 446)	(7 905)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(175 153)	17 972
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	175 153

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 343 928)	19 548 986
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(25 193)	(48 368)
Achat de placements	(192 782 663)	(217 702 649)
Produit de la vente de placements	129 732 877	142 540 621
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(7 642 426)	(2 127 031)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	32 415 619	(8 919 612)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	1 742 352	583 256
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	1 337 040	586 800
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(1 080 792)	(506 989)
Coûts de transaction (note 9)	25 924	10 953
	(58 621 190)	(66 034 033)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	109 539 768	88 862 176
Échange de parts rachetables	9 435 757	409 031
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(50 590 054)	(13 165 352)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(11 256 011)	(7 802 542)
	57 129 460	68 303 313
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	25 193	48 368
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 491 730)	2 269 280
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	4 010 144	1 692 496
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	2 543 607	4 010 144
Intérêts reçus (versés)	13 991 256	9 933 741
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	848 546	701 532

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 99,80 %			
Actions – 6,98 %			
Biens de consommation de base – 0,70 %			
*Southeastern Groceries Inc.	64 221	1 908 903	1 934 754
		1 908 903	1 934 754
Énergie – 0,41 %			
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 3	37 800	742 525	752 598
Delek US Holdings Inc.	10 279	321 264	375 780
		1 063 789	1 128 378
Services financiers – 3,47 %			
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, perpétuelles	26 831	572 370	385 025
Brookfield Corp., privilégiées, série 28-A, perpétuelles	86 800	1 555 077	1 422 652
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, perpétuelles	42 000	955 257	766 500
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, perpétuelles	37 750	809 082	612 305
Brookfield Corp., privilégiées, série 40, perpétuelles	98 072	2 008 259	1 691 742
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	103 900	2 387 030	2 415 675
Granite Point Mortgage Trust Inc.	92 391	826 408	670 522
Katapult Holdings Inc.	98 056	923 535	127 019
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	50 000	1 001 000	632 500
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	15 000	351 600	265 350
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	22 500	510 845	556 875
		11 900 463	9 546 165
Produits industriels – 0,29 %			
*UC Holdings Inc.	4 038	153 985	16 402
*Actions ordinaires de Voyager Aviation	167	97 597	108 668
*Actions privilégiées de Voyager Aviation	1 000	585 577	652 005
		837 159	777 075
Matériaux – 0,28 %			
Champion Iron Ltd.	115 402	130 411	778 964
		130 411	778 964
Immobilier – 1,62 %			
Slate Grocery REIT	295 624	3 350 514	4 466 879
		3 350 514	4 466 879
Services publics – 0,21 %			
TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	22 375	380 082	294 007
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	15 000	318 213	285 750
		698 295	579 757
Total des actions – 6,98 %		19 889 534	19 211 972
Titres à revenu fixe – 70,80 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 18,54 %			
Ayr Wellness Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	4 250 000	5 618 807	4 912 904
Brookfield Asset Management Inc., rachetables, 5,04 %, 08/03/2024	3 000 000	2 992 500	2 989 789
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	4 500 000	4 542 290	4 527 585
CI Financial Corp., 7 %, 08/03/2024	2 000 000	2 000 000	2 015 205
Empire Communities Corp., rachetables, 7,375 %, 15/12/2025	500 000	525 000	449 375
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 24/02/2024	5 000 000	4 840 500	4 809 904
Occidental Petroleum Corp., rachetables, 7,25 %, 01/02/2027	1 500 000	1 877 100	1 888 830
Ivanhoe Cambridge II Inc., rachetables, 2,909 %, 27/06/2023	2 000 000	1 975 840	1 978 068
Société Financière Manuvie, rachetables, 4,1 %, 19/03/2082	1 000 000	1 000 000	757 072
Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	2 500 000	2 500 000	2 119 792



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	2 000 000	2 002 934	2 038 750
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24/11/2080	2 000 000	2 028 125	1 846 714
Banque Royale du Canada, rachetables, 3,65 %, 24/11/2081	2 000 000	2 000 000	1 512 157
Banque Royale du Canada, rachetables, 4,2 %, 31/12/2049	8 000 000	7 854 250	6 213 280
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	2 750 000	3 388 968	2 722 046
Financière Sun Life inc., rachetables, 3,60 %, 30/06/2081	2 000 000	2 006 250	1 508 483
Tacora Resources Inc., rachetables, 8,25 %, 15/05/2026	5 740 000	7 088 728	5 640 539
Banque Toronto-Dominion (La), 5,75 %, 31/10/2070	3 500 000	3 503 000	3 108 770
		57 744 292	51 039 263

Obligations de sociétés étrangères – 51,79 %

24 Hour Fitness Worldwide Inc., rachetables, 8,00 %, 01/06/2022	2 000 000	2 233 550	20 581
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	7 600 000	8 808 558	5 262 644
American Airlines Inc., 11,75 %, 15/07/2025	1 500 000	1 984 984	2 182 732
AMS AG, rachetables, 7,00 %, 31/07/2025	1 500 000	2 016 036	1 914 431
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 5,375 %, 15/10/2023	625 000	795 179	831 441
BHP Billiton Finance Ltd., 3,23 %, 15/05/2023	2 000 000	1 984 000	1 986 185
Blackstone Mortgage Trust Inc., 4,75 %, 15/03/2023	656 000	897 104	879 897
Brightstar Escrow Corp., rachetables, 9,75 %, 15/10/2025	3 376 000	4 437 529	4 212 638
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8 %, 15/12/2026	4 000 000	5 146 576	4 441 120
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	11 774 000	13 964 289	7 456 948
DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	4 000 000	4 377 641	3 406 664
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	1 000 000	1 298 100	1 257 499
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024	6 772 000	8 674 707	8 644 554
FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc., rachetables, 5,625 %, 15/08/2026	800 000	989 400	1 006 531
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co. Inc., rachetables, 6,75 %, 15/01/2030	3 500 000	4 302 665	3 831 363
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	3 193 000	4 141 950	3 598 560
FXI Holdings Inc, rachetables, 7,875 %, 01/11/2024	2 465 000	3 060 925	2 770 767
Granite Point Mortgage Trust Inc., convertibles, 6,375 %, 01/10/2023	1 000 000	1 185 435	1 325 566
Greystar Real Estate Partners LLC, rachetables, 5,75 %, 01/12/2025	1 000 000	1 267 850	1 325 529
Hunt Cos. Inc., rachetables, 5,25 %, 15/04/2029	1 000 000	1 256 700	1 139 814
Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co., rachetables, 8,5 %, 15/08/2021	361 000	438 994	408 314
Invesque Inc., rachetables, 6 %, 30/09/2023	2 336 000	2 468 120	2 577 483
KKR Real Estate Finance Trust Inc., 6,125 %, 15/05/2023	1 500 000	1 926 371	2 003 419
LSB Industries Inc., rachetables, 6,25 %, 15/10/2028	4 500 000	5 595 599	5 582 559
Midas OpCo Holdings LLC, rachetables, 5,625 %, 15/08/2029	1 000 000	1 262 250	1 119 020
NCL Corp Ltd., rachetables, 3,625 %, 15/12/2024	2 000 000	2 381 922	2 317 880
New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025	5 000 000	6 376 043	6 085 415
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp., rachetables, 7,25 %, 15/06/2025	8 000 000	9 740 037	10 722 272

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	3 982 556	3 813 202
Picard Midco Inc., rachetables, 6,5 %, 31/03/2029	2 170 000	2 531 239	2 481 704
PROG Holdings Inc., rachetables, 6 %, 15/11/2029	1 000 000	1 249 500	1 091 297
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,75 %, 01/10/2025	1 687 000	2 102 798	1 938 713
Shelf Drilling Holdings Ltd., rachetables, 8,25 %, 15/02/2025	1 250 000	1 602 168	1 471 502
Six Flags Entertainment Corp, 4,875 %, 31/07/2024	1 500 000	1 911 089	1 958 646
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	4 500 000	5 507 524	4 882 321
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 7,25 %, 15/05/2027	4 000 000	4 948 633	5 630 555
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 10,5 %, 15/01/2026	500 000	363 231	324 960
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 6,5 %, 01/06/2025	3 000 000	2 056 166	1 909 140
The GEO Group Inc., rachetables, 15/04/2026	1 300 000	1 584 147	1 571 577
TKC Holdings Inc., rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	2 942 000	3 652 896	3 117 660
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp., rachetables, 11,13 %, 01/04/2023	1 000 000	1 287 900	1 250 322
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8 %, 06/10/2026	5 000 000	6 405 608	5 794 443
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	3 000 000	3 945 840	3 894 442
Tutor Perini Corp., rachetables, 4,00 %, 15/07/2030	500 000	634 487	593 442
Vine Energy Holdings LLC, rachetables, 6,75 %, 15/04/2029	6 000 000	7 540 200	7 920 494
Wells Fargo & Co., rachetables, 3,184 %, 08/02/2024	2 000 000	2 060 720	1 950 804
Western Global Airlines LLC, rachetables, 10,375 %, 15/08/2025	1 000 000	1 319 652	1 019 130
World Acceptance Corp., rachetables, 7 %, 01/11/2026	2 250 000	2 800 286	1 709 850
		160 499 154	142 636 030

Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,47 %

Cedar Funding V CLO Ltd., 4,10 %, 17/07/2031	1 000 000	1 316 400	1 286 148
		1 316 400	1 286 148

Total des titres à revenu fixe – 70,80 %

		219 559 846	194 961 441
--	--	-------------	-------------

Fonds de placement – 4,14 %

BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	40 007	536 408	473 441
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	84 510	8 582 737	8 425 226
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	420 632	2 827 690	2 494 937
		11 946 835	11 393 604

Total des fonds de placement – 4,14 %

		11 946 835	11 393 604
--	--	------------	------------

Fonds du marché monétaire – 17,88 %

Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	984 500	49 266 220	49 226 066
		49 266 220	49 226 066

Total des fonds du marché monétaire – 17,88 %

		49 266 220	49 226 066
--	--	------------	------------

Total des positions acheteur – 99,80 %

		300 662 435	274 793 083
--	--	-------------	-------------

Coûts de transaction (note 9)

		(24 447)	–
--	--	----------	---

Total des placements – 99,80 %

		300 637 988	274 793 083
--	--	-------------	-------------

Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,96) %

			(2 632 977)
--	--	--	-------------

Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,93 %

			2 543 607
--	--	--	-----------

Autres actifs, moins les passifs – 0,23 %

			648 675
--	--	--	---------

Actif net – 100,00 %

			275 352 388
--	--	--	-------------

*Titres privés classés au niveau 3.



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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	2023-01-20	CAD	160 411 939	USD	(163 218 023)	1,330590	0,7390	(2 806 085)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	8 565 291	USD	(8 529 356)	1,359570	0,7390	35 935
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	1 632 540	USD	(1 624 639)	1,360450	0,7390	7 901
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	949 529	USD	(947 706)	1,356470	0,7390	1 823
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	1 137 337	USD	(1 143 260)	1,346805	0,7390	(5 923)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	75 940	USD	(75 476)	1,362150	0,7390	465
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	CAD	67 917	USD	(68 271)	1,346805	0,7390	(354)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	4 738 531	CAD	(4 775 606)	0,732891	1,3540	(37 075)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	3 655 438	CAD	(3 632 148)	0,743362	1,3540	23 290
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	2 369 265	CAD	(2 388 208)	0,732767	1,3540	(18 942)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 879 166	CAD	(1 855 298)	0,748128	1,3540	23 868
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 421 559	CAD	(1 401 355)	0,749275	1,3540	20 204
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 083 093	CAD	(1 088 672)	0,734840	1,3540	(5 579)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	11 637 470	CAD	(11 522 979)	0,745990	1,3540	114 491
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	1 454 966	CAD	(1 440 652)	0,745990	1,3540	14 314
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	620 294	CAD	(621 838)	0,736817	1,3540	(1 544)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	161 124	CAD	(159 815)	0,744701	1,3540	1 309
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	136 925	CAD	(138 000)	0,732897	1,3540	(1 075)
									(2 632 977)

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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie P	Parts de catégorie X
En circulation au 31 décembre 2020	2 675 000	7 848 741	3 038 241	5 648	340 797
Émises	2 275 000	2 386 382	2 049 823	–	3 571
Réinvesties	–	193 248	146 200	193	18 352
Rachetées	(100 000)	(679 339)	(404 474)	(2 973)	(22 487)
En circulation au 31 décembre 2021	4 850 000	9 749 032	4 829 790	2 868	340 233
Émises	1 150 000	5 534 716	6 780 448	–	6 487
Réinvesties	–	306 397	259 112	39	21 100
Rachetées	(1 250 000)	(2 792 357)	(1 439 910)	(2 907)	(35 852)
En circulation au 31 décembre 2022	4 750 000	12 797 788	10 429 440	–	331 968

	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 2020	32 472	756 404	95 506	8 902	13 504
Émises	3 417	229 596	81 382	–	–
Réinvesties	858	7 172	4 695	431	542
Rachetées	–	(131 669)	(38 365)	–	–
En circulation au 31 décembre 2021	36 747	861 503	143 218	9 333	14 046
Émises	2 309	549 263	97 866	–	–
Réinvesties	1 084	20 692	7 658	75	94
Rachetées	(2 118)	(178 512)	(86 892)	(9 408)	(14 140)
En circulation au 31 décembre 2022	38 022	1 252 946	161 850	–	–

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*	1,45 %
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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	194 961 441	–	194 961 441
Actions	16 500 143	–	2 711 829	19 211 972
Fonds	60 619 670	–	–	60 619 670
Contrats de change à terme	–	243 600	–	243 600
Total des actifs financiers	77 119 813	195 205 041	2 711 829	274 793 083

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	2 876 577	–	2 876 577
Total des passifs financiers	–	2 876 577	–	2 876 577
Total des actifs et passifs financiers	77 119 813	192 328 464	2 711 829	275 036 683

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

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 2022 et 2021.

	2022 (\$)	2021 (\$)
Au début de l'exercice	2 614 856	766 782
Acquisitions	1 908 903	683 174
Dispositions	(1 948 207)	–
Profit réalisé (perte réalisée)	59 320	–
Variation nette latente	76 957	1 164 900
À la fin de l'exercice	2 711 829	2 614 856

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 10 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,1 millions de dollars (0,9 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	12 852 960	38,6	41 588 061	23,6
De 1 an à 3 ans	75 159 916	23,3	95 289 789	54,1
De 3 ans à 5 ans	45 445 384	31,5	31 410 155	17,8
Plus de 5 ans	61 503 181	6,6	7 918 364	4,5
Exposition totale	194 961 441	100,0	176 206 369	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2022, 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
Euro	(13)	–	(13)	0,0
Dollar américain	171 696 066	(146 448 899)	25 247 167	9,2
Exposition nette	171 696 053	(146 448 899)	25 247 154	9,2

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022 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 (2,3 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, 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 2022		31 décembre 2021	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	2,5	1,8	–	–
AA+ à AA-	1,0	0,7	–	–
A+ à A-	4,0	2,8	1,9	1,3
BBB+ à BBB-	11,2	8,0	7,5	5,5
Inférieure à BBB-	81,3	57,6	69,4	50,8
Aucune note	–	–	21,2	15,6
Total	100,0	70,9	100,0	73,2

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 15 216 588 \$ (14 421 034 \$ en 2021) 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 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	0,2	0,0	0,3	0,0
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	3,1	0,0	–	–
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	0,9	2,4	1,0	3,2
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	17,9	1,3	15,9	2,1

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	16 615 145	12 334 139
Trésorerie et équivalents de trésorerie	170 235	–
Créances :		
Dividendes	8 787	2 782
Titres de placement vendus	292 436	285 735
Charges payées d'avance	3 320	–
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	–	44 147
Bons de souscription	15 776	36 934
Profit latent sur les contrats de change à terme	37 667	–
Total de l'actif	17 143 366	12 703 737
Passif		
Découvert bancaire	–	127 532
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	12 640	7 908
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	663	–
Autres charges à payer (note 5)	25 233	8 879
Distributions	24 500	6 250
Titres de placement achetés	–	126 470
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	130 176	–
Total du passif	193 212	277 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 950 154	12 426 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	13 238 592	12 159 551
Parts de catégorie A	127 634	158 036
Parts de catégorie F	3 583 928	109 111
Total	16 950 154	12 426 698
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	700 000	625 000
Parts de catégorie A	6 894	8 200
Parts de catégorie F	189 499	5 608
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,91	19,46
Parts de catégorie A	18,51	19,27
Parts de catégorie F	18,91	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 2023



Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 27 avril 2021 au 31 décembre 2021 :

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	122 216	40 493
Distributions des fonds sous-jacents	2 809	1 435
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	8 372	(6 344)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	180 464	67 891
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	81 163	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	38 117	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(463 592)	(143 979)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(92 509)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(11 612)	11 612
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(21 158)	36 934
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	175	(31)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(155 555)	8 011
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	5 505	2 229
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 698	(23 190)
Total des produits	(148 352)	(12 950)
Charges		
Coûts de transaction (note 9) ¹	108 341	50 128
Frais de gestion (note 5)	107 232	49 751
Honoraires juridiques	27 686	20 982
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	26 208	15 815
Retenues d'impôts à la source (note 7)	9 469	4 151
Droits payables aux bourses de valeurs	6 564	7 223
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 867	1 687
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 837	2 093
Charges d'intérêts et bancaires	3 830	1 866
Charge d'intérêts	–	3 174
Frais d'emprunt d'actions	–	876
Autres charges (note 5)	9 625	8 062
Total des charges	307 659	165 808
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(47 257)	(47 351)
Charges nettes	260 402	118 457
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(408 754)	(131 407)

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)				
Parts de FNB	(421 801)	(110 772)		
Parts de catégorie A	1 956	(15 364)		
Parts de catégorie F	11 091	(5 271)		
Total	(408 754)	(131 407)		
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)				
Parts de FNB	617 945	428 459		
Parts de catégorie A	10 201	1 659		
Parts de catégorie F	47 441	3 560		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)				
Parts de FNB	(0,68)	(0,26)		
Parts de catégorie A	0,19	(9,26)		
Parts de catégorie F	0,23	(1,48)		
1) Rabais de courtage	3 049	2 493		
2) Prêt de titres				
La valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre de prêts de titres s'établissait comme suit :				
	31 décembre 2022	31 décembre 2021		
Valeur des titres prêtés	1 161 508	1 305 568		
Valeur des sûretés reçues	1 222 461	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 2022	31 décembre 2021		
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	9 305	100,0	3 951	100,0
Retenues d'impôts à la source	(132)	(1,4)	(237)	(6,0)
Honoraires de l'agent	(3 668)	(39,4)	(1 485)	(37,6)
Revenu tiré du prêt de titres	5 505	59,2	2 229	56,4
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.				

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 27 avril 2021 au 31 décembre 2021 :

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	12 159 551	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(421 801)	(110 772)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 434 636	12 307 823
Palements pour le rachat de parts rachetables	(879 544)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 555 092	12 307 823
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(54 250)	-
Remboursement de capital	-	(37 500)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(54 250)	(37 500)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 079 041	12 159 551
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	13 238 592	12 159 551

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	158 036	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 956	(15 364)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	162 980	173 400
Échange de parts rachetables	(8 776)	-
Palements pour le rachat de parts rachetables	(186 562)	-
Réinvestissement des distributions	828	171
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(31 530)	173 571
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(828)	-
Remboursement de capital	-	(171)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(828)	(171)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30 402)	158 036
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	127 634	158 036

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	109 111	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 091	(5 271)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 522 901	150 300
Échange de parts rachetables	8 776	-
Palements pour le rachat de parts rachetables	(67 829)	(35 916)
Réinvestissement des distributions	6 874	320
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 470 722	114 704
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(6 996)	-
Remboursement de capital	-	(322)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 996)	(322)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 474 817	109 111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 583 928	109 111

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 27 avril 2021 au 31 décembre 2021 :

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(408 754)	(131 407)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(42)	1
Achat de placements	(34 754 363)	(26 095 863)
Produit de la vente de placements	30 019 369	13 443 708
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(180 464)	(67 891)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(38 117)	-
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	463 592	143 979
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	92 509	-
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	11 612	(11 612)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	21 158	(36 934)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	12 424	14 005
Coûts de transaction (note 9)	108 341	50 128
	(4 652 735)	(12 691 886)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	6 120 517	12 631 523
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 133 935)	(35 916)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(36 122)	(31 252)
	4 950 460	12 564 355
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	42	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	297 725	(127 531)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(127 532)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	170 235	(127 532)
Intérêts reçus (versés)	(3 830)	(1 866)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	106 742	33 560

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 97,70 %			
Actions canadiennes – 20,80 %			
Énergie – 9,57 %			
Advantage Energy Ltd.	27 543	259 309	260 832
Cameco Corp.	18 318	633 349	562 179
NexGen Energy Ltd.	49 033	273 718	293 708
Pine Cliff Energy Ltd.	199 571	362 709	337 275
Tourmaline Oil Corp.	2 460	183 204	168 067
		1 712 289	1 622 061
Services financiers – 3,42 %			
ECN Capital Corp.	208 650	1 028 934	580 047
		1 028 934	580 047
Matériaux – 5,38 %			
Capstone Copper Corp.	57 649	260 884	284 786
*enCore Energy Corp.	55 000	165 000	158 400
Frontier Lithium Inc.	137 796	380 322	283 860
Lithium Americas Corp.	4 546	159 370	116 642
Neo Performance Materials Inc.	7 103	97 416	68 189
		1 062 992	911 877
Services publics – 2,43 %			
Algonquin Power & Utilities Corp.	5 447	51 649	48 043
Capital Power Corp.	4 179	181 730	193 613
Northland Power Inc.	4 570	180 717	169 684
		414 096	411 340
Total des actions canadiennes – 20,80 %		4 218 311	3 525 325
Actions américaines – 51,32 %			
Énergie – 10,88 %			
Cheniere Energy Inc.	2 966	670 905	602 234
HF Sinclair Corp.	10 830	552 209	760 906
Occidental Petroleum Corp.	5 632	529 442	480 344
		1 752 556	1 843 484
Produits industriels – 7,61 %			
Array Technologies Inc.	30 918	758 528	809 211
Nuscale Power Corp.	5 772	99 375	80 185
Shoals Technologies Group Inc.	4 518	155 940	150 915
Sunrun Inc.	7 666	301 939	249 322
		1 315 782	1 289 633
Technologies de l'information – 13,94 %			
Enphase Energy Inc.	3 267	827 545	1 172 055
Embark Technology Inc.	3 551	90 045	15 819
First Solar Inc.	5 794	861 930	1 175 114
		1 779 520	2 362 988
Matériaux – 6,28 %			
LSB Industries Inc.	59 103	1 220 063	1 064 339
		1 220 063	1 064 339
Services publics – 12,62 %			
ATS Corp. (The)	27 174	942 592	1 058 184
American Electric Power Company Inc.	2 764	356 288	355 346
NextEra Energy Inc.	6 406	662 660	725 124
		1 961 540	2 138 654
Total des actions américaines – 51,32 %		8 029 461	8 699 098
Actions internationales – 25,58 %			
Australie – 1,72 %			
Technologies de l'information – 0,35 %			
Silex Systems Ltd.	20 052	54 049	59 153
		54 049	59 153

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matériaux – 1,37 %			
Leo Lithium Ltd.	104 077	54 123	46 534
Pilbara Minerals Ltd.	41 405	152 089	143 138
Vulcan Energy Resources Ltd.	7 245	48 130	42 278
		254 342	231 950
Total des actions australiennes – 1,72 %		308 391	291 103
Brésil – 1,16 %			
Matériaux – 1,16 %			
Sigma Lithium Corp.	5 133	174 973	196 131
		174 973	196 131
Total des actions brésiliennes – 1,16 %		174 973	196 131
Chine – 8,08 %			
Biens de consommation cyclique – 8,08 %			
BYD Co. Ltd.	18 883	1 486 099	1 256 391
Minth Group Ltd.	30 870	113 504	113 258
		1 599 603	1 369 649
Total des actions chinoises – 8,08 %		1 599 603	1 369 649
Danemark – 3,92 %			
Produits industriels – 3,92 %			
NKT A/S	8 713	592 533	664 695
		592 533	664 695
Total des actions danoises – 3,92 %		592 533	664 695
Hong Kong – 2,04 %			
Biens de consommation cyclique – 2,04 %			
Geely Automobile Holdings Ltd.	175 000	427 987	346 070
		427 987	346 070
Total des actions de Hong Kong – 2,04 %		427 987	346 070
Inde – 0,20 %			
Énergie – 0,20 %			
Azure Power Global Ltd.	5 750	44 057	33 555
		44 057	33 555
Total des actions indiennes – 0,20 %		44 057	33 555
Norvège – 0,71 %			
Produits industriels – 0,71 %			
Aker Carbon Capture ASA	75 378	186 173	120 431
		186 173	120 431
Total des actions norvégiennes – 0,71 %		186 173	120 431
Portugal – 1,13 %			
Services publics – 1,13 %			
EDP – Energias de Portugal SA	28 413	182 190	191 740
		182 190	191 740
Total des actions portugaises – 1,13 %		182 190	191 740
Espagne – 0,33 %			
Produits industriels – 0,33 %			
Solaria Energía y Medio Ambiente SA	2 227	49 949	55 259
		49 949	55 259
Total des actions espagnoles – 0,33 %		49 949	55 259
Suède – 5,32 %			
Produits industriels – 5,32 %			
NIBE Industrier AB, catégorie B	71 605	923 776	902 184
		923 776	902 184
Total des actions suédoises – 5,32 %		923 776	902 184



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Royaume-Uni – 0,97 %			
Biens de consommation de base – 0,97 %			
*Change Argonomy Ltd.	357 234	456 740	164 904
		456 740	164 904
Total des actions britanniques – 0,97 %		456 740	164 904
Total des actions internationales – 25,58 %		4 946 372	4 335 721
Total des actions – 97,70 %		17 194 144	16 560 144

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds du marché monétaire – 0,32 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	1 100	55 034	55 001
Total des fonds du marché monétaire – 0,32 %		55 034	55 001
Coûts de transaction (note 9)		(26 461)	–
Total des placements – 98,02 %		17 222 717	16 615 145
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,55) %			
			(92 509)
Bons de souscription (tableau 2) – 0,09 %			15 776
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,00 %			170 235
Autres actifs, moins les passifs – 1,42 %			241 507
Actif net – 100,00 %			16 950 154

*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 2022

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	107 838	AUD	120 000	1,1130	1,0840	(2 856)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	551 732	DKK	2 954 048	5,3540	5,1240	(24 754)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	291 234	EUR	209 700	0,7200	0,6890	(13 033)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	477 987	GBP	301 000	0,6300	0,6110	(14 914)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	100 458	NOK	754 315	7,5090	7,2310	(3 858)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	778 996	SEK	6 112 000	7,8460	7,7000	(14 800)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	3 060 158	USD	2 250 000	0,7350	0,7390	13 899
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	3 053 813	USD	2 250 000	0,7370	0,7390	7 554
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	2 646 950	USD	1 950 000	0,7370	0,7390	6 859
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	CAD	2 328 533	USD	1 750 000	0,7520	0,7390	(40 780)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	EUR	27 200	CAD	39 387	1,4480	1,4510	79
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	GBP	200 000	CAD	330 900	1,6550	1,6380	(3 391)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	USD	4 200 000	CAD	5 698 140	1,3570	1,3540	(11 790)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2023-01-20	USD	2 250 000	CAD	3 036 983	1,3500	1,3540	9 276
									(92 509)

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2022

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (CAD)	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Alpha Lithium Corp.	2023-12-10	1,45 (CAD)	14 000	–	9 490
Cleantek Industries Inc.	2024-10-29	2,25 (CAD)	14 287	–	1 196
Evergen Infrastructure Corp.	2023-08-04	10,50 (CAD)	6 538	–	37
Frontier Lithium Inc.	2025-11-10	2,75 (CAD)	2 975	–	2 529
Legend Power Systems Inc.	2023-06-15	0,95 (CAD)	50 000	–	483
Giyani Metals Corp.	2023-12-03	0,60 (CAD)	79 550	–	1 591
Sparq Corp.	2023-12-31	0,75 (CAD)	90 000	–	450
				–	15 776

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 (le « Fonds ») vise à procurer aux investisseurs 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 les exercices clos les 31 décembre 2022 et 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
Émises	125 000	8 826	187 067
Réinvesties	–	45	362
Rachetées	(50 000)	(10 177)	(3 538)
En circulation au 31 décembre 2022	700 000	6 894	189 499

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	16 236 840	–	323 304	16 560 144
Fonds	55 001	–	–	55 001
Contrats de change à terme	–	37 667	–	37 667
Bons de souscription	483	15 293	–	15 776
Total des actifs financiers	16 292 324	52 960	323 304	16 668 588
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	130 176	–	130 176
Total des passifs financiers	–	130 176	–	130 176
Total des actifs et passifs financiers	16 292 324	(77 216)	323 304	16 538 412

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 les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

	2022 (\$)	2021 (\$)
Au début de l'exercice	447 444	–
Acquisitions	434 753	381 989
Transferts nets	(259 106)	–
Variation nette latente	(299 787)	65 455
À la fin de l'exercice	323 304	447 444

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,8 million de dollars (0,6 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 plupart des actifs financiers du Fonds sont des titres de participation qui 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 2022, 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	291 103	(110 694)	180 409	1,1
Livre sterling	164 904	(165 392)	(488)	0,0
Couronne danoise	664 695	(576 486)	88 209	0,5
Euro	266 337	(264 801)	1 536	0,0
Dollar de Hong Kong	459 327	–	459 327	2,7
Couronne norvégienne	120 430	(104 316)	16 114	0,1
Couronne suédoise	902 800	(793 797)	109 003	0,6
Dollar américain	10 379 008	(2 369 312)	8 009 696	47,3
Exposition nette	13 248 604	(4 384 798)	8 863 806	52,3

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

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 2022 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,4 million de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2021). 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) IMPÔT SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital ni aucune perte autre qu'en capital reportée (aucune perte en capital et une perte autre qu'en capital de 1 550 \$ en 2021) 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 qui suivent l'exercice où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés 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 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,3	0,0	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)
Actif :	
Placements :	
Actifs financiers non dérivés	2 484 689
Trésorerie et équivalents de trésorerie	218 726
Créances :	
Dividendes	1 197
Titres de placement vendus	70 310
Charges payées d'avance	1 522
Actifs dérivés :	
Options achetées, à la juste valeur	8 124
Total de l'actif	2 784 568
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	2 344
Autres charges à payer (note 5)	3 438
Distributions	13 300
Parts de capital rachetées	4 083
Titres de placement achetés	164
Passifs dérivés :	
Options vendues, à la juste valeur	12 703
Total du passif	36 032
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 748 536
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	1 995 737
Parts de catégorie A	79 251
Parts de catégorie F	672 460
Parts de catégorie I	1 088
Total	2 748 536
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	100 000
Parts de catégorie A	3 883
Parts de catégorie F	32 807
Parts de catégorie I	53
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de FNB	19,96
Parts de catégorie A	20,41
Parts de catégorie F	20,50
Parts de catégorie I	20,70

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 Innovation en soins de santé
Purpose (auparavant le FNB Innovation en soins de santé Purpose).

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période du 18 janvier 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2022 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	
Revenus de dividendes	23 046
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	93
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(20)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	38 679
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	60 770
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	21 650
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(8 162)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(1)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	136 055
Profit (perte) de change sur la trésorerie	8 545
Total des produits	144 600
Charges	
Frais de gestion (note 5)	23 093
Coûts de transaction (note 9) ¹	3 827
Retenues d'impôts à la source (note 7)	3 607
Charges d'intérêts et bancaires	191
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	146
Autres charges (note 5)	3 440
Total des charges	34 304
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 296
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	95 687
Parts de catégorie A	571
Parts de catégorie F	13 950
Parts de catégorie I	88
Total	110 296
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)	
Parts de FNB	100 000
Parts de catégorie A	839
Parts de catégorie F	26 776
Parts de catégorie I	51
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	0,96
Parts de catégorie A	0,68
Parts de catégorie F	0,52
Parts de catégorie I	1,73

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période du 18 janvier 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2022 (\$)
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	95 687
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 000 000
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 000 000
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Des gains en capital	(69 247)
Remboursement de capital	(30 703)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(99 950)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 995 737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 995 737
Parts de catégorie A	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	571
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	77 493
Échange de parts rachetables	1 231
Réinvestissement des distributions	957
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	79 681
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Des gains en capital	(694)
Remboursement de capital	(307)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 001)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 251
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	79 251

	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie F	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 950
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	795 080
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(106 729)
Réinvestissement des distributions	404
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	688 755
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Des gains en capital	(20 954)
Remboursement de capital	(9 291)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(30 245)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	672 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	672 460

Parts de catégorie I	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 000
Réinvestissement des distributions	52
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 052
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Des gains en capital	(36)
Remboursement de capital	(16)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(52)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 088

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période du 18 janvier 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2022 (%)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 296
Ajustements :	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(873)
Achat de placements	(3 391 752)
Produit de la vente de placements	950 606
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(38 679)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(60 770)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(21 650)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	8 162
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	3 063
Coûts de transaction (note 9)	3 827
	(2 437 770)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 873 573
Échange de parts rachetables	1 231
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(102 646)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(116 535)
	2 655 623
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	873
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	217 853
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	218 726
Intérêts reçus (versés)	(98)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	18 242

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 90,40 %			
Actions américaines – 83,82 %			
Soins de santé – 83,82 %			
10X Genomics Inc.	500	38 104	24 670
Abbott Laboratories	482	76 780	71 652
Agilent Technologies Inc.	200	36 327	40 525
AmerisourceBergen Co.	200	34 198	44 874
Amgen Inc.	213	63 146	75 746
Apellis Pharmaceuticals Inc.	300	18 300	21 005
Baxter International Inc.	500	50 417	34 507
Becton Dickinson and Co.	146	47 116	50 271
Biogen Inc.	200	56 767	74 990
Boston Scientific Corp.	887	48 760	55 570
Bristol-Myers Squibb Co.	600	51 550	58 452
Charles River Laboratories International Inc.	150	60 119	44 255
ClearPoint Neuro Inc.	1 700	20 449	19 496
CVS Health Corp.	275	36 547	34 699
Edwards Lifesciences Corp.	300	43 744	30 307
Eli Lilly & Co.	222	69 876	109 967
Exelixis Inc.	1 400	33 212	30 405
Ginkgo Bioworks Holdings Inc.	6 000	27 529	13 730
HCA Healthcare Inc.	100	31 379	32 491
Hologic Inc.	200	17 748	20 258
Illumina Inc.	200	82 312	54 756
Inari Medical Inc.	300	27 558	25 818
Incyte Corp.	600	56 329	65 252
Intercept Pharmaceuticals Inc.	600	13 025	10 049
Intra-Cellular Therapies Inc.	500	30 403	35 827
Intuitive Surgical Inc.	121	43 701	43 473
Ionis Pharmaceuticals Inc.	400	17 169	20 456
IQVIA Holdings Inc.	200	58 994	55 484
Johnson & Johnson	500	105 355	119 592
Merck & Co. Inc.	380	40 244	57 086
Neurocrine Biosciences Inc.	295	32 884	47 708
NuVasive Inc.	400	27 875	22 336
PerkinElmer Inc.	200	41 346	37 972
Pfizer Inc.	1 628	108 645	112 949
Quanterix Corp.	1 000	27 826	18 753
Quest Diagnostics Inc.	200	35 144	42 364
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	100	77 805	97 690
Schrödinger Inc.	900	30 007	22 776
SeaGen Inc.	200	35 190	34 800
Steris PLC	100	29 442	25 007

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Stryker Corp.	100	33 483	33 104
Tandem Diabetes Care Inc.	300	35 459	18 259
Teladoc Inc.	700	44 516	22 415
Thermo Fisher Scientific Inc.	125	92 647	93 204
UnitedHealth Group Inc.	125	75 607	89 733
Vertex Pharmaceuticals Inc.	150	46 462	58 651
Waters Corp.	146	59 913	67 723
Zimmer Biomet Holdings Inc.	250	39 108	43 159
Zoetis Inc.	200	49 939	39 686
		2 260 456	2 303 952
Total des actions américaines – 83,82 %			
Actions internationales – 6,58 %			
Belgique – 1,10 %			
Soins de santé – 1,10 %			
Galapagos NV	500	34 203	30 045
		34 203	30 045
Total des actions belges – 1,10 %			
Allemagne – 1,48 %			
Soins de santé – 1,48 %			
BioNTech SE	200	40 775	40 680
		40 775	40 680
Total des actions allemandes – 1,48 %			
Irlande – 3,20 %			
Soins de santé – 3,20 %			
Alkermes PLC	1 000	32 032	35 380
Medtronic PLC	500	68 182	52 616
		100 214	87 996
Total des actions irlandaises – 3,20 %			
Suisse – 0,80 %			
Soins de santé – 0,80 %			
CRISPR Therapeutics AG	400	28 765	22 016
		28 765	22 016
Total des actions suisses – 0,80 %			
Total des actions internationales – 6,58 %			
Total des actions – 90,40 %			
Coûts de transaction (note 9)			
		(1 616)	–
Total des placements – 90,40 %			
Options (tableau 1) – (0,17) %			
			(4 579)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 7,96 %			
			218 726
Autres actifs, moins les passifs – 1,81 %			
			49 700
Actif net – 100,00 %			
			2 748 536

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2022

Options d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
10x Genomics Inc.	(3)	45,00	2023-01-21	(322)	(102)
Abbott Laboratories	(4)	110,00	2023-01-21	(1 524)	(1 246)
Agilent Technologies Inc.	(1)	155,00	2023-01-21	(263)	(223)
Alkermes PLC	(5)	28,00	2023-01-21	(299)	(339)
Apellis Pharmaceuticals Inc.	(3)	60,00	2023-01-21	(859)	(487)
Becton Dickinson and Company	(1)	260,00	2023-01-21	(378)	(393)
Boston Scientific Corp.	(7)	48,00	2023-01-21	(612)	(332)
Charles River Laboratories International Inc.	(1)	230,00	2023-01-21	(490)	(360)
Edwards Lifesciences Corp.	(3)	80,00	2023-01-21	(646)	(162)
Eli Lilly & Co.	(2)	380,00	2023-01-21	(1 677)	(932)
HCA Healthcare Inc.	(1)	250,00	2023-01-21	(624)	(280)
Hologic Inc.	(1)	75,00	2023-01-21	(269)	(257)
Intercept Pharmaceuticals Inc.	(5)	12,50	2023-01-21	(673)	(440)
Intuitive Surgical Inc.	(1)	280,00	2023-01-21	(570)	(460)
Johnson & Johnson	(2)	180,00	2023-01-21	(593)	(417)
Merck & Co. Inc.	(3)	115,00	2023-01-21	(687)	(297)
Neurocrine Biosciences Inc.	(1)	130,00	2023-01-21	(270)	(91)
PerkinElmer Inc.	(1)	150,00	2023-01-21	(284)	(318)
Quanterix Corp.	(10)	15,00	2023-01-21	(1 081)	(1 185)
Quest Diagnostics Inc.	(2)	160,00	2023-01-21	(324)	(441)
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	(1)	790,00	2023-01-21	(1 359)	(290)
Schrödinger Inc.	(4)	22,50	2023-01-21	(537)	(114)
Seagen Inc.	(2)	145,00	2023-01-21	(869)	(643)
Steris Plc	(1)	190,00	2023-01-21	(378)	(379)
Stryker Corp.	(1)	260,00	2023-01-21	(463)	(183)
Tandem Diabetes Care Inc.	(2)	45,00	2023-01-21	(365)	(582)
Thermo Fisher Scientific Inc.	(1)	575,00	2023-01-21	(802)	(806)
Waters Corp.	(1)	360,00	2023-01-21	(613)	(416)
Zimmer Biomet Holdings Inc.	(2)	130,00	2023-01-21	(625)	(528)
				(18 456)	(12 703)
Options d'achat achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Invesco Currencyshears Canadian Dollar Trust	200	73,00	2023-01-21	22 282	8 124
				22 282	8 124
				3 826	(4 579)

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS INNOVATION EN SOINS DE SANTÉ PURPOSE (AUPARAVANT LE FNB INNOVATION EN SOINS DE SANTÉ PURPOSE)

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds Innovation en soins de santé Purpose (auparavant le FNB Innovation en soins de santé Purpose) (le « Fonds ») vise à offrir aux porteurs de parts une exposition aux sociétés de biotechnologie et de soins de santé en plus : i) d'une occasion de plus-value en capital; ii) de distributions mensuelles en espèces et iii) d'une plus faible volatilité des rendements du portefeuille de placement par rapport à la détention directe des titres sous-jacents du Fonds. Le Fonds peut effectuer des placements à l'échelle mondiale.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour la période close le 31 décembre 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I
Émises	100 000	3 836	38 007	50
Réinvesties	–	47	20	3
Rachetées	–	–	(5 220)	–
En circulation au 31 décembre 2022	100 000	3 883	32 807	53

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

* 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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	2 484 689	–	–	2 484 689
Options	8 124	–	–	8 124
Total des actifs financiers	2 492 813	–	–	2 492 813
Passifs financiers				
Options	12 703	–	–	12 703
Total des passifs financiers	12 703	–	–	12 703
Total des actifs et passifs financiers	2 480 110	–	–	2 480 110

Au cours de la période close le 31 décembre 2022, aucun transfert d'actif 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 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,1 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 plupart des actifs financiers du Fonds sont des titres de participation qui 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 2022, 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	2 740 119	–	2 740 119	99,7
Exposition nette	2 740 119	–	2 740 119	99,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 0,1 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.

F) IMPÔT SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2022, puisqu'il n'avait pas encore achevé sa première année d'imposition, le Fonds n'avait aucune perte en capital 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 qui suivent l'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	104 756 142	139 131 063
Trésorerie et équivalents de trésorerie	61 001	7 083 920
Créances :		
Dividendes	237 400	106 465
Intérêts	65 268	25 972
Parts de capital vendues	–	25 751
Charges payées d'avance	45 433	103 136
Total de l'actif	105 165 244	146 476 307
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	92 462	110 191
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	34 077	34 456
Autres charges à payer (note 5)	78 273	81 824
Distributions	190 211	294 711
Parts de capital rachetées	7 137	57 103
Total du passif	402 160	578 285
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 763 084	145 898 022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	37 738 909	76 755 546
Parts de catégorie A	18 694 140	29 286 421
Parts de catégorie F	48 330 035	39 856 055
Total	104 763 084	145 898 022
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 002 225	3 102 225
Parts de catégorie A	2 481 759	2 935 648
Parts de catégorie F	8 148 135	5 118 730
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,85	24,74
Parts de catégorie A	7,53	9,98
Parts de catégorie F	5,93	7,79

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 2023

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	5 762 910	6 139 085
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	222 164	183 044
Distributions des fonds sous-jacents	178 330	28 011
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(58)	(29 748)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 194 933	1 385 764
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(33 865 876)	30 103 344
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	129	1 969
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(26 507 468)	37 811 469
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	4 599	1 681
Profit (perte) de change sur la trésorerie	99	1 917
Total des produits	(26 502 770)	37 815 067
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 175 032	1 333 684
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	64 680	78 751
Honoraires juridiques	26 305	24 658
Honoraires des auditeurs	16 274	14 835
Coûts de transaction (note 9) ¹	15 471	6 488
Droits payables aux bourses de valeurs	10 626	14 674
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 648	6 356
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 933	3 915
Charges d'intérêts et bancaires	1 394	5 303
Autres charges (note 5)	26 582	13 600
Total des charges	1 346 945	1 502 264
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 849 715)	36 312 803

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

Parts de FNB	(12 803 576)	19 988 029
Parts de catégorie A	(5 145 894)	6 627 752
Parts de catégorie F	(9 900 245)	9 697 022
Total	(27 849 715)	36 312 803

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	2 622 978	3 283 321
Parts de catégorie A	2 598 206	2 859 393
Parts de catégorie F	6 733 017	5 160 395

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

Parts de FNB	(4,88)	6,09
Parts de catégorie A	(1,98)	2,32
Parts de catégorie F	(1,47)	1,88

1) Rabais de courtage	436	320
-----------------------	-----	-----

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur des titres prêtés	157 820	34 489
Valeur des sûretés reçues	165 723	36 234

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 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	7 711	100,0	2 822	100,0
Retenues d'impôts à la source	(47)	(0,6)	(21)	(0,7)
Honoraires de l'agent	(3 065)	(39,8)	(1 120)	(39,7)
Revenu tiré du prêt de titres	4 599	59,6	1 681	59,6

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	76 755 546	67 994 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 803 576)	19 988 029
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 085 903	8 730 777
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(38 360 927)	(16 219 681)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(23 275 024)	(7 488 904)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(2 438 884)
Des dividendes	(1 614 783)	–
Remboursement de capital	(1 323 254)	(1 299 528)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 938 037)	(3 738 412)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(39 016 637)	8 760 713
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	37 738 909	76 755 546

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	29 286 421	22 421 414
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 145 894)	6 627 752
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 782 338	5 460 090
Échange de parts rachetables	(1 447 713)	(239 480)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(5 437 880)	(4 588 475)
Réinvestissement des distributions	852 023	928 381
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 251 232)	1 560 516
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(705 826)
Des dividendes	(667 349)	–
Remboursement de capital	(527 806)	(617 435)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 195 155)	(1 323 261)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 592 281)	6 865 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	18 694 140	29 286 421

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	39 856 055	31 745 054
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 900 245)	9 697 022
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 444 461	14 379 805
Échange de parts rachetables	2 807 624	(382 136)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(9 927 284)	(14 594 033)
Réinvestissement des distributions	1 508 166	857 630
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	20 832 967	261 266
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(1 262 889)
Des dividendes	(2 415 350)	–
Remboursement de capital	(43 392)	(584 398)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 458 742)	(1 847 287)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 473 980	8 111 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	48 330 035	39 856 055

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 849 715)	36 312 803
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(174)	(1 917)
Achat de placements*	(26 798 469)	(22 182 867)
Produit de la vente de placements*	23 892 354	27 818 580
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 194 933)	(1 385 764)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	33 865 876	(30 103 344)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(134 187)	17 048
Coûts de transaction (note 9)	15 471	6 488
	1 796 223	10 481 027
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables*	31 905 391	23 182 741
Échange de parts rachetables	1 359 911	(621 616)
Paiements pour le rachat de parts rachetables*	(37 748 373)	(21 589 229)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(4 336 245)	(5 153 825)
	(8 819 316)	(4 181 929)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	174	1 917
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7 023 093)	6 299 098
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	7 083 920	782 905
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	61 001	7 083 920
Intérêts reçus (versés)	181 474	232 560
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	5 631 975	6 156 449

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe – 3,35 %			
Titres de sociétés – 3,35 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	1 000 000	1 011 250	1 006 130
Banque Royale du Canada, rachetables, 4,2 %, 31/12/2049	2 000 000	2 008 000	1 553 320
Tacora Resources Inc., rachetables, 8,25 %, 15/05/2026	964 000	1 255 820	947 296
		4 275 070	3 506 746
Total des titres à revenu fixe – 3,35 %		4 275 070	3 506 746
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 92,33 %			
Énergie – 24,64 %			
Cenovus Energy Inc., privilégiées	23 933	525 688	478 660
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1	63 408	961 080	887 078
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 3	104 988	2 231 979	2 090 311
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 5	17 140	367 957	387 793
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, perpétuelles	155 946	3 009 074	2 342 309
Enbridge Inc., privilégiées, série 15, perpétuelles	78 094	1 532 168	1 134 315
Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	82 117	1 493 451	1 206 299
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	48 065	971 095	750 295
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	31 014	552 379	481 337
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	48 328	831 531	832 691
Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	43 223	815 576	743 003
Enbridge Inc., privilégiées, série P, perpétuelles	98 745	1 871 135	1 540 422
Enbridge Inc., privilégiées, série R, perpétuelles	75 749	1 425 925	1 156 687
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	115 038	2 236 542	1 947 018
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	43 568	892 875	859 597
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	156 081	3 317 481	2 559 728
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	39 189	870 999	664 254
Corporation TC Énergie, taux variable, privilégiées, série 2, perpétuelles	8 469	131 723	125 341
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, perpétuelles	53 334	904 605	725 876
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 5	44 846	697 608	511 693
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, perpétuelles	136 109	2 733 006	2 087 912
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	153 701	3 218 180	2 305 515
		31 592 057	25 818 134
Services financiers – 43,67 %			
Banque de Montréal, privilégiées, série 27, perpétuelles	76 646	1 733 617	1 368 131
Banque de Montréal, privilégiées, série 44	12 845	275 455	264 992
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, perpétuelles	80 836	1 237 903	1 180 206
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, perpétuelles	132 046	2 558 695	1 894 860
Brookfield Corp., privilégiées, série 28-A, perpétuelles	50 030	788 098	819 992
Brookfield Corp., privilégiées, série 30, perpétuelles	16 180	326 715	346 252
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, perpétuelles	84 968	1 883 580	1 550 666
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, perpétuelles	131 809	2 717 916	2 137 942
Brookfield Corp., privilégiées, série 38, perpétuelles	94 282	1 878 047	1 368 032
Brookfield Corp., privilégiées, série 40, perpétuelles	159 194	3 539 785	2 746 097
Brookfield Corp., privilégiées, série 42, perpétuelles	11 747	242 450	184 898
Brookfield Corp., privilégiées, série 46, perpétuelles	36 928	915 517	830 880
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	133 051	3 108 766	3 093 436

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	6 568	143 418	158 289
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	18 689	402 848	449 657
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	53 010	1 165 056	909 121
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 15, taux variable, perpétuelles	34 039	663 285	560 622
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles	51 825	1 103 115	882 061
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 19, taux variable, perpétuelles	5 942	108 812	101 460
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	63 112	1 483 647	1 195 972
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, perpétuelles	68 589	1 622 814	1 539 137
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	73 855	1 323 728	934 266
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	63 139	1 375 353	1 130 188
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	240 356	5 210 765	4 251 898
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BB, taux variable, perpétuelles	133 588	2 918 181	2 351 149
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD	8 597	164 553	160 334
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, perpétuelles	103 209	2 338 854	1 862 922
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	135 390	2 946 709	2 342 247
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	15 704	350 429	388 674
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18	53 508	1 153 127	1 163 799
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	279 683	6 142 713	4 874 875
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	155 942	3 397 576	2 705 594
		55 221 527	45 748 649
Immobilier – 0,66 %			
Alliance REIT Unit	61 701	434 101	615 323
Artis REIT, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	3 229	61 172	72 911
		495 273	688 234
Services publics – 23,36 %			
AltaGas Ltd., privilégiées, série A, perpétuelles	106 836	1 866 659	1 559 806
AltaGas Ltd., privilégiées, série E, perpétuelles	133 405	2 926 194	2 768 154
AltaGas Ltd, privilégiées, série G, perpétuelles	126 584	2 052 143	2 227 878
BIP Investment Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	40 860	1 008 654	1 024 564
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 1, perpétuelles	37 033	734 690	629 561
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	33 353	777 495	640 044
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 7, taux variable, perpétuelles	39 477	963 535	915 077
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, série 15	24 201	590 440	575 742
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles, convertibles	59 028	887 204	775 038
Capital Power Corp., privilégiées, série 11	23 090	595 622	580 136
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	14 366	313 255	307 432
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	23 006	426 541	478 525
Emera Inc., privilégiées, série A, perpétuelles	90 004	1 592 068	1 192 553
Emera Inc., privilégiées, série C, perpétuelles	17 870	382 219	335 063
Emera Inc., privilégiées, série F, perpétuelles	28 829	623 059	497 300
Fortis Inc., privilégiées, série G, perpétuelles	11 186	207 360	192 847

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fortis Inc., privilégiées, série H, perpétuelles	37 299	641 991	464 932
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	84 564	1 704 622	1 326 809
Fortis Inc., privilégiées, série M, perpétuelles	135 552	3 006 167	2 270 496
TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	83 672	1 243 971	1 099 450
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	54 083	922 184	1 030 281
TransAlta Corp., privilégiées, série E, perpétuelles	161 024	3 460 600	3 576 343
		26 926 673	24 468 031
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 92,33 %			
		114 235 530	96 723 048
Fonds de placement – 4,31 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	244 408	5 474 178	4 521 548
		5 474 178	4 521 548
Total des fonds de placement – 4,31 %			
		5 474 178	4 521 548
Fonds du marché monétaire – 0,00 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	96	4 803	4 800
Total des fonds du marché monétaire – 0,00 %			
		4 803	4 800
Coûts de transaction (note 9)			
		(50 174)	–
Total des placements – 99,99 %			
		123 939 407	104 756 142
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,06 %			
			61 001
Autres actifs, moins les passifs – (0,05) %			
			(54 059)
Actif net – 100,00 %			
			104 763 084

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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	625 000	212 641	4 316 231
Réinvesties	–	98 543	228 630
Rachetées	(1 725 000)	(765 073)	(1 515 456)
En circulation au 31 décembre 2022	2 002 225	2 481 759	8 148 135

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	3 506 746	–	3 506 746
Fonds	4 526 348	–	–	4 526 348
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	96 107 725	615 323	–	96 723 048
Total des actifs financiers	100 634 073	4 122 069	–	104 756 142
Total des actifs et passifs financiers	100 634 073	4 122 069	–	104 756 142

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	–	7 352 499
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	128 593 448	–	–	128 593 448
Total des actifs financiers	135 387 439	3 773 624	–	139 161 063
Total des actifs et passifs financiers	135 387 439	3 773 624	–	139 161 063

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 48 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,8 millions de dollars (6,4 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
De 1 an à 3 ans	–	–	1 219 656	37,9
De 3 ans à 5 ans	947 296	27,0	–	–
Plus de 5 ans	2 559 450	73,0	1 995 460	62,1
Exposition totale	3 506 746	100,0	3 215 116	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2022, 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	939 133	–	939 133	0,9
Exposition nette	939 133	–	939 133	0,9

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 46 957 \$ (61 626 \$ au 31 décembre 2021). 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



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

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 2022 et 2021, 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 2022		31 décembre 2021	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
BBB	73,0	2,4	62,1	1,4
Inférieure à BBB	27,0	0,9	37,9	0,8
Total	100,0	3,4	100,0	2,2

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2022, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 25 817 143 \$ (27 653 444 \$ en 2021) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2021) 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.

Un même gestionnaire gère le Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre et le Fonds 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 2022		31 décembre 2021	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	4,3	38,7	4,6	37,7
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,0	0,0	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	28 836 101	47 285 066
Trésorerie et équivalents de trésorerie	205 522	236 161
Créances :		
Dividendes	4 577	4 276
Intérêts	383 391	528 590
Charges payées d'avance	68 946	80 593
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	97 859	230 356
Total de l'actif	29 596 396	48 365 042
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	45 073	38 692
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	22 114	22 185
Autres charges à payer (note 5)	204 927	221 453
Distributions	126 380	175 730
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 187 443	293 148
Total du passif	1 585 937	751 208
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 010 459	47 613 834

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	19 705 433	35 572 473
Parts de catégorie A	185 914	232 176
Parts de catégorie F	867 490	1 222 921
Parts de FNB non couvertes en devises	6 221 397	8 991 459
Parts de catégorie A non couvertes en devises	460 769	635 015
Parts de catégorie F non couvertes en devises	569 456	959 790
Total	28 010 459	47 613 834
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 029 099	1 479 099
Parts de catégorie A	10 454	10 331
Parts de catégorie F	44 837	50 441
Parts de FNB non couvertes en devises	315 370	390 370
Parts de catégorie A non couvertes en devises	24 556	28 741
Parts de catégorie F non couvertes en devises	28 865	41 658
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,15	24,05
Parts de catégorie A	17,78	22,47
Parts de catégorie F	19,35	24,24
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	19,73	23,03
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,57	18,21
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	18,76	22,09
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	13,86	17,46
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	19,73	23,03
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,57	18,21

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 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 758 102	2 111 752
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(81 070)	(32 499)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 047 646)	(380 898)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	22 305	651 609
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(4 667 602)	(1 026 788)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 026 793)	482 113
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	11 534	11 301
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(6 031 170)	1 816 590
Profit (perte) de change sur la trésorerie	35 079	(4 266)
Total des produits	(5 996 091)	1 812 324
Charges		
Frais de gestion (note 5)	307 928	432 659
Retenues d'impôts à la source (note 7)	114 945	88 256
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	37 321	45 226
Honoraires juridiques	29 128	25 897
Honoraires des auditeurs	16 274	17 264
Droits payables aux bourses de valeurs	10 569	14 285
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 625	5 092
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	6 625	8 192
Charges d'intérêts et bancaires	2 032	1 361
Coûts de transaction (note 9)	1 157	-
Total des charges	533 604	638 232
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(44 514)	(44 939)
Charges nettes	489 090	593 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 485 181)	1 219 031

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(5 251 906)	963 522
Parts de catégorie A	(37 477)	5 222
Parts de catégorie F	(189 995)	27 770
Parts de FNB non couvertes en devises	(852 787)	185 185
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(61 984)	18 398
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(91 032)	18 934
Total	(6 485 181)	1 219 031
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	1 289 921	1 501 428
Parts de catégorie A	10 358	14 375
Parts de catégorie F	47 449	43 585
Parts de FNB non couvertes en devises	348 041	410 918
Parts de catégorie A non couvertes en devises	27 695	74 928
Parts de catégorie F non couvertes en devises	37 293	39 930
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(4,07)	0,64
Parts de catégorie A	(3,61)	0,36
Parts de catégorie F	(4,00)	0,64
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	(2,45)	0,45
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	(1,81)	0,36
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	(2,24)	0,25
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	(1,65)	0,20
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	(2,43)	0,47
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	(1,79)	0,37

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	35 572 473	38 198 043
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 251 906)	963 522
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(9 165 260)	(1 838 004)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(9 165 260)	(1 838 004)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(956 881)	(1 144 671)
Des gains en capital	-	(598 581)
Remboursement de capital	(492 993)	(7 836)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 449 874)	(1 751 088)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 867 040)	(2 625 570)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	19 705 433	35 572 473

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	232 176	342 980
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37 477)	5 222
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	2 000
Échange de parts rachetables	(1 210)	-
Palements pour le rachat de parts rachetables	-	(110 038)
Réinvestissement des distributions	3 359	7 646
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 149	(100 392)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 445)	(7 481)
Des gains en capital	-	(8 153)
Remboursement de capital	(5 489)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 934)	(15 634)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(46 262)	(110 804)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	185 914	232 176

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 222 921	1 294 407
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(189 995)	27 770
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	281 023
Palements pour le rachat de parts rachetables	(117 652)	(333 821)
Réinvestissement des distributions	5 383	4 502
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(112 269)	(48 296)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(35 524)	(33 471)
Des gains en capital	-	(17 427)
Remboursement de capital	(17 643)	(62)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(53 167)	(50 960)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(355 431)	(71 486)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	867 490	1 222 921

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 991 459	9 837 023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(852 787)	185 185
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 523 938)	(566 912)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 523 938)	(566 912)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(256 754)	(295 364)
Des gains en capital	-	(168 473)
Remboursement de capital	(136 583)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(393 337)	(463 837)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 770 062)	(845 564)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 221 397	8 991 459

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	635 015	1 691 885
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(61 984)	18 398
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	356 809
Palements pour le rachat de parts rachetables	(108 667)	(1 416 007)
Réinvestissement des distributions	26 236	62 855
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(82 431)	(996 343)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(15 376)	(37 535)
Des gains en capital	-	(41 390)
Remboursement de capital	(14 455)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(29 831)	(78 925)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(174 246)	(1 056 870)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	460 769	635 015

Parts de catégorie F non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	959 790	947 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(91 032)	18 934
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 000	30 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(315 750)	(29 637)
Réinvestissement des distributions	32 929	37 713
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(257 821)	38 076
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(27 754)	(28 626)
Des gains en capital	-	(16 375)
Remboursement de capital	(13 727)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(41 481)	(45 001)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(390 334)	12 009
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	569 456	959 790

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 485 181)	1 219 031
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(9 163)	4 266
Achat de placements	(4 784 883)	(31 541 734)
Produit de la vente de placements	16 517 442	33 935 697
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 047 646	380 898
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	4 667 602	1 026 788
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	1 026 793	(482 113)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	146 329	99 430
Coûts de transaction (note 9)	1 157	-
	13 127 742	4 642 263
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 000	669 832
Échange de parts rachetables	(1 210)	-
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(11 231 267)	(4 294 419)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 960 067)	(2 302 129)
	(13 167 544)	(5 926 716)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	9 163	(4 266)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(39 802)	(1 284 453)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	236 161	1 524 880
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	205 522	236 161
Intérêts reçus (versés)	143 167	118 251
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 642 856	2 019 220

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

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) – 102,95 %			
Services de communication – 1,98 %			
Rogers Communications Inc., rachetables, 5,25 %, 15/03/2082	119 000	151 011	142 398
Vodafone Group PLC, rachetables, 6,25 %, 03/10/2078	316 000	453 505	410 985
		604 516	553 383
Biens de consommation cyclique – 0,92 %			
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 3,875 %, 14/06/2168	200 000	312 780	257 604
		312 780	257 604
Biens de consommation de base – 0,66 %			
Koninklijke FrieslandCampina NV, rachetables, 2,85 %, 10/12/2168	150 000	233 207	185 538
		233 207	185 538
Énergie – 16,95 %			
AusNet Services Holdings Pty Ltd., rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	200 000	260 725	238 728
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/06/2169	490 000	761 361	611 642
CMS Energy Corp., rachetables, 3,75 %, 01/12/2050	100 000	130 600	102 303
Électricité de France SA, perpétuelles, 5,875 %, 31/12/2049	100 000	138 560	135 387
Électricité de France SA, perpétuelles, 6 %, 29/07/2168	300 000	561 234	442 520
Électricité de France SA, perpétuelles, 7,5 %, 31/12/2049	200 000	279 954	289 511
Elia Group SA, perpétuelles, 2,75 %, 05/12/2168	300 000	417 906	425 424
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,125 %, 05/11/2079	100 000	117 286	134 381
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,375 %, 31/08/2081	100 000	109 223	107 706
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,875 %, 29/06/2080	300 000	453 815	374 943
Engie SA, perpétuelles, 1,625 %, 31/12/2049	100 000	120 048	133 162
Eni SpA, perpétuelles, 2 %, 11/05/2170	194 000	285 788	234 750
Eni SpA, perpétuelles, 3,375 %, 13/10/2169	100 000	156 266	120 731
Orsted AS, rachetables, 5,25 %, 08/09/2028	100 000	140 299	147 656
Barclays PLC, perpétuelles, 3,74 %, 31/12/2049	100 000	186 774	149 574
SSE PLC, perpétuelles, 4 %, 21/04/2171	129 000	176 626	170 945
Terna – Rete Elettrica Nazionale, perpétuelles, 2,375 %, 31/12/2049	100 000	142 613	121 752
TOTAL SE, perpétuelles, 1,625 %, 31/12/2049	100 000	153 933	118 177
TOTAL SA, perpétuelles, 1,75 %, 04/04/2168	200 000	256 306	274 241
TOTAL SE, perpétuelles, 2,625 %, 26/02/2169	305 000	493 716	415 402
		5 343 033	4 748 935
Services financiers – 72,44 %			
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	965 000	1 213 322	821 531
Bank of America Corp., perpétuelles, 4,375 %, 31/12/2049	360 000	450 504	414 046
Bank of America Corp., perpétuelles, 5,875 %, 31/12/2049	350 000	475 864	417 937
Bank of New York Mellon Corp. (The), perpétuelles, 3,75 %, 31/12/2049	805 000	1 001 662	880 649
BNP Paribas S.A., taux variable, perpétuelles, 7,375 %, 19/08/2025	575 000	820 632	770 354
Capital One Financial Corp., rachetables, 3,95 %, 01/09/2026	890 000	1 075 164	949 443
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 4 %, 01/03/2069	750 000	950 866	811 080
Citigroup Inc., rachetables, 4,7 %, 30/07/2168	440 000	574 112	496 686
Citigroup Inc., perpétuelles, 3,875 %, 15/05/2169	370 000	470 030	428 338
Citizens Financial Group Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 6,375 %, 06/04/2024	345 000	477 218	427 786
Credit Suisse Group AG, perpétuelles, 5,10 %, 24/07/2168	580 000	756 378	456 402
Credit Suisse Group AG, taux variable, perpétuelles, 6,38 %, 21/08/2026	335 000	446 002	326 198
Discover Financial Services, rachetables, perpétuelles, 5,50 %, 31/12/2049	585 000	791 662	633 489
Groupe Goldman Sachs Inc. (The), perpétuelles, 3,65 %, 31/12/2049	480 000	603 168	526 435



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Goldman Sachs Group Inc. (The), perpétuelles, 4,125 %, 10/05/2170	370 000	458 282	417 644
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4 %, 09/09/2169	595 000	750 860	698 814
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 5,70 %, 15/04/2023	265 000	358 254	333 812
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 16/11/2026	250 000	333 513	300 662
JPMorgan Chase & Co., perpétuelles, 3,65 %, 31/12/2049	375 000	460 181	436 030
JPMorgan Chase & Co., série FF, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/08/2024	385 000	506 256	477 270
Liberty Mutual Group Inc., rachetables, 4,125 %, 15/12/2051	570 000	712 671	629 742
M&T Bank Corp., perpétuelles, 3,5 %, 31/12/2049	740 000	926 924	779 034
Natwest Group PLC, perpétuelles, 4,6 %, 31/12/2049	460 000	566 214	447 466
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 1,63 %, 05/12/2079	150 000	221 056	202 941
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 5,63 %, 18/06/2073	320 000	606 829	496 578
PNC Financial Services Group Inc. (The), perpétuelles, 3,4 %, 15/12/2169	588 000	744 055	632 941
Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6 %, 29/09/2168	290 000	395 096	363 582
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 5,13 %, 13/05/2025	600 000	814 414	759 594
Société Générale SA, perpétuelles, 4,75 %, 26/11/2169	600 000	723 660	691 635
SVB Financial Group, perpétuelles, 4,25 %, 15/02/2170	930 000	1 151 898	828 471
Truist Financial Corp., perpétuelles, 5,1 %, 01/03/2169	385 000	522 156	484 800
UBS Group AG, perpétuelles, 4,375 %, 10/08/2169	300 000	385 860	309 629
UniCredit SpA, taux variable, perpétuelles, 8,00 %, 03/06/2024	325 000	445 084	422 140
U.S. Bancorp, perpétuelles, 3,7 %, 15/01/2170	940 000	1 162 639	1 043 663
Wells Fargo & Co., perpétuelles, 3,9 %, 15/03/2169	510 000	609 926	604 837

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Westpac Banking Corp. / Nouvelle-Zélande, taux variable, perpétuelles, 5,00 %, 01/09/2027	480 000	583 080	568 680
		23 545 492	20 290 339
Produits industriels – 5,04 %			
ELM BV for Firmenich International SA, perpétuelles, 3,75 %, 31/12/2049	100 000	138 478	138 326
Solvay SA, perpétuelles, 2,5 %, 31/12/2049	300 000	342 491	384 911
Solvay SA, perpétuelles, 4,25 %, 04/03/2168	200 000	329 872	286 359
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 3,875 %, 31/12/2049	500 000	762 854	603 309
		1 573 695	1 412 905
Immobilier – 2,03 %			
Aroundtown SA, perpétuelles, 1,625 %, 31/12/2049	200 000	304 650	96 571
Fastighets AB Balder, rachetables, 2,873 %, 02/06/2081	100 000	152 899	99 328
Unibail-Rodamco-Westfield SE, perpétuelles, 2,125 %, 25/10/2168	300 000	411 901	373 871
		869 450	569 770
Services publics – 2,92 %			
Veolia Environnement SA, perpétuelles, 2,000 %, 15/01/2170	200 000	288 416	237 924
Veolia Environnement SA, rachetables, 2,500 %, 20/04/2169	500 000	772 386	579 703
		1 060 802	817 627
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 102,95 %			
		33 542 975	28 836 101
Total des placements – 102,95 %			
		33 542 975	28 836 101
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (3,89) %			
			(1 089 584)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,73 %			
			205 522
Autres actifs, moins les passifs – 0,21 %			
			58 420
Actif net – 100,00 %			
			28 010 459

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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	2023-01-20	CAD	21 689 549	USD	16 300 701	0,7520	0,7390	(379 852)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	832 169	USD	625 414	0,7520	0,7390	(14 574)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	688 334	USD	508 176	0,7380	0,7390	319
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	178 105	USD	133 854	0,7520	0,7390	(3 119)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	28 079	USD	20 730	0,7380	0,7390	13
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	6 159	USD	4 547	0,7380	0,7390	3
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	EUR	525 460	USD	545 442	1,0380	1,0720	23 840
Westpac Banking Corp.	A-1+	2023-01-18	EUR	169 197	USD	169 696	1,0030	1,0720	15 713
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	EUR	147 511	USD	146 697	0,9940	1,0720	15 389
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	EUR	111 208	USD	117 526	1,0570	1,0720	2 218
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	GBP	330 876	USD	406 662	1,2290	1,2090	(8 783)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	2 122 862	CAD	2 848 923	1,3420	1,3540	25 204
State Street Trust Co.	A-1+	2023-01-18	USD	5 227 765	EUR	5 294 392	1,0130	0,9330	(603 008)
State Street Trust Co.	A-1+	2023-01-18	USD	326 799	EUR	310 687	0,9510	0,9330	(8 278)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023-01-18	USD	159 696	EUR	153 084	0,9590	0,9330	(5 875)
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023-01-18	USD	145 092	EUR	145 144	1,0000	0,9330	(14 129)
State Street Trust Co.	A-1+	2023-01-18	USD	102 881	EUR	97 862	0,9510	0,9330	(2 683)
Westpac Banking Corp.	A-1+	2023-01-18	USD	102 449	EUR	101 117	0,9870	0,9330	(7 991)
Westpac Banking Corp.	A-1+	2023-01-18	USD	38 012	EUR	38 038	1,0010	0,9330	(3 720)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	2023-01-18	USD	1 527	EUR	1 536	1,0060	0,9330	(161)
Westpac Banking Corp.	A-1+	2023-01-18	USD	979	EUR	1 000	1,0210	0,9330	(125)
Westpac Banking Corp.	A-1+	2023-01-18	USD	1 112 401	GBP	991 923	0,8920	0,8270	(118 157)
Westpac Banking Corp.	A-1+	2023-01-18	USD	122 363	GBP	102 290	0,8360	0,8270	(1 828)
									(1 089 584)

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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Réinvesties	–	177	261
Rachetées	(450 000)	(54)	(5 865)
En circulation au 31 décembre 2022	1 029 099	10 454	44 837

	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 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
Émises	–	–	1 277
Réinvesties	–	1 358	1 620
Rachetées	(75 000)	(5 543)	(15 690)
En circulation au 31 décembre 2022	315 370	24 556	28 865

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	28 836 101	–	28 836 101
Contrats de change à terme	–	97 860	–	97 860
Total des actifs financiers	–	28 933 961	–	28 933 961
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	1 187 444	–	1 187 444
Total des passifs financiers	–	1 187 444	–	1 187 444
Total des actifs et passifs financiers	–	27 746 517	–	27 746 517

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	–	47 515 422
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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,4 million de dollars (2,4 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	2 765 498	5,9
De 1 an à 3 ans	–	–	4 321 280	9,1
De 3 ans à 5 ans	–	–	17 620 005	37,3
Plus de 5 ans	28 836 101	100,0	22 578 284	47,7
Exposition totale	28 836 101	100,0	47 285 067	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 2022, 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	1 261 107	(1 249 940)	11 167	0,0
Euro	7 485 835	(7 528 715)	(42 880)	(0,2)
Dollar américain	20 679 567	(12 884 402)	7 795 165	27,8
Exposition nette	29 426 509	(21 663 057)	7 763 452	27,6

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,4 million de dollars (0,6 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, 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 2022		31 décembre 2021	
Notes des obligations	% de Total des obligations	% de l'actif net	% de Total des obligations	% de l'actif net
A	2,8	2,9	–	–
BBB	49,6	51,1	47,7	47,4
Inférieure à BBB	47,6	49,0	52,3	51,9
Total	100,0	103,0	100,0	99,3

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait une perte en capital reportée de 2 072 141 \$ (néant en 2021) et n'avait aucune perte autre qu'en capital reportée (néant en 2021). 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) ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

Le 10 mars 2023, la Silicon Valley Bank du SVB Financial Group a été mise sous séquestre par la Federal Deposit Insurance Corporation des États-Unis. Au 31 décembre 2022, le Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose détenait 900 000 actions privilégiées du SVB Financial Group d'une juste valeur de 828 471 \$, soit 2,95 % de sa valeur liquidative. Cet événement a eu une incidence négative sur la juste valeur de ce placement.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	41 341 075	59 090 945
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 245 814	34 149 148
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	242 588	–
Créances :		
Intérêts	724 261	235 249
Parts de capital vendues	184 505	–
Titres de placement vendus	993 019	333 258
Charges payées d'avance	13 215	–
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur (note 5)	–	85 900
Profit latent sur les contrats de change à terme	40 382	–
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	63 137	–
Total de l'actif	49 847 996	93 894 500
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	235 580	100 823
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 704	11 603
Autres charges à payer (note 5)	214 941	178 916
Distributions	214 012	323 544
Parts de capital rachetées	–	17 513
Titres de placement achetés	966 186	4 059 471
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	976 114	483 195
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	3 235	–
Total du passif	2 612 772	5 175 065
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 235 224	88 719 435

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	31 818 499	52 528 836
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	11 152 011	22 095 879
Parts de catégorie A	2 183 182	10 208 604
Parts de catégorie F	1 351 618	2 543 388
Parts de FNB non couvertes en devises	393 509	429 460
Parts de catégorie A non couvertes en devises	88 997	521 997
Parts de catégorie F non couvertes en devises	247 408	391 271
Total	47 235 224	88 719 435
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 669 480	6 669 480
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	1 442 046	2 577 046
Parts de catégorie A	293 839	1 192 076
Parts de catégorie F	180 262	293 475
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	11 476	61 922
Parts de catégorie F non couvertes en devises	31 426	45 644
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	6,81	7,88
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	7,73	8,57
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	5,71	6,78
Parts de catégorie A	7,43	8,56
Parts de catégorie F	7,50	8,67
Parts de FNB non couvertes en devises	7,87	8,59
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	7,76	8,43
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	5,73	6,66
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	7,87	8,57
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	5,81	6,78

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.

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	38 657	–
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 798 588	3 673 338
Distributions des fonds sous-jacents	9 684	109 689
Revenu (perte) sur les swaps de devises	(591 108)	110 968
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	424 761	177 853
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 577 687)	(3 795 311)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(2 534 883)	582 375
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	20 011	–
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	2 220 122	273 958
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(3 120 222)	3 835 364
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(452 537)	(543 552)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	59 902	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(85 900)	113 665
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	–	19 195
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(135 339)	10 104
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(5 925 951)	4 560 548
Profit (perte) de change sur la trésorerie	478 000	322 252
Total des produits	(5 447 951)	4 882 800
Charges		
Frais de gestion (note 5)	610 970	851 038
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	72 515	47 251
Honoraires juridiques	52 589	36 374
Frais d'exploitation	28 062	22 071
Honoraires des auditeurs	20 437	13 691
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 691	3 965
Charges d'intérêts et bancaires	1 086	5 293
Coûts de transaction (note 9) ¹	649	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	–	2 674
Retenues d'impôts à la source (récupération) (note 7)	(7 437)	15 905
Autres charges (note 5)	49 557	113 916
Total des charges	832 119	1 112 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 280 070)	3 770 622

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

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB	(4 458 722)	2 448 322
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	(1 005 755)	828 128
Parts de catégorie A	(567 065)	149 718
Parts de catégorie F	(198 279)	101 783
Parts de FNB non couvertes en devises	(15 344)	100 764
Parts de catégorie A non couvertes en devises	(16 221)	18 025
Parts de catégorie F non couvertes en devises	(18 684)	123 882
Total	(6 280 070)	3 770 622

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB	5 585 507	6 634 959
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	1 896 936	2 535 539
Parts de catégorie A	564 540	838 572
Parts de catégorie F	219 481	339 409
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	80 274
Parts de catégorie A non couvertes en devises	24 250	37 008
Parts de catégorie F non couvertes en devises	37 179	65 966

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB	(0,80)	0,37
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	(0,53)	0,33
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	(0,31)	0,26
Parts de catégorie A	(1,00)	0,18
Parts de catégorie F	(0,90)	0,30
Parts de FNB non couvertes en devises	(0,33)	1,26
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	(0,67)	0,49
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	(0,53)	0,39
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	(0,50)	1,88
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	(0,40)	1,55

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	52 528 836	58 789 072
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 458 722)	2 448 322
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	127 965	9 631 458
Palements pour le rachat de parts rachetables	(14 402 042)	(15 977 863)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(14 274 077)	(6 346 405)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 113 239)	(1 491 206)
Remboursement de capital	(864 299)	(870 947)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 977 538)	(2 362 153)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 710 337)	(6 260 236)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	31 818 499	52 528 836

Parts de FNB non couvertes en devises (USD)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	22 095 879	21 783 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 005 755)	828 128
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	469 434	2 677 488
Palements pour le rachat de parts rachetables	(9 311 523)	(1 757 893)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8 842 089)	919 595
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(354 463)	(734 710)
Remboursement de capital	(741 561)	(700 596)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 096 024)	(1 435 306)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 943 868)	312 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	11 152 011	22 095 879

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 208 604	4 892 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(567 065)	149 718
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 006	6 160 650
Échange de parts rachetables	(1 214 236)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(6 183 782)	(858 209)
Réinvestissement des distributions	128 891	192 221
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 250 121)	5 494 662
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(65 369)	(200 819)
Remboursement de capital	(142 867)	(127 877)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(208 236)	(328 696)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 025 422)	5 315 684
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 183 182	10 208 604

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 543 388	2 046 430
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(198 279)	101 783
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 592	5 304 791
Échange de parts rachetables	88 165	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 050 463)	(4 842 984)
Réinvestissement des distributions	40 263	56 773
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(909 443)	518 580
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(39 166)	(99 288)
Remboursement de capital	(44 882)	(24 117)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(84 048)	(123 405)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 191 770)	496 958
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 351 618	2 543 388

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	429 460	434 199
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 344)	100 764
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 293	4 790 591
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(4 863 244)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 293	(72 653)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(10 234)	(23 198)
Remboursement de capital	(11 666)	(9 652)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 900)	(32 850)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35 951)	(4 739)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	393 509	429 460

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	521 997	67 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 221)	18 025
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	427	449 243
Échange de parts rachetables	41 574	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(451 927)	–
Réinvestissement des distributions	3 158	3 493
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(406 768)	452 736
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 175)	(8 109)
Remboursement de capital	(6 836)	(8 374)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 011)	(16 483)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(433 000)	454 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	88 997	521 997

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie F non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	391 271	215 803
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 684)	123 882
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	801	2 274 778
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(115 267)	(2 203 330)
Réinvestissement des distributions	5 246	5 503
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(109 220)	76 951
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 896)	(17 954)
Remboursement de capital	(9 063)	(7 411)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15 959)	(25 365)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(143 863)	175 468
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	247 408	391 271

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 280 070)	3 770 622
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(225 756)	205 188
Achat de placements*	(66 412 477)	(37 354 517)
Produit de la vente de placements*	71 514 532	63 660 432
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	5 577 687	3 795 311
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(20 011)	–
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	3 120 222	(3 835 364)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	452 537	543 552
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(59 902)	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	85 900	(113 665)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	–	(19 195)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(340 344)	3 031 885
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(242 588)	–
Coûts de transaction (note 9)	649	–
	7 170 379	33 691 347
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables*	447 013	31 288 999
Échange de parts rachetables	(1 084 497)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables*	(31 316 295)	(30 495 074)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(3 345 690)	(4 085 421)
	(35 299 469)	(3 291 496)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	225 756	(205 188)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(28 129 090)	30 399 851
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	34 149 148	3 954 485
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	6 245 814	34 149 148
Intérêts reçus (versés)	3 308 490	3 904 465
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	46 094	(15 905)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 0,94 %			
Actions américaines – 0,94 %			
Services de communication – 0,22 %			
Cumulus Media Inc, catégorie A	12 091	198 742	101 665
		198 742	101 665
Matériaux – 0,73 %			
Covia	22 922	201 667	343 474
		201 667	343 474
Total des actions américaines – 0,94 %		400 409	445 139
Total des actions – 1,13 %		400 409	445 139
Titres à revenu fixe – 72,08 %			
Titres à revenu fixe américains – 72,08 %			
888 Acquisitions Ltd., rachetables, 7,55 %, 15/07/2027	1 000 000	1 125 239	1 250 099
Ahead DB Holdings LLC, rachetables, 6,625 %, 01/05/2028	215 000	266 642	234 357
Alfa SAB de CV, rachetables, 6,875 %, 25/03/2044	500 000	821 130	662 356
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, rachetables, 6,75 %, 15/10/2027	210 000	262 597	256 193
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 31/12/2049	375 000	452 531	319 248
Alsea SAB de CV, rachetables, 7,75 %, 14/12/2026	200 000	260 041	268 964
Altice France, rachetables, 5,5 %, 15/01/2028	345 000	418 651	366 823
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,5 %, 20/04/2026	45 000	58 798	58 684
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,75 %, 20/04/2029	325 000	396 145	402 204
AmWINS Group Inc., rachetables, 4,875 %, 30/06/2029	195 000	243 901	224 280
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 5,75 %, 01/03/2027	180 000	234 131	230 756
APX Group Inc., rachetables, 5,75 %, 15/07/2029	370 000	438 259	415 373
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, rachetables, 4,75 %, 15/07/2027	500 000	752 206	567 228
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., rachetables, 5,875 %, 30/06/2029	245 000	303 244	296 212
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., rachetables, 7 %, 01/11/2026	235 000	299 617	309 144
AssuredPartners Inc., rachetables, 5,625 %, 15/01/2029	305 000	356 562	340 428
AT&T Inc., rachetables, 3,5 %, 15/07/2053	70 000	61 526	64 343
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc. rachetables, 5,375 %, 01/03/2029	180 000	213 857	208 804
Banco Davivienda SA, perpétuelles, 6,65 %, 31/12/2049	200 000	250 906	209 193
Banco Mercantil del Norte SA, perpétuelles, 6,625 %, 31/12/2049	200 000	246 150	224 433
BCPE Empire Holdings Inc., rachetables, 7,625 %, 01/05/2027	160 000	204 031	194 549
Bell Canada Inc., rachetables, 3,5 %, 30/09/2050	570 000	408 485	407 896
Boeing Co. (The), rachetables, 5,805 %, 01/05/2050	170 000	199 195	215 485
Braskem Idesa SAPI, rachetables, 6,99 %, 20/02/2032	300 000	372 731	288 534
BroadStreet Partners Inc., rachetables, 5,875 %, 15/04/2029	220 000	263 705	253 907
Buckeye Partners L.P., rachetables, 4,5 %, 01/03/2028	270 000	321 690	321 910
Buckeye Partners L.P., rachetables, 5,85 %, 15/11/2043	130 000	130 460	132 274
Cablevision Lightpath LLC, rachetables, 5,625 %, 15/09/2028	190 000	231 465	191 589
Calpine Corp., rachetables, 5 %, 01/02/2031	280 000	339 224	319 030
Carnival Corp., rachetables, 5,75 %, 01/03/2027	10 000	12 354	9 692
Carnival Corp., rachetables, 7,625 %, 01/03/2026	125 000	162 797	134 446
Broadcom Inc., rachetables, 6,375 %, 01/11/2028	210 000	277 816	253 098
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 01/02/2031	330 000	356 730	359 422
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 15/01/2034	130 000	129 080	130 255
Century Aluminum Co., rachetables, 7,5 %, 01/04/2028	190 000	257 988	222 941

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CHS/Community Health Systems Inc., rachetables, 4,75 %, 15/02/2031	110 000	132 918	108 413
CHS/Community Health Systems Inc., rachetables, 8 %, 15/12/2027	80 000	108 139	97 736
CIFI Holdings Group Co Ltd., rachetables, 5,95 %, 20/10/2025	250 000	290 609	89 488
CommonSpirit Health, 4,35 %, 01/11/2042	60 000	64 121	69 293
CommScope Finance LLC, rachetables, 8,25 %, 01/03/2027	75 000	94 335	78 862
CommScope Technologies Finance LLC, rachetables, 5 %, 15/03/2027	225 000	258 086	207 400
Tacora Resources Inc., rachetables, 5,875 %, 15/01/2030	290 000	355 320	338 080
Condor Merger Sub Inc., rachetables, 7,375 %, 15/02/2030	55 000	60 789	60 028
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	250 000	280 467	229 273
CQP Holdco L.P. / BIP-V Chinook Holdco LLC, rachetables, 5,5 %, 15/06/2031	345 000	413 357	408 916
CSC Holdings LLC, rachetables, 5,75 %, 15/01/2030	320 000	383 746	245 321
CSN Inova Ventures, rachetable, 6,75 %, 28/01/2028	500 000	648 639	647 262
CVS Health Corp., rachetables, 5,05 %, 25/03/2048	75 000	87 941	92 128
DaVita Inc., rachetables, 3,75 %, 15/02/2031	60 000	61 027	60 813
Diamondback Energy Inc, rachetables, 3,5 %, 01/12/2029	240 000	284 163	286 607
DISH Network Corp, 3,375 %, 15/08/2026	460 000	539 230	391 766
Dryden Senior Loan Fund, catégorie ER, série 16-45, taux variable, 5,97 %, 15/10/2030	250 000	320 414	279 441
Eaton Vance CLO Ltd., catégorie E, série 18-1X, taux variable, 6,12 %, 15/10/2030	550 000	710 435	608 444
Enbridge Inc., rachetables, 4,57 %, 11/03/2044	480 000	399 293	404 002
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,375 %, 31/08/2081	200 000	224 618	215 413
Endurance Acquisition Merger, rachetables, 6 %, 15/02/2029	200 000	226 389	186 500
EQM Midstream Partners L.P., rachetables, 6 %, 01/07/2025	39 000	51 365	51 049
EQT Midstream Partners L.P., rachetables, 5,5 %, 15/07/2028	130 000	167 662	157 706
First Quantum Minerals Ltd., rachetables, 6,875 %, 15/10/2027	10 000	13 172	12 731
First Quantum Minerals Ltd., rachetables, 7,50 %, 01/04/2025	40 000	53 682	52 828
Ford Motor Co., 4,75 %, 15/01/2043	345 000	359 312	336 563
Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 2,9 %, 29/02/2029	125 000	129 534	135 406
Frontier Communications Corp., rachetables, 5,875 %, 15/10/2027	130 000	169 411	163 834
Frontier Communications Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/11/2029	175 000	213 794	183 631
Galaxy CLO Ltd., catégorie E, série 18-28X, taux variable, 6,12 %, 15/07/2031	500 000	653 169	547 669
Garda World Security Corp., rachetables, 6 %, 01/06/2029	170 000	178 382	187 331
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8 %, 15/01/2027	320 000	417 674	409 003
Obligation internationale du gouvernement ghanéen, 10,75 %, 14/10/2030	200 000	279 669	191 526
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., rachetables, 6,5 %, 15/09/2024	203 814	182 559	235 163
Global Infrastructure Solutions Inc., rachetables, 5,625 %, 01/06/2029	245 000	297 137	260 646
GTCR AP Finance Inc., rachetables, 8 %, 15/05/2027	95 000	123 846	123 415
Harvest Midstream I L.P., rachetables, 7,5 %, 01/09/2028	165 000	214 517	213 774
Hess Corp., 5,6 %, 15/02/2041	50 000	61 293	64 092
Huarong Finance II Co Ltd., 5,5 %, 16/01/2025	200 000	269 168	256 939
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 4,5 %, 01/04/2026	20 000	24 864	24 631
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 6,125 %, 01/04/2029	15 000	18 538	18 413
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,25 %, 15/03/2028	105 000	135 600	131 041
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,25 %, 15/07/2030	240 000	304 773	283 123



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,625 %, 15/07/2032	175 000	225 398	205 765
Obligation internationale du gouvernement ivoirien, 6,875 %, 17/10/2040	300 000	441 694	328 632
Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables, 5,875 %, 15/01/2028	270 000	345 504	278 370
JSW Steel Ltd., rachetables, 5,05 %, 05/04/2032	300 000	380 152	322 231
KB Home, 7,25 %, 15/07/2030	245 000	314 042	322 753
Level 3 Financing Inc., rachetables, 3,75 %, 15/07/2029	300 000	335 208	292 748
Level 3 Financing Inc., rachetables, 4,625 %, 27/09/2027	225 000	285 439	254 154
Lumen Technologies Inc., rachetables, 4,5 %, 15/01/2029	170 000	198 472	159 183
Magallanes Inc., rachetables, 5,141 %, 15/03/2052	65 000	62 300	64 635
MARB BondCo PLC, rachetables, 3,95 %, 29/01/2031	300 000	347 362	314 417
Mav Acquisition Corp., rachetables, 5,75 %, 01/08/2028	60 000	73 661	68 391
Midwest Gaming Borrower LLC, rachetables, 4,875 %, 01/05/2029	165 000	203 826	190 382
Motion Bondco DAC, rachetables, 6,625 %, 15/11/2027	210 000	267 822	245 227
MPH Acquisition Holdings LLC, rachetables, 5,75 %, 01/11/2028	230 000	265 967	207 783
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 5,25 %, 01/08/2026	250 000	305 822	308 849
Nabors Industries Ltd., rachetables, 7,25 %, 15/01/2026	45 000	58 594	57 517
NCL Corp Ltd., rachetables, 5,875 %, 15/02/2027	80 000	101 793	93 963
NCL Finance Ltd, rachetables, 6,125 %, 15/03/2028	80 000	97 078	80 100
New Fortress Energy Inc., rachetables, 6,5 %, 30/09/2026	165 000	201 424	207 905
New Fortress Energy Inc., rachetables, 6,75 %, 15/09/2025	105 000	129 157	134 794
Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Inc., rachetables, 4,75 %, 30/04/2027	110 000	135 254	131 233
Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Inc., rachetables, 6 %, 15/02/2028	105 000	127 206	110 258
NRG Energy Inc., rachetables, 3,875 %, 15/02/2032	195 000	208 110	198 808
Occidental Petroleum Corp., rachetables, 6,125 %, 01/01/2031	230 000	312 941	314 881
OneMain Finance Corp., rachetables, 3,50 %, 15/01/2027	185 000	202 234	207 711
OneMain Finance Corp., rachetables, 4,00 %, 15/09/2030	125 000	128 720	126 505
Performance Food Group Inc., rachetables, 4,25 %, 01/08/2029	370 000	431 547	434 750
Petróleos Mexicanos, rachetables, 5,95 %, 28/01/2031	200 000	246 281	205 552
Pioneer Natural Resources Company, rachetables, 1,9 %, 15/08/2030	270 000	283 235	288 050
Prime Security Services Borrower LLC, rachetables, 6,25 %, 15/01/2028	235 000	301 585	290 259
Rackspace Technology Global Inc, rachetables, 5,375 %, 01/12/2028	510 000	604 111	298 717
RAD, série 2021-15X, 20/01/2034	750 000	832 265	666 398
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., rachetables, 5,75 %, 15/01/2029	365 000	457 974	374 458
Repsol International Finance BV, perpétuelles, 3,75 %, 31/12/2049	180 000	258 459	242 522
RLJ Lodging Trust LP, rachetables, 3,75 %, 01/07/2026	40 000	48 802	48 252
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5 %, 01/04/2028	120 000	149 805	129 955
Sasol Financement USA LLC, rachetables, 4,375 %, 18/09/2026	200 000	257 635	240 063
SierraCol Energy Andina LLC, rachetables, 6 %, 15/06/2028	200 000	239 955	208 731
Sirius XM Radio Inc., rachetables, 3,875 %, 01/09/2031	195 000	205 836	206 496
Sirius XM Radio Inc., rachetables, 4,125 %, 01/07/2030	140 000	170 635	156 854
Springleaf Finance Corp., 6,875 %, 15/03/2025	55 000	70 996	71 708
Starwood Property Trust Inc., rachetables, 3,75 %, 31/12/2024	170 000	215 062	216 409
Sunnova Energy Corp., rachetables, 5,875 %, 01/09/2026	270 000	330 638	327 062
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 5,5 %, 15/01/2028	40 000	48 746	48 117

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 6 %, 15/12/2030	115 000	141 375	134 850
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 6 %, 01/09/2031	190 000	230 176	221 522
Taylor Morrison Communities Inc., rachetables, 5,75 %, 15/01/2028	170 000	211 548	215 925
TELUS Corp., rachetables, 4,85 %, 05/04/2044	460 000	407 877	410 636
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, rachetables, 3,75 %, 09/05/2027	150 000	196 769	188 957
TMS International Corp., rachetables, 6,25 %, 15/04/2029	275 000	339 406	267 238
TransCanada PipeLines Ltd., rachetables, 4,34 %, 15/10/2049	510 000	405 960	408 560
TransDigm Inc., rachetables, 6,375 %, 15/06/2026	45 000	58 781	59 282
TransDigm Inc., rachetables, 7,5 %, 15/03/2027	200 000	267 644	268 352
United Airlines Inc., rachetables, 4,375 %, 15/04/2026	170 000	209 942	213 751
United Rentals North America Inc., 6 %, 15/12/2029	160 000	212 560	215 703
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC, rachetables, 4,75 %, 15/04/2028	115 000	142 287	123 953
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC, rachetables, 6,5 %, 15/02/2029	180 000	215 857	161 920
US Foods Inc., rachetables, 4,75 %, 15/02/2029	165 000	207 553	198 634
Verisure Holding AB, rachetables, 3,875 %, 15/07/2026	150 000	205 172	197 571
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 4,375 %, 01/05/2029	355 000	420 190	415 681
Voya CLO Ltd., catégorie DR, série 16-3X, taux variable, 6,20 %, 18/10/2031	350 000	454 575	363 560
White Cap Buyer LLC, rachetables, 6,875 %, 15/10/2028	310 000	403 442	363 765
WR Grace Holdings LLC, rachetables, 5,625 %, 15/08/2029	305 000	376 285	334 411
ZF Europe Finance BV, rachetables, 3 %, 23/10/2029	100 000	122 284	111 229
		37 531 471	34 046 898
Total des titres américains à revenu fixe – 72,08 %		37 531 471	34 046 898
Total des titres à revenu fixe – 72,08 %		37 531 471	34 046 898
Prêts à terme – 14,50 %			
Prêts à terme américains – 14,50 %			
American Airlines Inc., prêt à terme, 2,00 %, 28/04/2023	190 000	224 626	252 436
Apex Tool Group LLC, prêt à terme, 5,75 %, 08/02/2030	55 000	68 399	59 079
Aveanna Healthcare LLC, prêt à terme assorti d'un privilège de deuxième rang	690 000	868 493	560 554
CentroMotion, prêt à terme, 02/08/2028	17 202	21 866	20 671
Chamberlain Group, prêt à terme, 12/10/2029	1 240 000	1 502 959	1 645 381
Cloudera Inc., prêt à terme, 6,50 %, 08/10/2029	500 000	642 252	567 834
ConvergeOne Holdings Inc., prêt à terme, 5,08 %, 04/01/2027	100 000	124 743	60 930
Endo International PLC, prêt à terme, 6,06 %, 27/04/2024	75 000	95 961	81 951
Envision Healthcare Corp., prêt à terme, 31/03/2027	20 271	25 552	24 340
Envision Healthcare Corp., prêt à terme, 4,74 %, 11/10/2025	195 079	218 046	79 187
Grifols Worldwide Operations USA Inc., prêt à terme, 2,22 %, 15/11/2027	170 000	232 017	223 084
Kenan Advantage Group Inc. (The), prêt à terme, 8,00 %, 18/08/2027	415 000	514 476	521 641
Lightstone Holdco LLC, prêt à terme, 30/01/2027	35 737	39 226	44 517
MedAssets Software Intermediate Holdings Inc., prêt à terme	110 000	137 047	114 544
Nautilus Power LLC, prêt à terme, 6,05 %, 16/05/2024	495 972	648 781	516 621
Parexel International Corp., prêt à terme, 27/07/2029	825 000	1 006 340	1 061 198
Peraton Corp., prêt à terme, 8,50 %, 01/02/2029	262 118	332 032	339 204
Summit Behavioral Healthcare LLC, prêt à terme, 08/11/2029	90 000	105 268	108 455
Worldwide Express Inc., prêt à terme, 7,00 %, 26/07/2029	500 000	617 670	567 411
		7 425 754	6 849 038
Total des prêts à terme américains – 14,50 %		7 425 754	6 849 038



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des prêts à terme – 14,50 %		7 425 754	6 849 038
Total des placements – 87,52 %		45 357 634	41 341 075
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,98) %			(935 732)
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,13 %			59 902
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 13,22 %			6 245 814
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantivier financier – 0,51 %			242 588
Autres actifs, moins les passifs – 0,60 %			281 577
Actif net – 100,00 %			47 235 224

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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	2023-01-20	CAD	34 160 269	USD	25 673 024	0,7520	0,7390	(598 253)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	2 500 991	USD	1 879 611	0,7520	0,7390	(43 800)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	1 460 318	USD	1 097 497	0,7520	0,7390	(25 575)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	340 344	USD	251 505	0,7390	0,7390	(167)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 191 057	CAD	1 587 274	1,3330	1,3540	25 290
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	760 347	CAD	1 038 248	1,3650	1,3540	(8 819)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	674 181	CAD	901 440	1,3370	1,3540	11 328
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	591 450	CAD	805 034	1,3610	1,3540	(4 275)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	114 967	CAD	155 577	1,3530	1,3540	76
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	92 464	CAD	123 223	1,3330	1,3540	1 963
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	49 745	CAD	67 709	1,3610	1,3540	(360)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	49 125	CAD	65 685	1,3370	1,3540	826
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	44 091	CAD	60 206	1,3650	1,3540	(511)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	33 115	CAD	45 218	1,3650	1,3540	(384)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	29 104	CAD	38 915	1,3370	1,3540	489
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	21 159	CAD	28 800	1,3610	1,3540	(153)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	19 135	CAD	25 500	1,3330	1,3540	406
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	6 099	CAD	8 253	1,3530	1,3540	4
Goldman Sachs & Co.	A-1	2023-01-18	USD	2 076 380	EUR	2 102 766	1,0130	0,9330	(239 392)
JPMorgan Chase & Co.	A-2	2023-01-18	USD	513 416	GBP	457 744	0,8920	0,8270	(54 425)
									(935 732)

TABLEAU 2 – CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2022

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(394 116)	Euro-Bund	2023-03-08	(2)	EUR	135,96	(385 333)	8 783
(1 536 240)	Bon du Trésor américain à 10 ans	2023-03-22	(10)	USD	113,46	(1 520 500)	15 740
(481 157)	Bon du Trésor américain Ultra à 10 ans	2023-03-22	(3)	USD	118,45	(480 458)	698
(11 958 848)	Bon du Trésor américain à 2 ans	2023-03-31	(43)	USD	102,70	(11 940 059)	18 789
(3 806 971)	Bon du Trésor américain à 5 ans	2023-03-31	(26)	USD	108,14	(3 799 557)	7 415
(2 896 874)	Bon du Trésor américain	2023-03-22	(17)	USD	125,85	(2 885 163)	11 712
(542 342)	Bon du Trésor américain Ultra	2023-03-22	(3)	USD	133,52	(545 577)	(3 235)
(21 616 548)						(21 556 647)	59 902

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Les objectifs de placement du Fonds mondial de crédit flexible 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 2022 et 2021 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 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
Émises	–	50 000	961	12 013
Réinvesties	–	–	16 539	5 137
Rachetées	(2 000 000)	(1 185 000)	(915 737)	(130 363)
En circulation au 31 décembre 2022	4 669 480	1 442 046	293 839	180 262

	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 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
Émises	–	4 947	–
Réinvesties	–	405	661
Rachetées	–	(55 798)	(14 879)
En circulation au 31 décembre 2022	50 000	11 476	31 426

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	34 046 898	–	34 046 898
Actions	101 665	343 474	–	445 139
Prêts à terme	–	6 849 038	–	6 849 038
Contrats à terme standardisés	63 137	–	–	63 137
Total des actifs financiers	164 802	41 239 410	–	41 404 212

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés	3 235	–	–	3 235
Contrats de change à terme	–	935 732	–	935 732
Total des passifs financiers	3 235	935 732	–	938 967
Total des actifs et passifs financiers	161 567	40 303 678	–	40 465 245

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE 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 22 257 \$ (8 603 \$ au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	252 436	0,6	1 373 689	2,4
De 1 an à 3 ans	2 015 408	4,9	11 990 846	21,4
De 3 ans à 5 ans	8 713 497	21,3	13 076 323	23,3
Plus de 5 ans	29 914 595	73,1	29 726 441	52,9
Exposition totale	40 895 936	100,0	56 167 299	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 2022, 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	585 157	(749 542)	(164 385)	(0,4)
Euro	2 611 908	(3 050 616)	(438 708)	(0,9)
Dollar américain*	43 449 179	(30 719 633)	12 729 546	27,2
Exposition nette	46 646 244	(34 519 791)	12 126 453	25,9

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

* 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 2022 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,6 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, 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 2022		31 décembre 2021	
	% de Total des obligations	% de l'actif net	% de Total des obligations	% de l'actif net
A+ à A-	0,2	0,1	–	–
BBB+ à BBB-	9,8	8,8	2,5	1,6
Inférieure à BBB-	86,9	74,8	75,3	47,8
Aucune note	3,1	2,8	22,2	14,1
Total	100,0	86,6	100,0	63,5

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 20 122 314 \$ (14 654 713 \$ en 2021) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'exercice où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés 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 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	–	–	3,1	0,0

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE (suite)**
H) AJUSTEMENT DE L'ÉVALUATION DU FONDS

Après le 31 décembre 2022, le gestionnaire a relevé certains achats et certaines ventes de prêts à terme en cours de règlement pour lesquels les hypothèses de règlement antérieures n'étaient plus jugées viables. Ces opérations en cours ont donc été annulées et retirées au moment de préparer les présents états financiers. Ceci a entraîné un écart dans la valeur liquidative de telle sorte que 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 au 31 décembre 2022. Des ajustements seront apportés conformément aux procédures établies par le gestionnaire en cas d'erreurs dans la valeur liquidative.

	Valeur liquidative par part au 31 décembre 2022	Ajustement	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Parts de FNB	6,75	0,06	6,81
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	7,68	0,05	7,73
Parts de catégorie A	7,29	0,14	7,43
Parts de catégorie F	7,42	0,08	7,50
Parts de FNB non couvertes en devises	7,85	0,02	7,87
Parts de catégorie A non couvertes en devises	7,65	0,11	7,76
Parts de catégorie F non couvertes en devises	7,83	0,04	7,87



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	55 310 938	88 018 022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	378 937	298 361
Créances :		
Distributions	552 012	607 791
Parts de capital vendues	-	650
Charges payées d'avance	19 506	60 480
Total de l'actif	56 261 393	88 985 304
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	32 909	50 677
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	8 739	9 012
Autres charges à payer (note 5)	2 124	3 447
Distributions	193 050	237 900
Total du passif	236 822	301 036
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 024 571	88 684 268
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	47 638 212	63 395 558
Parts de catégorie A	2 531 985	3 369 257
Parts de catégorie F	5 852 964	21 869 979
Parts de catégorie D	-	48 035
Parts de catégorie I	1 410	1 439
Total	56 024 571	88 684 268
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 475 000	3 050 000
Parts de catégorie A	144 646	175 935
Parts de catégorie F	306 006	1 057 743
Parts de catégorie D	-	2 369
Parts de catégorie I	71	68
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,25	20,79
Parts de catégorie A	17,50	19,15
Parts de catégorie F	19,13	20,68
Parts de catégorie D	-	20,28
Parts de catégorie I	19,89	21,16

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	3 225 582	4 348 703
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(88 198)	(115 915)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 114 488)	1 596 026
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 500 353)	6 453 394
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	9 172	(29 649)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(3 468 285)	12 252 559
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(217 640)	(99 607)
Total des produits	(3 685 925)	12 152 952
Charges		
Frais de gestion (note 5)	462 310	732 042
Retenues d'impôts à la source (note 7)	242 056	436 901
Coûts de transaction (note 9) ¹	151 597	157 155
Charges d'intérêts et bancaires	9 104	6 913
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 004	2 601
Autres charges (note 5)	76 068	84 534
Total des charges	946 139	1 420 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 632 064)	10 732 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(2 561 060)	8 733 290
Parts de catégorie A	(140 347)	283 833
Parts de catégorie F	(1 928 345)	1 712 296
Parts de catégorie D	(2 282)	3 262
Parts de catégorie I	(30)	125
Total	(4 632 064)	10 732 806
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	2 823 082	4 235 274
Parts de catégorie A	157 032	197 445
Parts de catégorie F	742 441	1 040 727
Parts de catégorie D	2 423	1 957
Parts de catégorie I	69	65
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(0,91)	2,06
Parts de catégorie A	(0,89)	1,44
Parts de catégorie F	(2,60)	1,65
Parts de catégorie D	(0,95)	1,67
Parts de catégorie I	(0,43)	1,92
1) Rabais de courtage	2 975	1 940

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	63 395 558	122 608 564
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 561 060)	8 733 290
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 922 029	2 098 175
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(14 481 915)	(65 446 871)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(10 559 886)	(63 348 696)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 952 919)	(2 396 309)
Des gains en capital	-	(2 201 291)
Remboursement de capital	(683 481)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 636 400)	(4 597 600)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 757 346)	(59 213 006)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	47 638 212	63 395 558

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 369 257	4 428 856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(140 347)	283 833
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	99 992	302 289
Échange de parts rachetables	(122 110)	(32 812)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(650 147)	(1 574 409)
Réinvestissement des distributions	111 660	172 597
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(560 605)	(1 132 335)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(67 016)	(60 383)
Des gains en capital	-	(150 714)
Remboursement de capital	(69 304)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(136 320)	(211 097)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(837 272)	(1 059 599)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 531 985	3 369 257

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	21 869 979	23 735 150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 928 345)	1 712 296
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	489 796	1 236 822
Échange de parts rachetables	64 486	131 260
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(14 530 749)	(4 813 196)
Réinvestissement des distributions	584 544	1 078 038
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(13 391 923)	(2 367 076)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(464 859)	(585 528)
Des gains en capital	-	(624 863)
Remboursement de capital	(231 888)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(696 747)	(1 210 391)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 017 015)	(1 865 171)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 852 964	21 869 979

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	48 035	34 921
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 282)	3 262
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 000	16 000
Échange de parts rachetables	(46 464)	-
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 289)	(6 148)
Réinvestissement des distributions	558	2 374
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(45 195)	12 226
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(351)	(982)
Des gains en capital	-	(1 392)
Remboursement de capital	(207)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(558)	(2 374)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 035)	13 114
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	-	48 035

Parts de catégorie I

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 439	1 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30)	125
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	66	76
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	66	76
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(57)	(47)
Des gains en capital	-	(29)
Remboursement de capital	(8)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(65)	(76)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29)	125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 410	1 439

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 632 064)	10 732 806
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(5 553)	(10 492)
Achat de placements	(50 373 509)	(53 216 171)
Produit de la vente de placements	76 314 155	118 551 715
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	5 114 488	(1 596 026)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 500 353	(6 453 394)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	77 389	(79 995)
Coûts de transaction (note 9)	151 597	157 155
	28 146 856	68 085 598
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 514 467	3 655 236
Échange de parts rachetables	(104 088)	98 448
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(29 664 100)	(71 840 624)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(2 818 112)	(5 004 403)
	(28 071 833)	(73 091 343)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	5 553	10 492
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	75 023	(5 005 745)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	298 361	5 293 614
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	378 937	298 361
Intérêts reçus (versés)	(9 104)	(6 913)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 983 526	3 911 802

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 98,73 %			
Actions internationales – 98,73 %			
Australie – 9,82 %			
Services de communication – 0,92 %			
Telstra Corp. Ltd.	140 547	412 612	516 970
		412 612	516 970
Biens de consommation cyclique – 0,83 %			
Wesfarmers Ltd.	10 981	376 343	464 751
		376 343	464 751
Biens de consommation de base – 0,63 %			
Coles Group Ltd.	22 931	350 040	353 452
		350 040	353 452
Énergie – 0,24 %			
Woodside Energy Group Ltd.	4 125	136 645	134 768
		136 645	134 768
Services financiers – 4,54 %			
Anz Group Holdings Ltd.	39 477	849 426	861 052
Commonwealth Bank of Australia	3 737	338 097	353 461
National Australia Bank Ltd.	36 569	973 040	1 013 381
Westpac Banking Corp.	14 610	305 431	314 491
		2 465 994	2 542 385
Produits industriels – 0,58 %			
Transurban Group	27 270	314 699	326 310
		314 699	326 310
Matériaux – 1,52 %			
Fortescue Metals Group Ltd.	45 154	717 133	853 754
		717 133	853 754
Services publics – 0,56 %			
APA Group	31 343	282 866	310 902
		282 866	310 902
Total des actions australiennes – 9,82 %		5 056 332	5 503 292
Finlande – 0,34 %			
Services financiers – 0,34 %			
Sampo Oyj	2 664	188 211	188 502
		188 211	188 502
Total des actions finlandaises – 0,34 %		188 211	188 502
France – 13,68 %			
Services de communication – 0,26 %			
Orange SA	10 747	143 274	144 566
		143 274	144 566
Biens de consommation de base – 0,90 %			
Danone SA	7 059	489 233	503 682
		489 233	503 682
Énergie – 2,76 %			
TOTAL SA	18 203	1 187 016	1 547 371
		1 187 016	1 547 371
Services financiers – 5,79 %			
AXA SA	32 249	1 000 690	1 217 841
BNP Paribas SA	16 688	1 169 622	1 287 975
Crédit Agricole SA	27 630	359 539	393 697
Société Générale SA	10 221	312 165	347 836
		2 842 016	3 247 349
Soins de santé – 3,39 %			
Sanofi	14 576	1 921 307	1 897 980
		1 921 307	1 897 980

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 0,19 %			
Vinci SA	774	105 590	104 655
		105 590	104 655
Technologies de l'information – 0,39 %			
Edenred	2 959	188 378	218 210
		188 378	218 210
Total des actions françaises – 13,68 %			
Allemagne – 11,76 %			
Services de communication – 0,98 %			
Deutsche Telekom AG	20 361	463 906	550 024
		463 906	550 024
Biens de consommation cyclique – 4,24 %			
Bayerische Motoren Werke AG	5 329	485 086	644 008
Bayerische Motoren Werke AG, préférence	3 759	383 230	433 407
Mercedes-Benz Group AG	14 629	1 120 377	1 301 867
		1 988 693	2 379 282
Services financiers – 2,42 %			
Allianz SE	4 648	1 251 134	1 353 410
		1 251 134	1 353 410
Soins de santé – 0,23 %			
Bayer AG	1 851	131 013	129 647
		131 013	129 647
Produits industriels – 1,45 %			
Deutsche Post AG	15 934	730 641	812 464
		730 641	812 464
Matériaux – 2,44 %			
BASF SE	20 304	1 082 005	1 365 178
		1 082 005	1 365 178
Total des actions allemandes – 11,76 %			
Hong Kong – 2,72 %			
Services financiers – 1,08 %			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	131 500	612 105	606 776
		612 105	606 776
Immobilier – 1,64 %			
CK Asset Holdings Ltd.	27 500	221 073	229 217
Sun Hung Kai Properties Ltd.	37 000	669 447	685 478
		890 520	914 695
Total des actions de Hong Kong – 2,72 %			
Italie – 3,70 %			
Énergie – 1,04 %			
Eni SpA	30 181	491 971	581 181
		491 971	581 181
Services financiers – 1,35 %			
Assicurazioni Generali SpA	25 805	594 212	621 423
Intesa Sanpaolo S.p.A.	44 144	134 045	132 954
		728 257	754 377
Services publics – 1,31 %			
Enel SpA	25 802	191 350	188 107
Snam SpA	83 229	537 140	546 096
		728 490	734 203
Total des actions italiennes – 3,70 %			
Japon – 25,06 %			
Services de communication – 2,26 %			
KDDI Corp.	15 200	600 396	624 449
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	16 600	494 338	644 287
		1 094 734	1 268 736

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation cyclique – 3,68 %			
Bridgestone Corp.	5 100	244 754	246 824
Honda Motor Co. Ltd.	20 400	731 249	638 134
Sekisui House Ltd.	23 300	542 987	560 940
Toyota Motor Corp.	33 000	581 085	617 084
		2 100 075	2 062 982
Biens de consommation de base – 0,69 %			
Kirin Holdings Company Ltd.	18 600	386 956	385 902
		386 956	385 902
Services financiers – 8,47 %			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	55 400	397 933	508 117
Mizuho Financial Group Inc.	56 700	859 395	1 085 709
NKSJ Holdings Inc.	13 800	785 810	834 313
ORIX Corp.	20 400	379 971	445 873
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	16 500	736 603	901 539
Tokio Marine Holdings Inc.	33 100	819 433	965 568
		3 979 145	4 741 119
Soins de santé – 2,68 %			
Astellas Pharma Inc.	18 500	362 743	382 969
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	11 200	356 142	356 241
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	18 000	684 841	763 436
		1 403 726	1 502 646
Produits industriels – 5,62 %			
ITOCHU Corp.	24 800	711 897	1 060 800
Marubeni Corp.	17 900	241 882	279 781
Mitsubishi Corp.	13 100	526 886	578 858
Mitsui & Co. Ltd.	31 000	784 896	1 232 291
		2 265 561	3 151 730
Technologies de l'information – 1,66 %			
Canon Inc.	22 000	669 849	648 123
Tokyo Electron Ltd.	700	199 500	280 787
		869 349	928 910
Total des actions japonaises – 25,06 %			
Pays-Bas – 3,14 %			
Services de communication – 0,70 %			
Koninklijke KPN NV	93 538	362 264	391 804
		362 264	391 804
Biens de consommation de base – 1,69 %			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	24 364	889 557	947 795
		889 557	947 795
Produits industriels – 0,75 %			
Wolters Kluwer NV	2 957	317 571	418 983
		317 571	418 983
Total des actions néerlandaises – 3,14 %			
Espagne – 1,70 %			
Services de communication – 0,04 %			
Telefónica SA	4 389	21 226	21 533
		21 226	21 533
Services publics – 1,66 %			
Endesa SA	6 322	162 155	161 590
Iberdrola SA	45 652	646 185	723 208
Naturgy Energy Group SA	1 347	49 334	47 461
		857 674	932 259
Total des actions espagnoles – 1,70 %			

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Suisse – 10,48 %			
Services de communication – 1,09 %			
Swisscom AG	823	616 961	610 529
		616 961	610 529
Services financiers – 2,13 %			
Swiss Re AG	1 925	198 524	243 774
Zurich Insurance Group AG	1 466	712 430	949 494
		910 954	1 193 268
Soins de santé – 3,72 %			
Novartis AG	10 941	1 257 969	1 339 222
Roche Holding AG	1 750	696 966	744 433
		1 954 935	2 083 655
Produits industriels – 1,32 %			
ABB Ltd.	5 938	236 744	243 988
Kuehne + Nagel International AG	1 568	479 280	494 117
		716 024	738 105
Matériaux – 1,68 %			
LafargeHolcim Ltd., catégorie B	13 445	908 313	942 663
		908 313	942 663
Immobilier – 0,54 %			
Swiss Prime Site SA	2 575	340 810	302 219
		340 810	302 219
Total des actions suisses – 10,48 %		5 447 997	5 870 439
Royaume-Uni – 16,33 %			
Services de communication – 0,04 %			
Vodafone Group PLC	15 019	20 878	20 710
		20 878	20 710
Biens de consommation de base – 4,78 %			
Reckitt Benckiser Group PLC	2 205	218 471	207 686
Tesco PLC	241 504	874 800	886 317
Unilever PLC	23 172	1 446 505	1 586 268
		2 539 776	2 680 271

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Énergie – 1,34 %			
BP PLC	96 334	568 377	748 878
		568 377	748 878
Services financiers – 2,30 %			
Aviva PLC	90 922	621 562	659 031
Legal & General Group PLC	153 341	562 086	626 265
		1 183 648	1 285 296
Soins de santé – 1,42 %			
GSK PLC	33 766	1 083 292	794 597
		1 083 292	794 597
Produits industriels – 1,81 %			
BAE Systems PLC	72 369	927 785	1 014 041
		927 785	1 014 041
Matériaux – 2,08 %			
Anglo American PLC	14 871	737 841	787 852
Rio Tinto PLC	4 045	331 671	383 907
		1 069 512	1 171 759
Services publics – 2,56 %			
National Grid PLC	37 691	627 420	615 370
SSE PLC	29 201	716 664	818 334
		1 344 084	1 433 704
Total des actions britanniques – 16,33 %		8 737 352	9 149 256
Total des actions internationales – 98,73 %		49 953 279	55 310 938
Total des actions – 98,73 %		49 953 279	55 310 938
Coûts de transaction (note 9)		(103 999)	–
Total des placements – 98,73 %		49 849 280	55 310 938
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,67 %			378 937
Autres actifs, moins les passifs – 0,60 %			334 696
Actif net – 100,00 %			56 024 571

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 2022 et 2021 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 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
Émises	200 000	6 196	39 011	101	–
Réinvesties	–	6 500	30 730	28	3
Rachetées	(775 000)	(43 985)	(821 478)	(2 498)	–
En circulation au 31 décembre 2022	2 475 000	144 646	306 006	–	71

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	55 310 938	–	–	55 310 938
Total des actifs financiers	55 310 938	–	–	55 310 938
Total des actifs et passifs financiers	55 310 938	–	–	55 310 938

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,8 millions de dollars (4,4 millions de dollars au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs financiers du Fonds sont des titres de participation qui 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 2022, 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	5 607 342	–	5 607 342	10,0
Livre sterling	9 192 031	–	9 192 031	16,4
Euro	19 523 109	–	19 523 109	34,9
Dollar de Hong Kong	1 533 867	–	1 533 867	2,7
Yen japonais	14 129 996	–	14 129 996	25,2
Franc suisse	5 939 927	–	5 939 927	10,6
Dollar américain	(10 477)	–	(10 477)	0,0
Exposition nette	55 915 795	–	55 915 795	99,8

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,8 millions de dollars (4,5 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 10 323 836 \$ (néant en 2021) 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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	8 584 070	13 575 246
Trésorerie et équivalents de trésorerie	281 155	842 719
Créances :		
Distributions	54 561	43 687
Intérêts	-	552
Parts de capital vendues	675	1 223
Charges payées d'avance	4 535	-
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	33 850	-
Total de l'actif	8 958 846	14 463 427
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	8 462	12 104
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 998	6 096
Autres charges à payer (note 5)	7 421	22 720
Distributions	45 125	30 450
Parts de capital rachetées	-	38 950
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	11 298	15 059
Total du passif	78 304	125 379
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 880 542	14 338 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	6 667 117	8 735 941
Parts de catégorie A	437 199	1 096 428
Parts de catégorie F	1 776 226	4 505 679
Total	8 880 542	14 338 048
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	475 000	525 000
Parts de catégorie A	60 001	125 122
Parts de catégorie F	207 568	443 352
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	14,04	16,64
Parts de catégorie A	7,29	8,76
Parts de catégorie F	8,56	10,16

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	433 028	970 871
Distributions des fonds sous-jacents	37 254	142 819
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(31 234)	(112 739)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 262 735)	1 020 642
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	301 693	1 182 326
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(788 078)	(2 017 210)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(47 981)	(73 960)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	232	170
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(1 357 821)	1 112 919
Profit (perte) de change sur la trésorerie	20 136	(15 262)
Total des produits	(1 337 685)	1 097 657
Charges		
Frais de gestion (note 5)	104 667	265 405
Frais liés aux services d'audit et aux services fiscaux	52 189	16 707
Retenues d'impôts à la source (note 7)	40 964	97 681
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	35 094	41 634
Coûts de transaction (note 9) ¹	25 467	66 126
Honoraires juridiques	24 938	21 168
Droits payables aux bourses de valeurs	9 372	13 015
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 505	5 655
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 908	3 637
Charges d'intérêts et bancaires	1 555	3 445
Autres charges (note 5)	35 676	32 216
Total des charges	340 335	566 689
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(128 137)	-
Charges nettes	212 198	566 689
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 549 883)	530 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(935 400)	(8 305)
Parts de catégorie A	(115 396)	11 608
Parts de catégorie F	(499 087)	527 665
Total	(1 549 883)	530 968
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	497 671	707 123
Parts de catégorie A	85 816	145 887
Parts de catégorie F	317 185	1 141 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(1,89)	(0,01)
Parts de catégorie A	(1,34)	0,08
Parts de catégorie F	(1,57)	0,46
1) Rabais de courtage	11 900	569

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 735 941	14 140 244
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(935 400)	(8 305)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	798 240	2 383 971
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 568 989)	(6 872 769)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(770 749)	(4 488 798)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(161 440)	(296 352)
Des gains en capital	-	(610 848)
Remboursement de capital	(201 235)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(362 675)	(907 200)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 068 824)	(5 404 303)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 667 117	8 735 941

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 096 428	2 015 614
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(115 396)	11 608
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 499	208 314
Échange de parts rachetables	(82 978)	(38 795)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(469 297)	(1 064 567)
Réinvestissement des distributions	28 582	113 483
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(510 194)	(781 565)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 132)	(16 411)
Des gains en capital	-	(128 800)
Remboursement de capital	(26 507)	(4 018)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(33 639)	(149 229)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(659 229)	(919 186)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	437 199	1 096 428

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 505 679	21 338 281
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(499 087)	527 665
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	638 290	556 262
Échange de parts rachetables	82 978	38 795
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 869 228)	(17 621 228)
Réinvestissement des distributions	62 074	491 828
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 085 886)	(16 534 343)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(69 868)	(271 894)
Des gains en capital	-	(537 739)
Remboursement de capital	(74 612)	(16 291)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(144 480)	(825 924)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 729 453)	(16 832 602)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 776 226	4 505 679

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 549 883)	530 968
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(11 452)	1 040
Achat de placements	(10 190 333)	(13 808 116)
Produit de la vente de placements	13 321 330	28 453 038
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 262 735	(1 020 642)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(301 693)	(1 182 326)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	788 078	2 017 210
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	47 981	73 960
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(33 896)	2 993
Coûts de transaction (note 9)	25 467	66 126
	3 358 334	15 134 251

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	1 450 577	3 227 324
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 946 464)	(25 519 614)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(435 463)	(1 291 542)
	(3 931 350)	(23 583 832)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	11 452	(1 040)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(573 016)	(8 449 581)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	842 719	9 293 340
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	281 155	842 719
Intérêts reçus (versés)	(1 003)	(3 997)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	392 064	873 190

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 71,83 %			
Brésil – 9,49 %			
Banco Bradesco SA	19 000	94 365	74 307
BB Seguridade Participações SA	8 600	64 787	74 281
Energisa SA	4 800	57 348	54 569
Engie Brasil Energia SA	5 900	59 531	57 315
Equatorial Energia SA	17 386	93 257	120 562
Petróleo Brasileiro SA	9 310	145 496	134 251
TIM SA	44 277	127 547	140 914
Vale SA	8 135	193 304	186 921
		835 635	843 120
Total des actions brésiliennes – 9,49 %		835 635	843 120
Chine – 33,89 %			
Alibaba Group Holding Ltd.	14 572	410 817	218 021
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	756	101 576	90 171
Bank of China Ltd., catégorie H	203 000	87 660	100 008
Bank of Communications Co. Ltd.	207 000	173 498	161 227
BYD Company Ltd.	3 500	137 864	116 935
China CITIC Bank Corp. Ltd.	108 000	67 213	64 822
China Communications Services Corp. Ltd.	124 000	67 881	61 304
China Construction Bank Corp., catégorie H	207 000	212 261	175 590
China Galaxy Securities Company Ltd.	97 000	50 378	64 109
China Hongqiao Group Ltd.	80 000	96 559	102 277
China Life Insurance Company Limited, catégorie H	38 000	58 085	88 330
China National Building Material Company Ltd.	52 000	87 197	57 820
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	138 000	86 780	90 249
CITIC Ltd.	70 000	93 427	100 057
CRRC Corporation Ltd.	122 000	51 707	66 664
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	40 000	57 436	56 898
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	8 800	72 418	49 994
Haier Smart Home Co. Ltd.	23 800	93 799	109 819
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., catégorie H	142 000	119 658	99 023
JD.com Inc.	1 876	86 801	71 659
Jiangsu Expressway Company Ltd., catégorie H	60 000	71 511	74 210
Meituan	4 800	183 399	145 464
NetEase Inc.	6 800	120 775	135 062
People's Insurance Co. Group of China Ltd.	149 000	60 282	66 943
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	48 000	62 348	61 699
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	18 000	158 768	161 274
Tencent Holdings Ltd.	6 100	423 482	353 425
Zhejiang Expressway Company Ltd.	64 000	69 966	66 723
		3 363 546	3 009 777
Total des actions chinoises – 33,89 %		3 363 546	3 009 777

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Afrique du Sud – 4,07 %			
Absa Group Ltd.	5 847	88 442	90 345
Growthpoint Properties Ltd.	64 271	63 123	74 468
Nedbank Group Ltd.	7 184	119 875	121 698
Standard Bank Group Ltd.	5 614	86 714	75 064
		358 154	361 575
Total des actions sud-africaines – 4,07 %		358 154	361 575
Corée du Sud – 11,57 %			
Cheil Worldwide Inc.	1 646	36 110	40 626
Dongbu Insurance Co. Ltd.	623	44 047	43 561
GS Holdings Corp.	1 708	71 042	80 105
Hana Financial Group Inc.	1 262	62 307	56 823
LG Chem Ltd.	226	143 541	145 197
Samsung Electronics Co. Ltd.	5 693	371 218	337 106
Samsung Electronics Co. Ltd., privilégiées	1 693	111 718	91 548
Samsung SDI Co. Ltd.	190	91 196	120 238
SK Hynix Inc.	506	62 946	40 636
SK Telecom Co Ltd.	1 405	125 540	71 311
		1 119 665	1 027 151
Total des actions sud-coréennes – 11,57 %		1 119 665	1 027 151
Taïwan – 12,81 %			
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	44 000	106 453	77 534
Cathay Financial Holding Company Limited	3 591	–	793
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	33 390	63 346	82 814
Hon Hai Precision Industry Company Ltd.	36 000	160 048	158 433
MediaTek Inc.	4 000	96 591	110 133
Mega Financial Holding Co. Ltd.	62 525	84 556	83 597
Synnex Technology International Corp.	40 000	91 791	104 318
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5 156	691 456	520 031
		1 294 241	1 137 653
Total des actions taïwanaises – 12,81 %		1 294 241	1 137 653
Total des actions – 71,83 %		6 971 241	6 379 276
Fonds de placement – 24,83 %			
iShares India 50 ETF	5 515	246 266	315 942
iShares MSCI India ETF	18 927	1 006 532	1 069 678
iShares MSCI Mexico Capped ETF	1 769	122 737	118 444
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	3 870	238 710	197 652
iShares MSCI South Africa ETF	6 011	368 911	345 170
iShares MSCI South Korea Capped ETF	9	970	688
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	4 144	172 715	157 220
		2 156 841	2 204 794
Total des fonds de placement – 24,83 %		2 156 841	2 204 794
Coûts de transaction (note 9)		(6 678)	–
Total des placements – 96,66 %		9 121 404	8 584 070
Options (tableau 1) – 0,25 %			22 552
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,17 %			281 155
Autres actifs, moins les passifs – (0,08) %			(7 235)
Actif net – 100,00 %			8 880 542

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2022

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Alibaba Group Holding Ltd.	(10)	82,00	2023-01-07	(2 574)	(569)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-shares ETF	(15)	27,00	2023-01-14	(667)	(406)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-shares ETF	(15)	27,50	2023-01-14	(1 015)	(690)
				(4 256)	(1 665)
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.	(7)	95,00	2023-01-21	(2 054)	(1 829)
iShares MSCI India ETF	(50)	44,00	2023-01-21	(1 671)	(677)
iShares MSCI Mexico Capped ETF	(17)	52,78	2023-01-21	(800)	(345)
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	(38)	39,00	2023-01-21	(1 720)	(1 672)
iShares MSCI South Africa ETF	(30)	44,00	2023-01-21	(2 842)	(2 540)
iShares MSCI South Africa ETF	(30)	45,00	2023-01-21	(1 799)	(1 422)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-shares ETF	(21)	29,00	2023-01-21	(902)	(796)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-shares ETF	(20)	30,00	2023-01-21	(369)	(352)
				(12 157)	(9 633)
Options de vente achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares MSCI Taiwan ETF	200	44,00	2023-03-18	54 469	33 850
				54 469	33 850
				38 056	22 552



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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	50 000	1 577	72 634
Réinvesties	–	3 695	6 771
Rachetées	(100 000)	(70 393)	(315 189)
En circulation au 31 décembre 2022	475 000	60 001	207 568

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	6 379 276	–	–	6 379 276
Fonds	2 204 794	–	–	2 204 794
Options	33 850	–	–	33 850
Total des actifs financiers	8 617 920	–	–	8 617 920
Passifs financiers				
Options	11 298	–	–	11 298
Total des passifs financiers	11 298	–	–	11 298
Total des actifs et passifs financiers	8 606 622	–	–	8 606 622

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,3 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs financiers du Fonds sont des titres de participation qui 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 2022, 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	530 021	–	530 021	6,0
Euro	2 268	–	2 268	0,0
Dollar de Hong Kong	2 943 634	–	2 943 634	33,1
Dollar de Taiwan	792 353	–	792 353	8,9
Zloty polonais	439	–	439	0,0
Rand sud-africain	361 752	–	361 752	4,1
Won sud-coréen	1 045 911	–	1 045 911	11,8
Dollar américain	3 222 432	–	3 222 432	36,3
Exposition nette	8 898 810	–	8 898 810	100,2

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 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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,4 million de dollars (0,7 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 579 688 \$ (néant en 2021) 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 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares India 50 ETF	3,6	0,0	3,4	0,1
iShares MSCI Brazil ETF	–	–	2,8	0,0
iShares MSCI India ETF	12,0	0,0	6,9	0,0
iShares MSCI Mexico Capped ETF	1,3	0,0	1,3	0,0
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	2,2	0,0	–	–
iShares MSCI South Africa ETF	3,9	0,1	2,5	0,1
iShares MSCI South Korea Capped ETF	0,0	0,0	2,2	0,0
VanEck Vectors Russia ETF	–	–	2,9	0,0
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	1,8	0,0	0,0	0,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	36 401 270	28 203 859
Trésorerie et équivalents de trésorerie	564 899	2 978 274
Créances :		
Dividendes	58 291	21 933
Intérêts	29 328	13 555
Actions de capital vendues		
Titres de placement vendus	63 548	429 946
Charges payées d'avance	-	18 374
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	117 678	316 731
Options achetées, à la juste valeur	812	387 075
Total de l'actif	37 235 826	32 369 747
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	1 260 034	-
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	56 216	39 830
Impôt sur le revenu	1 741	1 741
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 118	8 840
Autres charges à payer (note 5)	102 895	78 432
Rémunération au rendement (note 5)	-	11 728
Titres de placement achetés	2 337 824	1 829 038
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	-	159 637
Total du passif	3 764 828	2 129 246
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 470 998	30 240 501
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	973 544	1 201 794
Parts de catégorie F	32 497 454	29 038 707
Total	33 470 998	30 240 501
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	64 875	77 406
Parts de catégorie F	1 632 350	1 426 381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	15,01	15,53
Parts de catégorie F	19,91	20,36

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	529 576	262 045
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	15 388	13 605
Distributions des fonds sous-jacents	105 677	8 061
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(23 114)	-
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	382 028	5 270 903
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	708 320	(102 631)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	-	76 925
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 357 250)	146 409
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(190 314)	(294 825)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(45 421)	(12 235)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	124 890	5 368 257
Profit (perte) de change sur la trésorerie	130 578	66 289
Total des produits	255 468	5 434 546
Charges		
Coûts de transaction (note 9) ¹	430 655	548 820
Frais de gestion (note 5)	364 101	303 671
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	32 755	40 039
Frais d'emprunt d'actions	31 218	28
Honoraires des auditeurs	20 678	4 912
Honoraires juridiques	20 098	10 337
Charges de dividendes sur les positions vendeur	12 357	12 174
Retenues d'impôts à la source (note 7)	10 143	5 000
Honoraires du promoteur	7 441	-
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 001	6 931
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 506	-
Impôt sur le revenu	2 693	100 037
Charges d'intérêts et bancaires	716	4 929
Rémunération au rendement (note 5)	74	11 728
Autres charges (note 5)	-	11 707
Total des charges	941 436	1 060 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(685 968)	4 374 233
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	(19 816)	222 425
Parts de catégorie F	(666 152)	4 151 808
Total	(685 968)	4 374 233
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de catégorie A	68 639	77 406
Parts de catégorie F	1 571 713	1 222 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de catégorie A	(0,29)	2,87
Parts de catégorie F	(0,42)	3,40

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 201 794	979 369
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 816)	222 425
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	93 631	–
Échange de parts rachetables	(15 250)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(286 815)	–
Réinvestissement des distributions	33 086	181 054
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(175 348)	181 054
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(23 584)	(181 054)
Remboursement de capital	(9 502)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(33 086)	(181 054)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(228 250)	222 425
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	973 544	1 201 794
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	29 038 707	17 889 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(666 152)	4 151 808
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 090 500	8 291 982
Échange de parts rachetables	286 815	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(252 416)	(1 294 391)
Réinvestissement des distributions	832 499	4 591 250
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 957 398	11 588 841
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(787 212)	(4 591 250)
Remboursement de capital	(45 287)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(832 499)	(4 591 250)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 458 747	11 149 399
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	32 497 454	29 038 707

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(685 968)	4 374 233
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	5 410	(66 289)
Achat de placements	(117 591 640)	(141 148 540)
Produit de la vente de placements	111 021 834	138 507 213
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(382 028)	(5 270 903)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(708 320)	102 631
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	–	(76 925)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 357 250	(146 409)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	45 421	12 235
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	190 314	294 825
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(7 358)	(1 005 269)
Coûts de transaction (note 9)	430 655	548 820
	(6 324 430)	(3 874 378)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 184 131	8 994 113
Échange de parts rachetables	271 565	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(539 231)	(1 294 391)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	–	(709 431)
	3 916 465	6 990 291
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(5 410)	66 289
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(2 407 965)	3 115 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	2 978 274	(203 928)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	564 899	2 978 274
Intérêts reçus (versés)	(1 101)	(4 879)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	483 075	235 112

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 108,75 %			
Actions – 90,16 %			
Services de communication – 1,95 %			
TELUS Corp.	25 000	717 302	653 250
		717 302	653 250
Biens de consommation cyclique – 6,54 %			
*2459160 Ontario Inc.	100 000	100 000	–
Amazon.com Inc.	10 000	1 123 203	1 137 360
Aritzia Inc.	13 000	670 800	615 550
Lululemon Athletica Inc.	1 000	395 180	433 795
		2 289 183	2 186 705
Énergie – 20,56 %			
Cathedral Energy Services Ltd.	200 000	232 000	252 000
CES Energy Solutions Corp.	100 000	284 000	276 000
Gibson Energy Inc.	20 000	464 292	472 800
Keyera Corp.	10 000	283 000	295 900
National Energy Services Reunited Corp.	50 000	492 537	469 838
NexGen Energy Ltd.	150 000	967 625	898 500
Corporation Parkland	10 000	348 406	297 100
Pembina Pipeline Corp.	15 000	680 697	689 400
Pipestone Energy Corp.	200 000	596 100	600 000
Southern Energy Corp.	300 000	283 130	246 000
Stampede Drilling Inc.	1 000 000	330 250	320 000
STEP Energy Services Ltd.	50 000	102 756	266 500
Surge Energy Inc.	50 000	462 500	455 500
TeraGo Inc.	9 800	65 333	28 420
Topaz Energy Corp.	28 035	433 705	592 380
Tourmaline Oil Corp.	10 700	695 564	731 024
		6 721 895	6 891 362
Services financiers – 8,79 %			
Base Carbon Inc.	6 964	6 268	3 482
Brookfield Asset Management Ltd.	17	747	659
Brookfield Reinsurance Ltd.	68	4 173	2 879
Canaccord Genuity Group Inc.	100 000	727 400	839 000
ECN Capital Corp.	150 000	436 500	417 000
Evercore Inc.	3 500	476 097	516 930
Trisura Group Ltd.	19 420	646 629	879 532
Visa Inc., catégorie A	1 000	254 310	281 307
		2 552 124	2 940 789
Soins de santé – 6,65 %			
Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	5 020	240 903	275 689
BELLUS Health Inc.	20 550	258 891	228 719
Bicycle Therapeutics PLC	8 080	251 996	323 833
Biogen Inc.	630	240 234	236 218
Cerevel Therapeutics Holdings Inc.	6 870	274 574	293 385
Chinook Therapeutics Inc.	5 160	99 500	183 050
InterCure Ltd.	1 977	10 843	9 182
*Panaxia Pharmaceutical Industries	259 495	170 511	17 827
uniQure NV	5 190	168 078	159 308
Verano Holdings Corp.	115 000	695 355	494 500
		2 410 885	2 221 711
Produits industriels – 6,79 %			
Air Canada	25 000	482 150	484 750
Canadian Pacific Railway Ltd.	5 000	450 098	504 750
Parkit Enterprise Inc.	400 000	440 057	500 000
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	10 000	742 817	782 100
		2 115 122	2 271 600
Technologies de l'information – 8,24 %			
Advanced Micro Devices Inc.	10 000	897 890	876 986

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
*Baanto International Ltd.	74 627	500 000	37 313
*Coinsquare Ltd.	12 890	200 053	65 997
FRNT Financial Inc.	140 000	210 000	47 600
NVIDIA Corp.	4 000	778 343	791 494
*Vision Critical Communications Inc., catégorie B, privilégiées	221 602	775 607	941 809
		3 361 893	2 761 199
Matériaux – 25,29 %			
Alamos Gold Inc., catégorie A	58 500	566 054	800 829
Arena Minerals Inc.	500 000	245 931	280 000
B2Gold Corp.	102 839	479 207	494 656
Capstone Copper Corp.	100 000	442 000	494 000
Franco-Nevada Corp.	5 000	797 099	922 850
Frontier Lithium Inc.	444 050	1 062 295	914 743
Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	75 000	828 885	802 500
K92 Mining Inc.	25 000	231 250	191 750
Kinross Gold Corp.	150 000	864 795	828 000
*Kinross Gold Corp., droits	18 000	–	1 800
Nutrien Ltd.	8 000	921 520	790 800
OceanaGold Corp.	100 000	266 000	258 000
Orla Mining Ltd.	50 000	82 500	274 000
Redevances Aurifères Osisko Ltée	38 793	654 848	633 985
Rupert Resources Ltd.	50 000	286 000	249 000
Wheaton Precious Metals Corp.	10 000	453 588	529 000
		8 181 972	8 465 913
Immobilier – 1,80 %			
StorageVault Canada Inc.	100 000	588 250	602 000
		588 250	602 000
Services publics – 3,55 %			
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	20 000	944 524	839 209
Capital Power Corp.	7 500	285 505	347 475
		1 230 029	1 186 684
Total des actions – 90,16 %			
		30 168 655	30 181 213
Fonds du marché monétaire – 15,72 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	105 204	5 269 334	5 260 314
		5 269 334	5 260 314
Total des fonds du marché monétaire – 15,72 %			
		5 269 334	5 260 314
Fonds de placement – 2,38 %			
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	100	1 193	710
SPDR S&P Regional Banking ETF	10 000	857 386	795 340
		858 579	796 050
Total des fonds de placement – 2,38 %			
		858 579	796 050
Titres à revenu fixe – 0,49 %			
Obligations de sociétés étrangères – 0,49 %			
*Northern Leaf Ltd., 10,00 %, 23/03/2023	100 000	173 603	163 693
		173 603	163 693
Total des titres à revenu fixe – 0,49 %			
		173 603	163 693
Total des positions acheteur – 108,75 %			
		36 470 171	36 401 270
Positions vendeur – (3,76) %			
Actions – (3,76) %			
Énergie – (2,04) %			
Ovintiv Inc.	(10 000)	(720 328)	(685 600)
		(720 328)	(685 600)
Matériaux – (1,72) %			
Vale SA	(25 000)	(559 924)	(574 434)
		(559 924)	(574 434)
Total des actions – (3,76) %			
		(1 280 252)	(1 260 034)
Total des positions vendeur – (3,76) %			
		(1 280 252)	(1 260 034)



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Coûts de transaction (note 9)		(50 389)	–
Total des placements – 104,99 %	35 139 530		35 141 236
Options (tableau 1) – 0,00 %			812
Bons de souscription (tableau 2) – 0,35 %			117 678
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,69 %			564 899
Autres actifs, moins les passifs – (7,03) %			(2 353 627)
Actif net – 100,00 %			33 470 998

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2022

Options d'achat achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	200	114,00	2023-01-21	58 240	812
				58 240	812

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2022

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
BGP Acquisition Corp.	2027-12-31	11,50	USD	16 500	4 200	1 787
Cleantek Industries Inc., bons de souscription	2024-10-29	2,25	CAD	8 456	–	708
EverGen Infrastructure Corp., bons de souscription	2023-08-04	10,50	CAD	11 538	–	65
Filament Ventures Corp., bon de souscription	2023-06-17	0,60	CAD	215 550	–	286
Frontier Lithium Inc., bons de souscription, 10/11/2025	2025-11-10	2,75	CAD	97 025	–	82 471
Legend Power Systems Inc., bons de souscription	2023-06-15	0,95	CAD	135 000	–	1 304
OSISKO DEV CORP WTS 12/2023	2023-12-01	60,00	CAD	13 400	–	4 849
Prime Mining Corp., bons de souscription	2024-04-27	5,00	CAD	10 445	–	3 957
Profound Medical Corp., bons de souscription, 20/03/2023	2023-03-20	14,00	CAD	4 500	–	14 834
PURE GOLD MINING, BONS De souscriptionS 03/2023	2023-03-28	2,72	CAD	118 302	–	1
RHC Helium Ltd.	2023-06-08	0,75	CAD	70 000	–	3 500
Spark Power Group Inc.	2023-08-31	3,45	CAD	95 000	41 842	475
Troilus Gold Corp., bons de souscription, 23/06/2022	2023-06-30	1,50	CAD	57 358	–	3 441
Very Good Food Co. Inc., bons de souscription	2023-01-02	4,60	CAD	25 000	–	–
					46 042	117 678

*Titres privés classés au niveau 3.

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds d'actions choisies Purpose (le « Fonds ») utilisera une combinaison de stratégies de placement mettant l'accent sur des techniques fondamentales et d'analyse technique qui ont généralement été élaborées par le gestionnaire. Le Fonds aura également recours à des stratégies de placement comportant l'utilisation de titres non indiciels, de titres étrangers et de ventes à découvert lorsque les occasions se présenteront. Pour réaliser ces objectifs, le gestionnaire conclura divers accords de prêt de titres avec le fiduciaire. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative dans des sociétés fermées qui seront principalement établies au Canada.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2020	77 406	1 084 567
Émises	–	407 378
Rachetées	–	(65 564)
En circulation au 31 décembre 2021	77 406	1 426 381
Émises	6 160	218 718
Rachetées	(18 691)	(12 749)
En circulation au 31 décembre 2022	64 875	1 632 350

C) FRAIS DE GESTION, RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT 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*	2,00 %
Parts de catégorie F	1,00 %

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

Rémunération au rendement

Le Fonds verse également une rémunération au rendement au gestionnaire. La rémunération au rendement, le cas échéant, est versée à l'égard de chaque catégorie. Les catégories A et F peuvent donner lieu au versement d'une rémunération au rendement au gestionnaire. La rémunération au rendement est estimée et cumulée mensuellement, calculée à la fin de l'année civile à l'aide des valeurs liquidatives moyennes de fin de mois et est versée dans les trente jours qui suivent la fin de l'année civile.

Le Fonds d'actions choisies Purpose versera au gestionnaire une rémunération au rendement annuelle, plus les taxes applicables, correspondant à 20 % de l'augmentation de la valeur liquidative d'une catégorie du Fonds au cours d'une année qui excède la variation de la valeur de l'indice composé de rendement global S&P/TSX au cours de l'année, pour autant que l'augmentation de la valeur liquidative de cette catégorie (compte non tenu de toute rémunération incitative accumulée) au cours de l'année soit positive et supérieure à la variation de la valeur de l'indice composé de rendement global S&P/TSX au cours de l'année plus deux pour cent (2 %) (l'« indice de référence »). Aucune rémunération au rendement ne sera versée à l'égard d'une catégorie de parts du Fonds d'actions choisies Purpose au cours d'une année donnée si la variation de la valeur liquidative de cette catégorie (compte non tenu de toute rémunération au rendement accumulée) au cours de l'année est négative ou égale ou inférieure à la valeur de l'indice de référence au cours de l'année. La rémunération au rendement s'accumulera quotidiennement et sera payable annuellement le 31 décembre.

Lorsqu'une part de fonds communs de placement du Fonds d'actions choisies Purpose est achetée ou rachetée un jour de bourse qui tombe une autre date autre que la dernière date d'évaluation d'une année civile, la rémunération au

rendement payable au gestionnaire à l'égard de ces parts de fonds communs de placement doit a) dans le cas d'un achat, s'accumuler à compter de la date à laquelle les parts de fonds communs de placement ont été achetées et b) dans le cas d'un rachat, être calculée comme si la date à laquelle ces parts ont été rachetées était la dernière date d'évaluation de cette année civile, respectivement.

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 ou catégorie en particulier, en fonction de plusieurs facteurs, dont le type d'investisseur et le nombre et la valeur des parts du Fonds que détient l'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.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la rémunération au rendement que le Fonds a versée s'est établie à 74 \$ (11 728 \$ au 31 décembre 2021).

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	6 056 364	–	–	6 056 364
Actions	29 116 467	–	1 064 746	30 181 213
Titres à revenu fixe	–	–	163 693	163 693
Options	812	–	–	812
Bons de souscription	10 508	107 170	–	117 678
Total des actifs financiers	35 184 151	107 170	1 228 439	36 519 760
Passifs financiers				
Actions	1 260 034	–	–	1 260 034
Total des passifs financiers	1 260 034	–	–	1 260 034
Total des actifs et passifs financiers	33 924 117	107 170	1 228 439	35 259 726

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	1 701 424	–	–	1 701 424
Actions	24 348 817	–	1 982 400	26 331 218
Titres à revenu fixe	–	–	171 217	171 217
Options	387 075	–	–	387 075
Bons de souscription	54 667	262 065	–	316 731
Total des actifs financiers	26 491 983	262 065	2 153 617	28 907 665
Passifs financiers				
Options	159 637	–	–	159 637
Total des passifs financiers	159 637	–	–	159 637
Total des actifs et passifs financiers	26 332 346	262 065	2 153 617	28 748 028

Le tableau qui suit rapproche les évaluations de la juste valeur en utilisant des données de niveau 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 :

	2022 (\$)	2021 (\$)
Solde au début de l'exercice	2 153 617	3 541 868
Transferts nets	(767 042)	(1 430 599)
Variation nette latente	(158 136)	42 348
Solde à la fin de l'exercice	1 228 439	2 153 617

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,4 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, est présentée ci-après :

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	163 693	100,0	–	–
De 1 an à 3 ans	–	–	171 217	100,0
Exposition totale	163 693	100,0	171 217	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2022, 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	193 021	–	193 021	0,6
Dollar américain	6 576 710	–	6 576 710	19,6
Exposition nette	6 769 731	–	6 769 731	20,2

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	184 771	–	184 771	0,6
Dollar américain	3 752 859	11	3 752 870	12,4
Exposition nette	3 937 630	11	3 937 641	13,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 0,3 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 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 Fonds est exposé au risque qu'un émetteur de titres ou une contrepartie ne soit pas en mesure de payer intégralement certains montants à l'échéance. Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié à 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.

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- ».

Les notes accordées aux contreparties des instruments d'emprunt sont celles de DBRS ou l'équivalent de DBRS pour les notes d'autres agences de notation approuvées. De plus, les opérations de garde et les opérations sur dérivés sont effectuées par des contreparties dont la note de DBRS est d'au moins R1-Moyen.

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
Notes	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Aucune note	100,0	0,5	100,0	0,6
Total	100,0	0,5	100,0	0,6

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour le Fonds de ne pas pouvoir satisfaire ses besoins de liquidités en temps voulu, et de ne pas pouvoir liquider des actifs à un prix raisonnable. Ce risque découle principalement de l'exposition du Fonds aux rachats mensuels et annuels. 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 et de découvert bancaire pour répondre à ses besoins de trésorerie quotidiens. Tous les passifs doivent être réglés dans les trois mois.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU ET RETENUES D'IMPÔTS À LA SOURCE

Au 31 décembre 2021, le Fonds n'avait aucune perte en capital pouvant être reportée en avant (néant en 2021) et avait des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées en avant de 332 584 \$ (462 444 \$ en 2021) aux fins de l'impôt sur le revenu, venant à échéance comme suit : 146 160 \$ en 2031, 120 012 \$ en 2034, 191 713 \$ en 2037 et 4 559 \$ 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 qui suivent l'exercice où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés 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 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents	–	–	1,7	0,1
FNB de bitcoins Purpose	15,7	0,1	3,9	0,1
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,0	0,0	–	–
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	2,4	0,0	–	–
SPDR S&P Regional Banking ETF	–	–	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	9 657 934	26 728 200
Trésorerie et équivalents de trésorerie	974 057	2 901 422
Créances :		
Dividendes	13 585	22 769
Intérêts	88 927	42 560
Parts de capital vendues	4 475	1 765
Titres de placement vendus	117 307	–
Charges payées d'avance	10 803	25 579
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	13 540	10 626
Bons de souscription	123 050	1 060 685
Profit latent sur les contrats de change à terme	9 070	–
Total de l'actif	11 012 748	30 793 606
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	26 771	28 348
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 267	2 097
Autres charges à payer (note 5)	2 023	4 703
Distributions	5 300	4 750
Parts de capital rachetées	407	49 221
Titres de placement achetés	656 928	805 550
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	–	1 518
Total du passif	693 696	896 187
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 319 052	29 897 419
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	4 831 089	10 703 761
Parts de catégorie A	2 037 932	7 772 606
Parts de catégorie F	3 450 031	11 421 052
Total	10 319 052	29 897 419
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	680 000	475 000
Parts de catégorie A	302 716	359 951
Parts de catégorie F	482 263	503 393
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	7,10	22,53
Parts de catégorie A	6,73	21,59
Parts de catégorie F	7,15	22,69

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	76 858	10 331
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	54 492	27 993
Distributions des fonds sous-jacents	2 739	-
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	17 106	(16 436)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 367 411)	7 367 502
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	85 338	-
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	(189 564)	(1 288 722)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	(3 230)	624 652
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(14 257 673)	(13 791 857)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	9 070	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(178 533)	(31 019)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(965 465)	(1 293 023)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(1 327)	1 779
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(20 717 600)	(8 388 800)
Revenu tiré du prêt de titres ²	17 804	130 832
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(30 835)	18 151
Total des produits	(20 730 631)	(8 239 817)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	208 251	427 050
Coûts de transaction (note 9) ¹	98 987	350 298
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	47 054	53 676
Honoraires juridiques	24 328	23 525
Honoraires des auditeurs	16 274	15 026
Retenues d'impôts à la source (note 7)	15 567	3 525
Droits payables aux bourses de valeurs	7 980	10 776
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 814	9 935
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 908	3 735
Charges d'intérêts et bancaires	2 119	3 207
Frais d'emprunt d'actions	1 213	-
Autres charges (note 5)	8 257	15 549
Total des charges	440 752	916 302
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(62 337)	-
Charges nettes	378 415	916 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 109 046)	(9 156 119)

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

Parts de FNB	(8 258 025)	(3 111 977)
Parts de catégorie A	(4 834 464)	(2 546 527)
Parts de catégorie F	(8 016 557)	(3 497 615)
Total	(21 109 046)	(9 156 119)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	538 630	415 342
Parts de catégorie A	324 490	368 245
Parts de catégorie F	499 917	397 078

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

Parts de FNB	(15,33)	(7,49)
Parts de catégorie A	(14,90)	(6,92)
Parts de catégorie F	(16,04)	(8,81)

1) Rabais de courtage	2 982	17 335
-----------------------	-------	--------

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 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	17 804	100,0	130 832	100,0
Revenu tiré du prêt de titres	17 804	100,0	130 832	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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 703 761	10 823 627
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 258 025)	(3 111 977)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 565 797	6 044 405
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 158 544)	(3 002 794)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 407 253	3 041 611
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Remboursement de capital	(21 900)	(49 500)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(21 900)	(49 500)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 872 672)	(119 866)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 831 089	10 703 761

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 772 606	9 801 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 834 464)	(2 546 527)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	214 015	4 722 598
Échange de parts rachetables	(326 604)	(1 221 576)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(786 376)	(2 979 101)
Réinvestissement des distributions	11 562	37 004
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(887 403)	558 925

Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables

Remboursement de capital	(12 807)	(41 737)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(12 807)	(41 737)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 734 674)	(2 029 339)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 037 932	7 772 606

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 421 052	7 700 743
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 016 557)	(3 497 615)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	1 730 865	14 603 385
Échange de parts rachetables	69 580	(4 388 031)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 754 581)	(2 996 538)
Réinvestissement des distributions	19 313	43 742
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	65 177	7 262 558

Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables

Remboursement de capital	(19 641)	(44 634)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(19 641)	(44 634)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 971 021)	3 720 309
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 450 031	11 421 052

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 109 046)	(9 156 119)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(3 509)	2 079
Achat de placements*	(13 591 636)	(56 103 484)
Produit de la vente de placements*	10 271 433	47 574 520
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	5 367 411	(7 367 502)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	189 564	1 288 722
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	3 230	(624 652)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	14 257 673	13 791 857
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(9 070)	–
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	178 533	31 019
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	965 465	1 293 023
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(26 494)	(26 006)
Coûts de transaction (note 9)	98 987	350 298
	(3 407 459)	(8 946 245)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	5 504 847	25 460 011
Échange de parts rachetables	(257 024)	(5 609 607)
Palements pour le rachat de parts rachetables*	(3 748 315)	(8 933 892)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(22 923)	(106 625)
	1 476 585	10 809 887

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	3 509	(2 079)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 930 874)	1 863 642
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	2 901 422	1 039 859
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	974 057	2 901 422
Intérêts reçus (versés)	6 006	(5 710)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	70 475	(3 899)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 85,22 %			
Actions canadiennes – 16,87 %			
Services de communication – 0,11 %			
Yooma Wellness Inc.	786 666	935 906	11 800
		935 906	11 800
Biens de consommation cyclique – 2,02 %			
*2459160 Ontario Inc., capitaux privés	150 000	150 000	–
*Eviana Health Corp	194 664	219 644	–
Harborside Inc.	200 000	220 220	20 000
High Tide Inc.	90 000	207 322	188 100
		797 186	208 100
Services financiers – 1,42 %			
RIV Capital Inc.	700 000	1 292 932	147 000
		1 292 932	147 000
Soins de santé – 13,32 %			
Auxly Cannabis Group Inc.	1 000 000	363 912	20 000
Avant Brands Inc.	200 000	126 453	33 000
Ayr Wellness Inc.	200 000	2 989 657	328 000
Britannia Life Sciences Inc.	1 503 122	419 257	105 218
Flower One Holdings Inc.	1 244 521	239 674	6 223
Goodness Growth Holdings Inc.	250 000	583 679	53 750
Ionic Brands Corp.	1 201 632	213 596	6 008
*luvo Therapeutics Ltd.	430 000	150 500	47 356
Khiron Life Sciences Corp.	500 000	75 000	27 500
*Panaxia Pharmaceutical Industries	129 747	85 255	8 914
Red White & Bloom Brands Inc.	348 100	275 406	33 069
TerrAscend Corp.	300 000	1 592 099	465 000
Vext Science Inc.	1 000 000	532 858	240 000
		7 647 346	1 374 038
Produits industriels – 0,00 %			
*Hemp Hydrate International Holdings Ltd.	200 000	100 000	–
		100 000	–
Total des actions canadiennes – 16,87 %		10 773 370	1 740 938
Actions américaines – 67,58 %			
Services financiers – 0,99 %			
Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc.	5 000	120 061	102 024
		120 061	102 024
Soins de santé – 61,20 %			
Ascend Wellness Holdings Inc.	250 000	814 830	389 275
Consortium Inc.	1 050 000	814 519	170 604
Columbia Care Inc.	600 000	2 214 326	606 000
Cresco Labs Inc.	12 955	131 771	31 740
Curaleaf Holdings Inc.	164 070	1 505 179	956 528
*Curaleaf Holdings Inc., actions à participation restreinte	36 239	242 687	169 019
Green Thumb Industries Inc.	100 000	2 457 400	1 198 000
*Hemp Hydrate Brands Corp.	745 098	127 440	68 856
Jushi Holdings Inc.	255 000	1 313 880	260 100
MariMed Inc.	600 000	691 371	289 336
TPCO Holding	163 500	394 373	32 321
Trulieve Cannabis Corp.	100 000	2 307 845	1 026 000
Verano Holdings Corp.	260 000	3 505 305	1 118 000
		16 520 926	6 315 779

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier – 5,39 %			
AFC Gamma Inc.	10 000	255 457	212 984
Innovative Industrial Properties Inc.	2 500	342 786	343 070
		598 243	556 054
Total des actions américaines – 67,58 %		17 239 230	6 973 857
Actions internationales – 0,77 %			
Guernesey – 0,02 %			
Biens de consommation cyclique – 0,02 %			
Goodbody Health Ltd.	49 177	249 754	2 013
		249 754	2 013
Total actions de Guernesey – 0,02 %		249 754	2 013
Royaume-Uni – 0,75 %			
Biens de consommation de base – 0,75 %			
*Change Argonomy Ltd.	167 985	199 976	77 544
		199 976	77 544
Total des actions britanniques – 0,75 %		199 976	77 544
Total des actions internationales – 0,77 %		449 730	79 557
Total des actions – 85,22 %		28 462 330	8 794 352
Titres à revenu fixe – 4,78 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 0,02 %			
Titres de sociétés – 0,02 %			
Flower One Holdings Inc., débenture convertible, 4,00 %, 31/02/2024	156 000	106 470	2 496
		106 470	2 496
Total des titres à revenu fixe canadiens – 0,02 %		106 470	2 496
Titres à revenu fixe internationaux – 4,76 %			
Titres de sociétés – 4,76 %			
Northern Leaf Ltd., 10,00 %, 23/03/2023	300 000	522 972	491 078
		522 972	491 078
Total des titres à revenu fixe internationaux – 4,76 %		522 972	491 078
Total des titres à revenu fixe – 4,78 %		629 442	493 574
Fonds du marché monétaire – 3,59 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	7 400	370 841	370 008
Total des fonds du marché monétaire – 3,59 %		370 841	370 008
Coûts de transaction (note 9)			
		(127 859)	–
Total des placements – 93,59 %		29 334 754	9 657 934
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,09 %			
			9 070
Options (tableau 2) – 0,13 %			
			13 540
Bons de souscription (tableau 3) – 1,19 %			
			123 050
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 9,43 %			
			974 057
Autres actifs, moins les passifs – (4,43) %			
			(458 599)
Actif net – 100,00 %			10 319 052

*Titres privés classés au niveau 3.

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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	2023-01-18	CAD	1 024 500	USD	750 000	0,7320	0,7390	9 070
									9 070

TABLEAU 2 – OPTIONS

Au 31 décembre 2022

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	500	10,00	2023-01-21	92 975	8 124
AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	250	14,00	2023-01-21	53 249	1 354
Canopy Growth Corp.	500	4,00	2023-01-21	35 840	1 354
Tilray Brands Inc.	500	4,00	2023-01-21	48 782	2 708
				230 846	13 540

TABLEAU 3 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2022

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Aleafia Health Inc., bons de souscription, 29/05/2023	2023-05-29	0,80	CAD	100 100	–	195
Auxly Cannabis Group Inc., bons de souscription, 14/06/2024	2024-06-14	0,38	CAD	100 000	–	681
Avant Brands Inc.	2024-03-30	1,04	CAD	206 000	18 798	1 030
BGP Acquisition Corp.	2027-12-31	11,50	USD	17 000	4 328	1 841
Britannia Life Science Inc., bons de souscription, 29/01/2023	2023-01-29	0,21	CAD	1 393 200	–	888
*Ceres Acquisition Corp., bons de souscription, 13/04/2025	2025-04-13	11,50	USD	300 000	879 071	203
Columbia Care Inc.	2024-04-26	10,35	CAD	1 029 500	238 758	20 590
Decibel Cannabis Co. Inc., bons de souscription	2024-09-16	0,40	CAD	689 750	–	3 449
Flower One Holdings Inc.	2024-04-19	0,70	CAD	573 168	1	1 508
Flower One Holdings Inc., bons de souscription, 18/09/2023	2023-09-18	0,36	CAD	400 000	–	2 000
Glass House Brands, bons de souscription	2026-01-15	11,50	USD	25 000	–	14 386
Greenlane Holdings Inc., bons de souscription, 30/09/2024	2024-09-30	16,69	USD	31 022	–	7 637
High Tide Inc., bons de souscription, 22/07/2027	2027-07-22	2,73	CAD	20 000	–	21 800
Ionic Brands Corp., bons de souscription, 02/03/2026	2026-03-02	0,30	CAD	1 052 632	–	2 978
Khiron Life Sciences Corp.	2025-11-26	0,75	CAD	250 000	–	2 500
Khiron Life Sciences Corp.	2024-06-10	0,20	CAD	1 333 400	–	21 196
Lowell Farms Inc., bons de souscription, 21/12/2023	2023-12-21	2,20	CAD	62 500	–	313
Planet 13 Holdings Inc., bons de souscription, 02/02/2023	2023-02-02	9,00	CAD	10 000	–	50
Silver Spike Acquisition Corp II, bon de souscription, 26/02/2026	2026-02-26	11,50	USD	7 500	–	303
Tetra Bio-pharma Inc.	2023-02-13	0,75	CAD	754 000	–	3 770
Tetra Bio-pharma Inc., bons de souscription, 22/05/2023	2023-05-22	0,32	CAD	575 000	–	5 385
TPCO Holding Corp., bons de souscription, 01/12/2026	2026-01-15	11,50	USD	150 000	355 452	6 093
Valens Co. Inc. (The), bons de souscription	2024-06-04	12,45	CAD	40 000	–	3 504
Vext Science Inc., bons de souscription, 02/08/2024	2024-02-08	1,40	CAD	50 000	–	750
					1 496 408	123 050

*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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	285 000	14 059	151 557
Réinvesties	–	1 142	1 815
Rachetées	(80 000)	(72 436)	(174 502)
En circulation au 31 décembre 2022	680 000	302 716	482 263

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	2 496	491 078	493 574
Actions	8 422 664	–	371 688	8 794 352
Contrats de change à terme	–	9 070	–	9 070
Fonds	370 008	–	–	370 008
Options	13 540	–	–	13 540
Bons de souscription	63 752	59 095	203	123 050
Total des actifs financiers	8 869 964	70 661	862 969	9 803 594
Total des actifs et passifs financiers	8 869 964	70 661	862 969	9 803 594

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	26 151 898	265 957	1 380 137	27 797 992

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 2022 et 2021, 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 2022 et 2021.

	2022 (\$)	2021 (\$)
Au début de l'exercice	1 380 137	2 282 575
Acquisitions	327 416	1 124 834
Dispositions	–	(758 957)
Transferts nets	(208 473)	(1 382 446)
Profit réalisé (perte réalisée)	(17 744)	(6 948)
Variation nette latente	(618 367)	121 079
À la fin de l'exercice	862 969	1 380 137

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,4 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	491 078	99,5	–	–
De 1 an à 3 ans	2 496	0,5	549 509	100,0
Exposition totale	493 574	100,0	549 509	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 2022, 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	659 957	–	659 957	6,4
Dollar américain	1 565 471	(898 123)	667 348	6,5
Exposition nette	2 225 428	(898 123)	1 327 305	12,9

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,1 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
Notes	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Aucune note	100,0	4,8	100,0	1,8
Total	100,0	4,8	100,0	1,8

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2021) et une perte en capital reportée de 18 990 507 \$ (13 392 813 \$ en 2021) 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 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	3,6	0,0	–	–

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	125 647 740	164 051 243
Trésorerie et équivalents de trésorerie	345 083	968 713
Créances :		
Dividendes	620 114	734 848
Intérêts	311 328	176 190
Parts de capital vendues	100	3 750
Titres de placement vendus	835 199	–
Charges payées d'avance	196 978	222 862
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	–	34 770
Options achetées, à la juste valeur	113 060	–
Profit latent sur les contrats de change à terme	–	801
Total de l'actif	128 069 602	166 193 177
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	40 078	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	154 972	149 850
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 915	12 243
Autres charges à payer (note 5)	37 336	139 733
Distributions	384 750	409 919
Parts de capital rachetées	1 145 824	11 192
Titres de placement achetés	1 953	–
Montants à payer sur les contrats à terme	98 953	98 953
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	40 079	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	198 024	119 918
Total du passif	2 108 884	941 808
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 960 718	165 251 369

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	82 216 329	106 058 060
Parts de catégorie A	26 798 979	37 347 302
Parts de catégorie F	9 106 815	8 767 004
Parts de catégorie I	1 231	2 824 815
Parts de catégorie P	5 387 355	6 879 771
Parts de catégorie X	2 450 009	3 154 532
Parts de catégorie UA	–	129 117
Parts de catégorie UF	–	44 093
Parts de catégorie TA6	–	46 675
Total	125 960 718	165 251 369
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 480 305	4 830 305
Parts de catégorie A	3 079 744	3 545 999
Parts de catégorie F	960 729	773 328
Parts de catégorie I	121	233 756
Parts de catégorie P	607 381	647 070
Parts de catégorie X	260 111	280 222
Parts de catégorie UA	–	9 800
Parts de catégorie UF	–	3 140
Parts de catégorie TA6	–	4 562
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,35	21,96
Parts de catégorie A	8,70	10,53
Parts de catégorie F	9,48	11,34
Parts de catégorie I	10,18	12,08
Parts de catégorie P	8,87	10,63
Parts de catégorie X	9,42	11,26
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	–	13,17
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	–	10,41
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	–	14,04
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	–	11,10
Parts de catégorie TA6	–	10,23

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 2023

Jeff Bouganin
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	3 287 400	3 041 286
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	816 747	881 122
Distributions des fonds sous-jacents	1 619 538	2 907 561
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	4 786 993	5 556 945
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(1 546 379)	347 785
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur options	215 207	(392 680)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	(5 120)	1 639 360
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(27 092 607)	21 472 229
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(78 906)	(112 863)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(29 650)	(1 444 252)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	15 793	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(18 010 984)	33 896 493
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	89 253	109 384
Profit (perte) de change sur la trésorerie	52 257	(5 714)
Total des produits	(17 869 474)	34 000 163
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 297 612	1 376 739
Retenues d'impôts à la source (note 7)	42 116	43 319
Coûts de transaction (note 9) ¹	41 731	118 047
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	34 417	56 311
Charges d'intérêts et bancaires	17 602	15 410
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	14 391	8 396
Frais d'exploitation	8 640	26 286
Honoraires des auditeurs	7 435	8 895
Honoraires juridiques	2 430	23 368
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 332	7 286
Autres charges (note 5)	6 572	5 787
Total des charges	1 474 278	1 689 844
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 343 752)	32 310 319

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

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB	(12 367 875)	20 445 203
Parts de catégorie A	(4 323 845)	7 060 126
Parts de catégorie F	(1 366 487)	1 701 857
Parts de catégorie I	(159 155)	1 072 236
Parts de catégorie P	(769 074)	1 358 212
Parts de catégorie X	(357 960)	623 404
Parts de catégorie UA	738	33 441
Parts de catégorie UF	(22)	7 605
Parts de catégorie TA6	(72)	8 235
Total	(19 343 752)	32 310 319

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB	4 805 990	5 097 771
Parts de catégorie A	3 252 817	3 816 416
Parts de catégorie F	947 368	819 760
Parts de catégorie I	84 612	448 945
Parts de catégorie P	615 295	682 719
Parts de catégorie X	271 020	300 332
Parts de catégorie UA	7 004	15 393
Parts de catégorie UF	3 152	3 044
Parts de catégorie TA6	3 730	4 704

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB	(2,57)	4,01
Parts de catégorie A	(1,33)	1,85
Parts de catégorie F	(1,44)	2,08
Parts de catégorie I	(1,88)	2,39
Parts de catégorie P	(1,25)	1,99
Parts de catégorie X	(1,32)	2,08
Parts de catégorie UA	0,11	2,17
Parts de catégorie UF	(0,01)	2,50
Parts de catégorie TA6	(0,02)	1,75

1) Rabais de courtage

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur des titres prêtés	11 309 220	7 414 548
Valeur des sûretés reçues	11 875 124	7 877 301

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 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	148 990	100,0	182 612	100,0
Retenues d'impôts à la source	(248)	(0,2)	(310)	(0,2)
Honoraires de l'agent	(59 489)	(39,9)	(72 917)	(39,9)
Revenu tiré du prêt de titres	89 253	59,9	109 385	59,9

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	106 058 060	102 692 789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 367 875)	20 445 203
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 348 916	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(17 989 525)	(11 965 283)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 640 609)	(11 965 283)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 236 726)	(1 631 236)
Des dividendes	(2 023 589)	(1 868 959)
Remboursement de capital	(1 572 932)	(1 614 454)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 833 247)	(5 114 649)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 841 731)	3 365 271
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	82 216 329	106 058 060

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	37 347 302	38 437 690
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 323 845)	7 060 126
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 632 098	454 592
Échange de parts rachetables	1 717 570	(322 406)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(5 879 513)	(7 963 653)
Réinvestissement des distributions	1 315 434	1 526 824
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 649 551)	(6 304 643)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(267 421)	(390 653)
Des dividendes	(437 568)	(447 584)
Remboursement de capital	(869 938)	(1 007 634)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 574 927)	(1 845 871)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 548 323)	(1 090 388)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	26 798 979	37 347 302

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 767 004	8 785 613
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 366 487)	1 701 857
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 136 693	712 721
Échange de parts rachetables	2 042 536	203 137
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 373 629)	(2 546 277)
Réinvestissement des distributions	391 099	331 928
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 196 699	(1 298 491)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(125 120)	(135 403)
Des dividendes	(204 726)	(155 135)
Remboursement de capital	(160 555)	(131 437)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(490 401)	(421 975)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	339 811	(18 609)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	9 106 815	8 767 004

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 824 815	4 185 761
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(159 155)	1 072 236
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6	2 930 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 622 380)	(5 132 373)
Réinvestissement des distributions	64	61
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 622 310)	(2 202 312)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(15 414)	(93 159)
Des dividendes	(25 220)	(106 736)
Remboursement de capital	(1 485)	(30 975)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(42 119)	(230 870)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 823 584)	(1 360 946)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 231	2 824 815

Parts de catégorie P

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	6 879 771	8 005 236
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(769 074)	1 358 212
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 000	95 681
Échange de parts rachetables	(130 851)	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(594 462)	(2 555 579)
Réinvestissement des distributions	278 536	309 981
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(421 777)	(2 149 917)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(73 570)	(102 223)
Des dividendes	(120 379)	(117 119)
Remboursement de capital	(107 616)	(114 418)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(301 565)	(333 760)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 492 416)	(1 125 465)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 387 355	6 879 771

Parts de catégorie X

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 154 532	3 099 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(357 960)	623 404
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 400	46 481
Échange de parts rachetables	(32 758)	(16 677)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(225 940)	(493 781)
Réinvestissement des distributions	46 273	49 790
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(207 025)	(414 187)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(36 959)	(50 811)
Des dividendes	(60 473)	(58 216)
Remboursement de capital	(42 106)	(45 131)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(139 538)	(154 158)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(704 523)	55 059
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 450 009	3 154 532



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	129 117	178 900
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	738	33 441
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	(8 127)	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(121 728)	(83 224)
Réinvestissement des distributions	1 382	11 663
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(128 473)	(71 561)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(215)	(1 957)
Des dividendes	(353)	(2 242)
Remboursement de capital	(814)	(7 464)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 382)	(11 663)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(129 117)	(49 783)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	-	129 117
Parts de catégorie IF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	44 093	36 487
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22)	7 605
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(44 071)	-
Réinvestissement des distributions	432	2 471
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(43 639)	2 471
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(114)	(625)
Des dividendes	(187)	(715)
Remboursement de capital	(131)	(1 130)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(432)	(2 470)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(44 093)	7 606
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	-	44 093
Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	46 675	43 996
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(72)	8 235
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(46 236)	(3 574)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(46 236)	(3 574)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(86)	(461)
Des dividendes	(141)	(528)
Remboursement de capital	(140)	(993)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(367)	(1 982)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(46 675)	2 679
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	-	46 675

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 343 752)	32 310 319
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(1 421)	(6 894)
Achat de placements	(21 476 133)	(30 078 414)
Produit de la vente de placements	36 897 143	58 110 104
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 786 993)	(5 556 945)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(215 207)	392 680
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	5 120	(1 639 360)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	27 092 607	(21 472 229)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	78 906	112 863
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(15 793)	-
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	29 650	1 444 252
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(97 123)	(45 341)
Coûts de transaction (note 9)	41 731	118 047
	18 208 735	33 689 082
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 151 763	4 236 131
Échange de parts rachetables	153 230	(135 946)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(28 762 852)	(30 780 616)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(5 375 927)	(5 929 123)
	(18 833 786)	(32 609 554)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	1 421	6 894
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(625 051)	1 079 528
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	968 713	(117 709)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	345 083	968 713
Intérêts reçus (versés)	664 007	892 787
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	3 360 018	3 010 462

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 99,72 %			
Actions – 57,07 %			
Services de communication – 4,44 %			
AT&T Inc.	21 432	680 458	534 239
BCE Inc.	42 600	2 304 085	2 534 274
QYOU Media Inc.	119 232	25 182	10 731
TELUS Corp.	94 000	2 414 392	2 456 220
Warner Bros Discovery Inc.	5 184	205 131	66 541
		5 629 248	5 602 005
Biens de consommation cyclique – 0,22 %			
*Cooltech Corp.	29 051	76 605	393
Parkit Enterprise Inc.	224 100	212 895	280 125
		289 500	280 518
Biens de consommation de base – 0,00 %			
Crumbs Bake Shop Inc.	8 492	38	–
		38	–
Énergie – 6,21 %			
Enbridge Inc.	48 853	2 394 871	2 585 301
Keyera Corp.	41 500	897 620	1 227 985
Pembina Pipeline Corp.	27 700	854 601	1 273 092
Spartan Delta Corp.	298	–	4 455
Sunoco Ltd. Partnership	22 797	785 091	1 330 374
Corporation TC Énergie	25 884	1 738 804	1 397 218
		6 670 987	7 818 425
Services financiers – 9,68 %			
Banque de Montréal	3 100	321 536	380 246
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	9 500	647 362	630 230
Big Banc Split Corp.	170 000	1 657 500	2 002 600
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 400	351 796	350 528
Definity Financial Corp.	38 500	1 022 133	1 481 480
*GMS Investco Ltd. Partnership, restreintes	550 000	66 000	33 000
Great-West Lifeco Inc.	32 100	719 021	1 004 730
Société financière IGM Inc.	31 791	705 423	1 201 700
Société Financière Manuvie	52 500	859 745	1 267 875
Mogo Inc.	8 873	64 507	6 655
Power Corporation du Canada	35 800	781 560	1 140 230
Banque Royale du Canada	2 800	297 163	356 440
Financière Sun Life inc.	13 700	624 775	861 045
Banque Toronto-Dominion (La)	16 700	1 129 328	1 464 089
		9 247 849	12 180 848
Technologies de l'information – 0,08 %			
*Calgary Scientific	66 667	250 001	14 000
*Cenoplex Inc.	2 340 287	–	–
*Mobidia Technology Inc., catégorie A, série 4	120 000	687	82 692
		250 688	96 692
Immobilier – 24,28 %			
*Part d'Alliance REIT	78 813	552 449	785 973
Allied Properties REIT	18 300	695 981	468 480
Automotive Properties REIT	203 263	1 633 491	2 636 321
BSR REIT	228 600	2 379 296	4 033 103
Crombie REIT	135 736	1 927 828	2 152 773
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	105 800	1 188 606	1 236 802
European Residential REIT	787 774	3 378 566	2 386 955
Flagship Communities REIT	53 100	1 071 867	1 167 614

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Granite REIT	20 611	1 144 907	1 423 808
InterRent REIT	32 600	381 413	417 280
Invesque Inc.	404 211	4 589 106	498 045
Killam Apartment REIT	48 200	623 868	781 322
Killam Apartment REIT	50 000	672 211	702 500
Nexus Industrial REIT	245 941	1 625 511	2 370 871
NorthWest Healthcare Properties REIT	74 100	793 036	703 950
*PowerOne Industrial Properties L.P.	2 000	2 392 581	2 266 325
Retail Opportunity Investments Corp.	61 700	1 361 071	1 255 633
SmartCentres REIT	80 900	1 884 255	2 166 502
StorageVault Canada Inc.	519 877	1 314 697	3 129 660
		29 610 740	30 583 917
Services publics – 12,16 %			
AltaGas Ltd.	86 690	1 919 911	2 026 812
Boralex Inc., catégorie A	31 670	583 478	1 267 433
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	56 437	1 634 811	2 366 968
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	37 710	535 629	1 292 699
Capital Power Corp.	53 825	1 405 002	2 493 712
Emera Inc.	29 400	1 713 380	1 521 450
Northland Power Inc.	85 505	2 014 856	3 174 801
TransAlta Corp.	95 700	1 368 605	1 158 927
		11 175 672	15 302 802
Total des actions – 57,07 %		62 874 722	71 865 207
Fonds de placement – 38,51 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	74 695	1 347 383	1 381 857
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	20 000	3 492 779	2 696 085
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	220 000	4 932 469	4 156 900
Fonds d'occasions de crédit Purpose	100	1 970	1 769
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	165 000	1 572 960	1 252 213
Fonds de lingots d'or Purpose	150 000	4 408 500	4 110 000
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	100	4 980	5 000
Fonds de dividendes international Purpose	510 000	10 695 147	9 822 600
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	100	1 953	1 950
Fonds de rendement stratégique Purpose	1 390 000	26 832 682	25 096 450
		53 290 823	48 524 824
Total des fonds de placement – 38,51 %		53 290 823	48 524 824
Titres à revenu fixe – 4,14 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 0,46 %			
Ayr Wellness Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	500 000	631 336	577 989
		631 336	577 989
Obligations de sociétés étrangères – 3,68 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	2 000 000	2 431 612	1 384 906
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	5 139 000	6 005 795	3 254 736
		8 437 407	4 639 642
Total des titres à revenu fixe – 4,14 %		9 068 743	5 217 631
Total des positions acheteur – 99,72 %		125 234 288	125 607 662
Coûts de transaction (note 9)		(78 275)	–
Total des placements – 99,72 %		125 156 013	125 607 662
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,16) %			
			(198 024)
Options (tableau 2) – 0,06 %			
			72 981
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,27 %			
			345 083
Autres actifs, moins les passifs – 0,11 %			
			133 016
Actif net – 100,00 %			125 960 718

*Titres privés classés au niveau 3.

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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	2023-01-20	CAD	11 320 163	USD	(11 518 186)	1,330590	0,7390	(198 024)
									(198 024)

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

TABLEAU 2 – OPTIONS

Au 31 décembre 2022

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(100)	370,00	2023-01-21	(46 276)	(40 079)
				(46 276)	(40 079)
Options de vente achetées en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
SPDR S&P 500 ETF Trust	100	385,00	2023-01-21	103 957	113 060
				103 957	113 060
				57 681	72 981



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 2022 et 2021 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 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
Émises	525 000	2 062 415	386 180	–	2 559
Rachetées	–	137 992	38 111	6	28 842
Réinvesties	(875 000)	(2 666 662)	(236 890)	(233 641)	(71 090)
En circulation au 31 décembre 2022	4 480 305	3 079 744	960 729	121	607 381

	Parts de catégorie X	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF	Parts de catégorie TA6
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
Émises	483	–	–	–
Rachetées	4 514	107	31	–
Réinvesties	(25 108)	(9 907)	(3 171)	(4 562)
En circulation au 31 décembre 2022	260 111	–	–	–

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	68 682 823	785 973	2 396 410	71 865 206
Titres à revenu fixe	–	5 217 631	–	5 217 631
Fonds	48 524 824	–	–	48 524 824
Options	113 059	–	–	113 059
Total des actifs financiers	117 320 706	6 003 604	2 396 410	125 720 720

Passifs financiers

Options	40 078	–	–	40 078
Contrats de change à terme	–	198 024	–	198 024
Total des passifs financiers	40 078	198 024	–	238 102
Total des actifs et passifs financiers	117 280 628	5 805 580	2 396 410	125 482 618

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

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 2022 et 2021, 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 2022 et 2021.

	2022 (\$)	2021 (\$)
Au début de l'exercice	2 275 156	2 450 279
Variation nette latente	121 254	(175 123)
À la fin de l'exercice	2 396 410	2 275 156

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 de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,6 millions de dollars (4,5 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	2 594 603	36,4
De 1 an à 3 ans	577 989	11,0	2 547 913	35,7
De 3 ans à 5 ans	1 384 906	26,5	1 988 602	27,9
Plus de 5 ans	3 254 736	62,4	–	–
Exposition totale	5 217 631	100,0	7 131 118	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2022, 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	4 999	–	4 999	–
Dollar américain	20 757 222	(11 518 186)	9 239 036	7,3
Exposition nette	20 762 221	(11 518 186)	9 244 035	7,3

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,5 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, 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 2022		31 décembre 2021	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Inférieure à BBB	88,9	3,7	63,6	2,7
Aucune note	11,1	0,5	36,4	1,6
Total	100,0	4,1	100,0	4,3

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 9 946 179 \$ (12 274 458 \$ en 2021) 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 :

Fonds sous-jacents	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	1,1	11,8	1,3	11,5
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2,1	0,0	–	–
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3,3	11,0	6,7	7,5
Fonds d'occasions de crédit Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	1,0	11,4	0,9	1,6
Fonds d'obligations mondiales Purpose	–	–	2,0	0,6
Fonds de lingots d'or Purpose	3,3	1,1	–	–
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds de dividendes international Purpose	7,8	20,6	9,4	17,6
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	0,0	0,0	–	–
Fonds de rendement stratégique Purpose	19,9	29,3	20,3	13,9



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	17 320 654	16 417 289
Trésorerie et équivalents de trésorerie	263 981	2 576 541
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	790 989	593 920
Créances :		
Distributions	38 865	14 025
Titres de placement vendus	2 254 685	–
Charges payées d'avance	28 790	36 172
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	207 265	170 665
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	131 721	244 534
Total de l'actif	21 036 950	20 053 146
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	19 073	16 052
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 281	13 307
Autres charges à payer (note 5)	868	827
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	153 597	254 250
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	169 377	99 081
Total du passif	344 196	383 517
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 692 754	19 669 629

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	18 938 670	15 562 641
Parts de catégorie A	212 176	389 958
Parts de catégorie F	1 541 908	3 634 725
Parts de catégorie D	–	58 945
Parts de catégorie P	–	23 360
Total	20 692 754	19 669 629
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	975 000	775 000
Parts de catégorie A	11 839	20 816
Parts de catégorie F	79 550	181 399
Parts de catégorie D	–	3 003
Parts de catégorie P	–	1 319
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,42	20,08
Parts de catégorie A	17,92	18,73
Parts de catégorie F	19,38	20,04
Parts de catégorie D	–	19,63
Parts de catégorie P	–	17,71

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distributions des fonds sous-jacents	246 994	72 856
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(24 259)	1 801
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	106 696	226 071
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	25 888	(84 295)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	(318 482)	(429 305)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(507 630)	979 678
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	137 254	(49 687)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(183 109)	42 557
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	(516 648)	758 320
Revenu tiré du prêt de titres ²	8 261	1 528
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(8 268)	378 740
Total des produits	(516 655)	1 138 588
Charges		
Frais de gestion (note 5)	109 564	113 997
Frais d'administration (note 5)	34 025	26 788
Charges d'intérêts et bancaires	17 827	20 967
Retenues d'impôts à la source (note 7)	1 567	-
Coûts de transaction (note 9) ¹	496	353
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	-	3 239
Total des charges	163 479	165 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(680 134)	973 244

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

Parts de FNB	(519 275)	721 879
Parts de catégorie A	(17 655)	25 568
Parts de catégorie F	(139 570)	221 746
Parts de catégorie D	(2 586)	2 914
Parts de catégorie P	(1 048)	1 137
Total	(680 134)	973 244

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	861 507	681 370
Parts de catégorie A	15 598	28 504
Parts de catégorie F	137 709	207 073
Parts de catégorie D	2 881	3 062
Parts de catégorie P	1 318	1 319

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

Parts de FNB	(0,60)	1,06
Parts de catégorie A	(1,13)	0,89
Parts de catégorie F	(1,01)	1,08
Parts de catégorie D	(0,90)	0,95
Parts de catégorie P	(0,79)	0,86

1) Rabais de courtage	1 604	10
-----------------------	-------	----

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 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	13 767	100,0	2 546	100,0
Honoraires de l'agent	(5 506)	(40,0)	(1 018)	(40,0)
Revenu tiré du prêt de titres	8 261	60,0	1 528	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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	15 562 641	13 339 776
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(519 275)	721 879
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 241 805	2 470 007
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(3 346 501)	(969 021)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 895 304	1 500 986
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 376 029	2 222 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	18 938 670	15 562 641

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	389 958	902 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 655)	25 568

Transactions sur parts rachetables

Échange de parts rachetables	–	(60 253)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(160 127)	(478 325)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(160 127)	(538 578)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(177 782)	(513 010)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	212 176	389 958

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 634 725	5 046 037
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(139 570)	221 746

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	22 000	13 942
Échange de parts rachetables	49 008	(14 493)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 024 255)	(1 632 507)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 953 247)	(1 633 058)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 092 817)	(1 411 312)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 541 908	3 634 725

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	58 945	58 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 586)	2 914
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	2 000
Échange de parts rachetables	(49 008)	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(7 351)	(4 835)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(56 359)	(2 835)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(58 945)	79
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	58 945

Parts de catégorie P

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	23 360	22 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 048)	1 137

Transactions sur parts rachetables

Paielements pour le rachat de parts rachetables	(22 312)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(22 312)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 360)	1 137
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	23 360

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(680 134)	973 244
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	15 367	503 591
Achat de placements*	(5 262 125)	-
Produit de la vente de placements*	3 775 028	1 022 907
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(106 696)	(226 071)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	507 630	(979 678)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(137 254)	49 687
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	183 109	(42 557)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(26 422)	6 290
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(197 069)	1 012 437
Coûts de transaction (note 9)	496	353
	(1 928 070)	2 320 203

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	3 733 835	1 363 068
Échange de parts rachetables	-	(74 746)
Palements pour le rachat de parts rachetables*	(4 102 958)	(2 696 573)
	(369 123)	(1 408 251)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(15 367)	(503 591)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 297 193)	911 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	2 576 541	2 168 180
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	263 981	2 576 541
Intérêts reçus (versés)	(17 827)	(20 967)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(1 567)	-

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement – 51,15 %			
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	271 263	7 191 605	8 430 854
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	124 893	2 276 243	2 154 404
		9 467 848	10 585 258
Total des fonds de placement – 51,15 %		9 467 848	10 585 258
Fonds du marché monétaire – 32,55 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	134 705	6 698 896	6 735 396
Total des fonds du marché monétaire – 32,55 %		6 698 896	6 735 396
Coûts de transaction (note 9)		(290)	-
Total des placements – 83,70 %		16 166 454	17 320 654
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,25 %			53 668
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – (0,17) %			(37 656)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,28 %			263 981
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 3,82 %			790 989
Autres actifs, moins les passifs – 11,12 %			2 301 118
Actif net – 100,00 %			20 692 754

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 1 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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	2023-01-31	AUD	149 152	USD	100 397	0,6730	0,6820	1 724
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	AUD	147 284	USD	100 000	0,6790	0,6820	538
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	BRL	2 183 240	USD	400 000	0,1830	0,1880	15 192
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	CAD	266 959	USD	200 000	0,7490	0,7390	(3 805)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	CHF	184 742	USD	200 000	1,0830	1,0850	584
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	CLP	266 100 000	USD	300 000	0,0010	0,0010	17 476
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	CLP	255 750 000	USD	300 000	0,0010	0,0010	999
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	CNH	696 560	USD	100 000	0,1440	0,1450	1 183
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	EUR	96 421	USD	103 067	1,0690	1,0730	474
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	EUR	93 681	USD	100 000	1,0670	1,0730	647
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	HUF	160 083 240	USD	400 000	0,0020	0,0030	34 575
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	HUF	39 714 994	USD	100 000	0,0030	0,0030	7 543
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	ILS	351 800	USD	100 000	0,2840	0,2850	275
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	MXN	5 990 910	USD	300 000	0,0500	0,0510	7 801
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	MXN	1 958 463	USD	100 000	0,0510	0,0510	(60)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	NZD	313 619	USD	200 000	0,6380	0,6350	(1 082)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	PLN	1 374 073	USD	300 000	0,2180	0,2280	17 423
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	PLN	902 327	USD	200 000	0,2220	0,2280	7 386
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	THB	3 449 000	USD	100 000	0,0290	0,0290	(163)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	TRY	5 830 749	USD	300 000	0,0510	0,0520	6 588
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	TRY	1 908 320	USD	100 000	0,0520	0,0520	(300)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	TWD	3 059 000	USD	100 000	0,0330	0,0330	(253)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	200 000	AUD	296 436	1,4820	1,4670	(2 800)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	200 000	AUD	295 116	1,4760	1,4670	(1 581)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	412 711	BRL	2 183 240	5,2900	5,3090	2 017
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	508 462	CHF	475 106	0,9340	0,9220	(9 468)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	100 000	CHF	93 472	0,9350	0,9220	(1 910)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	301 872	CLP	266 100 000	881,5000	850,4090	(14 942)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	100 937	CNH	696 560	6,9010	6,9050	86
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	200 000	EUR	190 102	0,9510	0,9320	(5 273)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	100 000	GBP	81 681	0,8170	0,8270	1 591
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	100 000	GBP	81 691	0,8170	0,8270	1 575
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	196 276	JPY	27 149 174	138,3210	130,7470	(15 393)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	100 098	MXN	1 958 463	19,5650	19,5930	193
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	401 676	NOK	4 006 121	9,9740	9,7850	(10 455)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	100 000	NOK	982 001	9,8200	9,7850	(479)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	200 000	NZD	316 561	1,5830	1,5740	(1 448)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	199 339	NZD	313 619	1,5730	1,5740	187
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	100 000	TRY	1 916 450	19,1650	19,1260	(275)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	400 000	TWD	12 344 800	30,8620	30,6470	(3 794)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-31	USD	100 000	TWD	3 040 000	30,4000	30,6470	1 092
									53 668



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 2 – CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2022

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							
224 578	Mais	2023-03-14	5	USD	663,45	229 672	5 094
54 840	Coton numéro 2	2023-03-09	1	USD	81,01	56 442	1 601
1 350 337	Contrats à terme sur l'indice E-Mini Russell 1000	2023-03-17	13	USD	1 534,30	1 323 406	(26 931)
504 883	Euro-BTP	2023-03-08	3	EUR	116,11	473 601	(31 284)
591 784	Euro Oat	2023-03-08	3	EUR	136,10	553 520	(38 264)
274 877	Essence RBOB	2023-02-28	2	USD	241,68	281 872	6 995
1 524 952	Obligations à 10 ans du gouvernement japonais	2023-03-13	1	JPY	147,81	1 500 707	(24 245)
309 944	Porcs maigres	2023-04-17	6	USD	95,38	309 687	(257)
80 656	LME Aluminium	2023-03-13	1	USD	2 382,75	80 293	(364)
123 823	Low Su Gasoil	2023-02-10	1	USD	914,50	122 672	(1 151)
187 380	Carburant diesel à très faible teneur en soufre au port de New York	2023-01-31	1	USD	329,50	187 380	–
251 912	Contrats à terme standardisés sur le palladium	2023-03-29	1	USD	1 860,50	243 449	(8 462)
107 223	Blé	2023-03-14	2	USD	791,90	107 237	14
5 587 189						5 469 938	(117 254)
Contrats à terme standardisés – Positions vendeur							
(336 433)	Contrats à terme sur obligations du Trésor australien à 10 ans	2023-03-15	(3)	AUD	121,65	(319 931)	16 502
(626 340)	Obligations à dix ans du gouvernement du Canada	2023-03-22	(5)	CAD	125,27	(612 750)	13 590
(137 303)	Cacao	2023-03-16	(4)	USD	2 535,14	(140 816)	(3 513)
(343 886)	Café « C »	2023-03-21	(4)	USD	169,32	(339 786)	4 100
(259 359)	Cuivre	2023-03-29	(2)	USD	383,10	(257 971)	1 388
(1 395 019)	Contrats à terme sur l'indice E-Mini Russell 1000	2023-03-17	(9)	USD	2 289,54	(1 324 009)	71 011
(577 956)	Euro-Bund	2023-03-08	(3)	EUR	132,92	(578 000)	(43)
(263 502)	Bovins vivants	2023-04-28	(3)	USD	162,18	(262 893)	609
(231 371)	LME Nickel	2023-03-13	(1)	USD	28 480,00	(244 085)	(12 714)
(1 155 506)	Position acheteur sur contrat à terme sur titres d'État britanniques (UK Gilt)	2023-03-29	(7)	GBP	100,84	(1 144 703)	10 804
(140 884)	Argent	2023-03-29	(1)	USD	20,81	(162 751)	(21 867)
(63 787)	Farine de soja	2023-03-14	(1)	USD	471,10	(63 773)	14
(90 888)	Sucre n° 11	2023-02-28	(3)	USD	19,98	(91 171)	(283)
(5 622 234)						(5 542 639)	79 598
(35 045)						(72 701)	(37 656)

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 2022 et 2021 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 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
Émises	375 000	–	3 690	–	–
Rachetées	(175 000)	(8 977)	(105 539)	(3 003)	(1 319)
En circulation au 31 décembre 2022	975 000	11 839	79 550	–	–

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	17 320 654	–	–	17 320 654
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	90 825	–	–	90 825
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	40 896	–	–	40 896
Contrats de change à terme	–	207 265	–	207 276
Total des actifs financiers	17 452 375	207 265	–	17 659 641

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	75 542	–	–	75 542
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	93 835	–	–	93 835
Contrats de change à terme	–	153 597	–	153 597
Total des passifs financiers	169 377	153 597	–	322 974
Total des actifs et passifs financiers	17 282 998	53 668	–	17 336 666

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	16 562 742	(83 585)	–	16 479 157

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Aux 31 décembre 2022 et 2021, 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.

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2022, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devises	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	(350 460)	(272 345)	(622 805)	(3,0)
Livre sterling	159 281	(267 598)	(108 317)	(0,5)
Peso chilien	–	407 145	407 145	2,0
Renminbi chinois	24 644	–	24 644	0,1
Euro	(320 669)	–	(320 669)	(1,6)
Forint hongrois	–	719 028	719 028	3,5
Shekel israélien	–	135 657	135 657	0,7
Yen japonais	(186 294)	(281 115)	(467 409)	(2,3)
Peso mexicain	–	413 947	413 947	2,0
Dollar néo-zélandais	1	(272 212)	(272 211)	(1,3)
Couronne norvégienne	–	(690 112)	(690 112)	(3,3)
Zloty polonais	–	701 718	701 718	3,4
Franc suisse	1	(563 777)	(563 776)	(2,7)
Dollar de Taïwan	–	(544 482)	(544 482)	(2,6)
Baht thaïlandais	–	135 219	135 219	0,6
Lire turque	–	412 158	412 158	2,0
Dollar américain	3 486 599	(246 522)	3 240 077	15,7
Total	2 813 103	(213 291)	2 599 812	12,7

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 :

Devises	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)

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 129 991 \$ (29 266 \$ au 31 décembre 2021). 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 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune perte en capital et avait des pertes autres qu'en capital reportées de 11 426 880 \$ (11 426 880 \$ en 2021) 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 qui suivent l'exercice où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés 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 2022		31 décembre 2021	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	32,6	0,2	37,4	0,4
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	10,4	19,2	9,7	12,8
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	40,7	110,5	36,4	27,9



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	554 253 752	434 595 088
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 860 075	4 141 335
Créances :		
Intérêts	6 312 574	3 746 400
Distributions	375 554	365 043
Parts de capital vendues	4 570 007	1 358 879
Titres de placement vendus	–	3 431 055
Charges payées d'avance	142 724	146 269
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	2 477 690	2 258 102
Total de l'actif	585 992 376	450 042 171
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	16 472 878	53 572 100
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	465 031	291 564
Autres charges à payer (note 5)	207 072	261 776
Dividendes	91 762	–
Distributions	466 630	119 818
Parts de capital rachetées	322 438	114 221
Titres de placement achetés	145 551	738 865
Montants à payer sur les contrats à terme	46 204	46 204
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	159 794	282 503
Total du passif	18 377 360	55 427 051
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	567 615 016	394 615 120

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	91 906 877	29 760 329
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	1 988 286	–
Parts de catégorie A	39 444 234	30 740 461
Parts de catégorie F	406 941 267	288 579 637
Parts de catégorie I	6 799 581	17 528 226
Parts de catégorie A2	1 149 877	1 652 448
Parts de catégorie F2	14 798 312	21 622 178
Parts de catégorie I2	4 586 582	4 731 841
Total	567 615 016	394 615 120
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	5 225 000	1 500 000
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	75 000	–
Parts de catégorie A	4 050 861	2 766 014
Parts de catégorie F	40 547 856	25 485 776
Parts de catégorie I	655 221	1 511 623
Parts de catégorie A2	118 931	150 183
Parts de catégorie F2	1 394 614	1 811 927
Parts de catégorie I2	253 334	239 396
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	17,59	19,84
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	26,51	–
Parts de catégorie A	9,74	11,11
Parts de catégorie F	10,04	11,32
Parts de catégorie I	10,38	11,60
Parts de catégorie A2	9,67	11,00
Parts de catégorie F2	10,61	11,93
Parts de catégorie I2	18,10	19,77

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 (Sandy) Liang
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	2 220 098	5 996 687
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	22 439 020	10 358 286
Distributions des fonds sous-jacents	4 016 884	1 432 155
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 103 933	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	17 383 139	6 293 006
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(17 885 767)	(2 856 997)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(57 855 493)	1 320 360
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	342 297	2 014 877
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(27 235 889)	24 558 374
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	64 940	28 971
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 489 416)	100 787
Total des produits	(29 660 365)	24 688 132
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 525 945	2 113 883
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	562 564	203 225
Charges de dividendes sur les positions vendeur	539 190	714 480
Coûts de transaction (note 9) ¹	266 483	156 739
Frais d'administration (note 5)	257 048	173 666
Frais d'emprunt d'actions	236 377	344 162
Retenues d'impôts à la source (note 7)	173 000	99 400
Charges d'intérêts et bancaires	66 094	54 127
Primes de rendement (note 5)	36 620	2 165 208
Frais d'exploitation	33 416	22 577
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 086	2 038
Autres charges (note 5)	–	5 074
Total des charges	6 698 823	6 054 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36 359 188)	18 633 553

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

Parts de FNB	(4 409 847)	(14 535)
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	(46 567)	–
Parts de catégorie A	(2 838 411)	1 100 727
Parts de catégorie F	(26 355 717)	12 003 548
Parts de catégorie I	(1 189 026)	2 849 958
Parts de catégorie A2	(109 615)	140 416
Parts de catégorie F2	(1 144 227)	2 116 941
Parts de catégorie I2	(265 778)	436 498
Total	(36 359 188)	18 633 553

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	3 249 247	1 005 208
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	65 885	–
Parts de catégorie A	3 471 361	16 289 780
Parts de catégorie F	35 336 699	1 782 438
Parts de catégorie I	1 653 516	2 173 940
Parts de catégorie A2	137 337	150 583
Parts de catégorie F2	1 607 308	1 865 994
Parts de catégorie I2	249 830	218 337

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

Parts de FNB	(1,36)	(0,01)
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	(0,71)	–
Parts de catégorie A	(0,82)	0,07
Parts de catégorie F	(0,75)	6,73
Parts de catégorie I	(0,72)	1,31
Parts de catégorie A2	(0,80)	0,93
Parts de catégorie F2	(0,71)	1,13
Parts de catégorie I2	(1,06)	2,00

1) Rabais de courtage	6 988	7 630
-----------------------	-------	-------

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur des titres prêtés	36 308 284	6 632 227
Valeur des sûretés reçues	38 225 567	7 098 659

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 2022		31 décembre 2021
	\$	%	\$ %
Revenu brut tiré du prêt de titres	119 103	100,00	58 006 100
Retenues d'impôts à la source	(10 874)	(9,13)	(9 724) (16,76)
Honoraires de l'agent	(43 289)	(36,35)	(19 311) (33,29)
Revenu tiré du prêt de titres	64 940	54,52	28 971 49,95

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	29 760 329	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 409 847)	(14 535)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	80 273 479	30 094 240
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(10 195 209)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	70 078 270	30 094 240
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 537 008)	(118 985)
Des dividendes	(704 276)	–
Des gains en capital	–	(87 419)
Remboursement de capital	(280 591)	(112 972)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 521 875)	(319 376)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 146 548	29 760 329
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	91 906 877	29 760 329

Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains

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	(46 567)	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 061 178	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 061 178	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(16 424)	–
Des dividendes	(4 559)	–
Remboursement de capital	(5 342)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(26 325)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 988 286	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 988 286	–

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	30 740 461	8 153 059
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 838 411)	1 100 727
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 503 115	26 727 314
Échange de parts rachetables	(554 934)	(901 666)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(7 887 855)	(4 017 698)
Réinvestissement des distributions	1 561 712	763 492
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	13 622 038	22 571 442
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 350 537)	(423 001)
Des dividendes	(374 911)	–
Des gains en capital	–	(288 824)
Remboursement de capital	(354 406)	(372 942)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 079 854)	(1 084 767)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 703 773	22 587 402
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	39 444 234	30 740 461

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	288 579 637	68 935 151
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 355 717)	12 003 548
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	298 437 878	234 814 887
Échange de parts rachetables	(10 381 347)	1 834 611
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(136 796 385)	(26 344 580)
Réinvestissement des distributions	14 833 497	7 443 486
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	166 093 643	217 748 404
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(16 160 340)	(5 543 589)
Des dividendes	(4 486 129)	–
Des gains en capital	–	(2 003 608)
Remboursement de capital	(729 827)	(2 560 269)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 376 296)	(10 107 466)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 361 630	219 644 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	406 941 267	288 579 637

Parts de catégorie I

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	17 528 226	18 026 112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 189 026)	2 849 958
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000 000	14 036 360
Échange de parts rachetables	–	(36 588)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(19 539 619)	(17 347 616)
Réinvestissement des distributions	993 287	1 268 658
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8 546 332)	(2 079 186)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(777 462)	(1 100 355)
Des dividendes	(215 825)	–
Des gains en capital	–	(77 889)
Remboursement de capital	–	(90 414)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(993 287)	(1 268 658)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 728 645)	(497 886)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 799 581	17 528 226

Parts de catégorie A2

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 652 448	1 582 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(109 615)	140 416
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	(22 447)	43 894
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(350 000)	(99 559)
Réinvestissement des distributions	55 065	69 224
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(317 382)	13 559
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(54 019)	(39 861)
Des dividendes	(14 995)	–
Des gains en capital	–	(19 279)
Remboursement de capital	(6 560)	(24 775)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(75 574)	(83 915)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(502 571)	70 060
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 149 877	1 652 448



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de catégorie F2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	21 622 178	21 621 131
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 144 227)	2 116 941
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 752 718	1 884 429
Échange de parts rachetables	-	(43 894)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 530 570)	(2 917 617)
Réinvestissement des distributions	73 030	97 518
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 704 822)	(979 564)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(763 006)	(771 073)
Des dividendes	(211 811)	-
Des gains en capital	-	(161 815)
Remboursement de capital	-	(203 442)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(974 817)	(1 136 330)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 823 866)	1 047
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	14 798 312	21 622 178
Parts de catégorie I2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 731 841	2 920 672
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(265 778)	436 498
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	230 000	1 425 840
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(109 481)	(51 169)
Réinvestissement des distributions	150 043	132 958
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	270 562	1 507 629
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(117 441)	(132 958)
Des dividendes	(32 602)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(150 043)	(132 958)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(145 259)	1 811 169
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 586 582	4 731 841

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36 359 188)	18 633 553
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	30 176	(28 226)
Achat de placements	(565 969 400)	(531 339 675)
Produit de la vente de placements	371 218 656	263 588 930
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(17 383 139)	(6 293 006)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	57 855 493	(1 320 360)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(342 297)	(2 014 877)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(2 362 615)	(3 542 812)
Coûts de transaction (note 9)	266 483	156 739
	(193 045 831)	(262 159 734)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	410 047 240	308 173 962
Échange de parts rachetables	(10 958 728)	896 357
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(181 200 902)	(50 680 219)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(11 092 863)	(4 239 186)
	206 794 747	254 150 914
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(30 176)	28 226
Augmentation (diminution) de la trésorerie	13 748 916	(8 008 820)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	4 141 335	12 121 929
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	17 860 075	4 141 335
Intérêts reçus (versés)	20 369 316	7 676 229
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 047 098	5 897 287
Intérêts payés (reçus) sur les positions vendeur	-	203 225
Dividendes versés (reçus) sur les positions vendeur	-	714 480

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 97,64 %			
Actions – 11,89 %			
Services de communication – 0,14 %			
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	559 100	1 025 458	794 873
		1 025 458	794 873
Biens de consommation cyclique – 0,26 %			
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	109 228	2 537 048	1 501 131
		2 537 048	1 501 131
Biens de consommation de base – 1,43 %			
*Southeastern Groceries Inc.	245 000	7 260 526	7 380 993
*Southeastern Grocers, capitaux privés	25 000	768 206	761 625
		8 028 732	8 142 618
Énergie – 3,55 %			
Advantage Energy Ltd.	258 734	2 002 833	2 450 211
Athabasca Oil Corp.	554 064	590 684	1 335 294
Cenovus Energy Inc., privilégiées	25 000	549 125	500 000
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1	75 000	1 133 250	1 049 250
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 3	100 725	2 016 708	2 005 435
Delek US Holdings Inc.	126 724	3 723 912	4 632 776
HF Sinclair Corp.	67 754	3 273 127	4 760 332
MEG Energy Corp.	121 154	2 146 320	2 283 753
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	1 100 000	1 337 020	1 111 000
		16 772 979	20 128 051
Services financiers – 4,00 %			
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, perpétuelles	62 500	1 290 950	912 500
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, perpétuelles	97 969	2 022 976	1 405 855
Brookfield Corp., privilégiées, série 30, perpétuelles	104 700	2 181 083	2 240 580
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, perpétuelles	62 600	1 241 342	1 142 450
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, perpétuelles	151 350	3 214 006	2 454 897
Brookfield Corp., privilégiées, série 40, perpétuelles	111 528	2 100 611	1 923 858
Clairvest Group Inc.	10 900	477 121	785 345
Curo Group Holdings Corp.	250 286	2 451 346	1 203 050
ECN Capital Corp.	767 800	5 992 619	2 134 484
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	43 450	1 014 087	1 010 213
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	25 300	622 523	609 730
Enova International Inc.	16 354	523 306	849 639
Finance of America Cos. Inc.	460 224	1 804 586	791 392
Granite Point Mortgage Trust Inc.	250 284	2 689 344	1 816 421
Katapult Holdings Inc.	413 359	3 064 781	535 453
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, perpétuelles	21 950	538 480	492 558
Service Properties Trust	80 000	870 994	789 653
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	27 500	605 295	680 625
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 2	14 500	312 080	294 060
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18	29 000	606 585	630 750
		33 624 115	22 703 513
Produits industriels – 0,98 %			
LSB Industries Inc.	307 830	6 119 083	5 543 464
		6 119 083	5 543 464
Matériaux – 0,13 %			
Century Aluminum Co.	4 394	74 562	48 667
Hudbay Minerals Inc.	100 000	573 000	684 000
		647 562	732 667

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier – 0,66 %			
Park Hotels & Resorts Inc	85 000	1 777 990	1 356 911
Slate Grocery REIT	157 175	1 888 474	2 374 915
		3 666 464	3 731 826
Services publics – 0,74 %			
TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	38 425	652 723	504 904
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	134 300	2 778 231	2 558 415
TransAlta Corp., actions privilégiées, série E, perpétuelles	51 900	1 199 586	1 152 699
		4 630 540	4 216 018
Total des actions – 11,89 %			
		77 051 981	67 494 161
Titres à revenu fixe – 63,39 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 18,91 %			
AIMCo Realty Investors L.P., rachetables, 2,266 %, 26/06/2024	6 000 000	6 082 740	5 761 386
Ayr Wellness Inc., rachetables, 12,50 %, 10/12/2024	4 250 000	5 576 359	4 912 904
Cameco Corp., rachetables, 4,19 %, 24/06/2024	2 000 000	1 977 000	1 962 135
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	3 500 000	3 530 620	3 521 455
CI Financial Corp., 7 %, 08/03/2024	3 000 000	3 000 000	3 022 807
ECN Capital Corp., rachetables, 6 %, 31/12/2026	1 000 000	1 000 000	949 790
Empire Communities Corp., rachetables, 7,375 %, 15/12/2025	4 500 000	4 595 000	4 044 375
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 24/02/2024	10 000 000	9 681 000	9 619 808
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1	246 780	–
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1 000 000	1 175 722	1 247 608
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01/09/2024	4 000 000	4 032 400	3 837 058
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 4,5 %, 01/04/2026	1 793 000	2 090 401	2 208 158
Hydro One Inc., rachetables, 2,54 %, 05/04/2024	5 000 000	4 865 250	4 851 623
Occidental Petroleum Corp., rachetables, 7,25 %, 01/02/2027	4 982 700	6 302 175	6 274 316
Ivanhoe Cambridge II Inc., rachetables, 2,909 %, 27/06/2023	5 000 000	4 939 600	4 945 169
Société Financière Manuvie, rachetables, 4,1 %, 19/03/2082	3 700 000	3 700 000	2 801 165
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	3 000 000	3 004 401	3 058 125
OMERS Realty Corp., 3,358 %, 05/06/2023	5 000 000	4 965 200	4 963 757
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24/11/2080	1 500 000	1 509 375	1 385 036
Banque Royale du Canada, rachetables, 3,65 %, 24/11/2081	2 000 000	2 000 000	1 512 157
Banque Royale du Canada, rachetables, 4,2 %, 31/12/2049	14 000 000	13 732 750	10 873 240
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	3 897 000	4 761 677	3 857 387
Financière Sun Life inc., rachetables, 3,60 %, 30/06/2081	3 000 000	3 000 000	2 262 724
Tacora Resources Inc., rachetables, 8,25 %, 15/05/2026	9 740 000	11 764 911	9 571 228
Tamarack Valley Energy Ltd., rachetables, 7,25 %, 10/05/2027	1 000 000	1 000 000	938 125
Banque Toronto-Dominion (La), 3,6 %, 31/10/2081	3 000 000	3 000 000	2 275 118
Banque Toronto-Dominion (La), 5,75 %, 31/10/2070	7 500 000	7 501 500	6 661 650
		119 034 861	107 318 304
Obligations de sociétés étrangères – 44,47 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	14 000 000	15 071 851	9 694 345
AMS AG, rachetables, 7,00 %, 31/07/2025	1 600 000	2 111 995	2 042 059
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 5,375 %, 15/10/2023	3 500 000	4 395 511	4 656 067
Apple Inc., rachetables, 2,513 %, 19/08/2024	5 000 000	4 851 000	4 829 598
BHP Billiton Finance Ltd., 3,23 %, 15/05/2023	5 000 000	4 960 000	4 965 462
Blackstone Mortgage Trust Inc., 4,75 %, 15/03/2023	6 344 000	8 321 830	8 509 247
Brightstar Escrow Corp, rachetables, 9,75 %, 15/10/2025	4 000 000	5 200 027	4 991 277
Burford Capital Global Finance LLC, rachetables, 6,25 %, 15/04/2028	1 000 000	1 257 700	1 206 691



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Century Aluminum Co., 2,75 %, 01/05/2028	250 000	320 137	244 397
Century Aluminum Co., rachetables, 7,5 %, 01/04/2028	1 000 000	1 257 200	1 173 373
Chart Industries Inc., 7,5 %, 01/01/2030	250 000	336 619	340 379
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8 %, 15/12/2026	5 000 000	6 421 500	5 551 400
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	19 087 000	21 454 422	12 088 566
DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	10 000 000	11 187 977	8 516 660
Eco Material Technologies Inc., rachetables, 7,875 %, 31/01/2027	3 000 000	3 802 800	3 870 910
Enova International Inc. (USD), rachetables, 8,50 %, 15/09/2025	3 000 000	3 806 984	3 772 497
Enova International Inc., rachetables, 8,50 %, 01/09/2024	6 500 000	8 199 444	8 297 342
Everi Holdings Inc., 5 %, 29/07/2029	1 500 000	1 859 400	1 747 201
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co. Inc., rachetables, 6,75 %, 15/01/2030	6 500 000	7 999 278	7 115 388
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	1 965 000	2 521 448	2 214 585
FXI Holdings Inc, rachetables, 7,875 %, 01/11/2024	6 117 000	7 332 894	6 875 774
Granite Point Mortgage Trust Inc., convertibles, 6,375 %, 01/10/2023	1 000 000	1 185 435	1 325 566
Invesque Inc., rachetables, 6 %, 30/09/2023	5 127 611	5 427 513	5 657 676
ITT Holdings LLC, rachetables, 6,5 %, 01/08/2029	3 000 000	3 692 700	3 428 389
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp., rachetables, 5 %, 15/08/2028	5 000 000	6 264 750	5 532 444
KKR Real Estate Finance Trust Inc., 6,125 %, 15/05/2023	4 500 000	5 855 423	6 010 256
LD Holdings Group LLC, rachetables, 6,125 %, 01/04/2028	2 250 000	2 848 460	1 847 687
LSB Industries Inc., rachetables, 6,25 %, 15/10/2028	6 710 000	8 424 069	8 324 216
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/04/2029	1 000 000	1 261 950	1 200 826
Midas OpCo Holdings LLC, rachetables, 5,625 %, 15/08/2029	1 000 000	1 262 250	1 119 020
NCL Corp Ltd., rachetables, 3,625 %, 15/12/2024	4 000 000	4 763 844	4 635 760
New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025	7 000 000	8 891 959	8 519 581
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp., rachetables, 7,25 %, 15/06/2025	11 500 000	13 620 254	15 413 266
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,5 %, 07/10/2025	1 000 000	1 337 900	1 271 068
Picard Midco Inc., rachetables, 6,5 %, 31/03/2029	4 830 000	5 636 539	5 523 792
PROG Holdings Inc, rachetables, 6 %, 15/11/2029	2 000 000	2 499 000	2 182 594
Real Hero Merger Sub 2 Inc, rachetable, 6,25 %, 01/02/2029	1 000 000	1 264 400	929 927
Redwood Trust Inc, 5,625 %, 15/07/2024	2 500 000	3 195 300	3 097 275
Redwood Trust Inc., convertibles, 4,75 %, 15/08/2023	2 190 000	2 677 904	2 920 781
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,75 %, 01/10/2025	1 500 000	1 869 708	1 723 811
Six Flags Entertainment Corp, 4,875 %, 31/07/2024	500 000	637 030	652 882
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	6 990 000	8 586 029	7 583 872
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 7,25 % 15/05/2027	6 000 000	7 384 183	8 445 832
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 10,5 % 15/01/2026	10 000 000	7 146 802	6 499 200
The GEO Group Inc., rachetables, 15/04/2026	2 950 000	3 590 031	3 566 271
Goodyear Tire & Rubber Co., rachetables, 5 %, 15/07/2029	500 000	640 275	565 599
Goodyear Tire & Rubber Co., rachetables, 5,25 %, 15/07/2031	500 000	640 275	554 625
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	4 000 000	5 001 558	4 238 831
T-Mobile USA Inc, rachetables, 2,625 %, 15/04/2026	1 500 000	1 903 306	1 864 602
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8 %, 06/10/2026	13 000 000	16 465 800	15 065 552
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 9,75 %, 18/06/2024	1 720 000	2 292 167	2 232 814
Vine Energy Holdings LLC, rachetables, 6,75 %, 15/04/2029	4 000 000	5 026 800	5 280 329
Walt Disney Co. (The), 2,758 %, 07/10/2024	5 000 000	4 832 200	4 813 149
Wells Fargo & Co., rachetables, 3,184 %, 08/02/2024	5 000 000	5 151 800	4 877 011
World Acceptance Corp., rachetables, 7 %, 01/11/2026	3 750 000	4 647 286	2 849 750
		278 594 917	252 457 472
Total des titres à revenu fixe – 63,39 %		397 629 778	359 775 776

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement – 14,99 %			
FINB BMO échelonné actions privilégiées	205 500	2 216 748	1 857 720
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	60 000	7 674 528	8 088 254
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	165 490	16 806 972	16 498 529
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	160 000	23 016 237	22 840 355
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	2 730 765	18 357 514	16 197 257
Fonds de rendement stratégique Purpose	2 476 256	20 520 273	19 637 449
		88 592 272	85 119 564
Total des fonds de placement – 14,99 %		88 592 272	85 119 564
Fonds du marché monétaire – 7,37 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	836 295	41 848 565	41 815 656
		41 848 565	41 815 656
Total des fonds du marché monétaire – 7,37 %		41 848 565	41 815 656
Total des positions acheteur – 97,64 %		605 122 596	554 205 157
Positions vendeur – (2,90) %			
Actions – (0,83) %			
Services financiers – (0,34) %			
Ladder Capital Corp.	(140 000)	(1 969 679)	(1 903 182)
		(1 969 679)	(1 903 182)
Produits industriels – (0,17) %			
Air Canada	(50 000)	(984 000)	(969 500)
		(984 000)	(969 500)
Immobilier – (0,32) %			
Blackstone Mortgage Trust Inc.	(35 000)	(1 358 687)	(1 003 246)
Piedmont Office Realty Trust Inc.	(66 052)	(1 068 959)	(820 114)
		(2 427 646)	(1 823 360)
Total des actions – (0,83) %		(5 381 325)	(4 696 042)
Titres à revenu fixe – (2,08) %			
Obligations de sociétés étrangères – (2,08) %			
Boeing Co. (The), rachetables, 5,705 %, 01/05/2040	(1 500 000)	(2 310 350)	(1 945 474)
Boston Properties LP, rachetables, 2,55 %, 01/04/2032	(2 000 000)	(2 531 807)	(2 072 964)
Brandywine Operating Partnership L.P., rachetables, 4,55 %, 01/10/2029	(3 000 000)	(4 251 520)	(3 410 033)
International Business Machines Corp., 4,25 %, 15/05/2049	(2 000 000)	(2 670 822)	(2 276 511)
Piedmont Operating Partnership L.P., rachetables, 3,15 %, 15/08/2030	(2 000 000)	(2 513 367)	(2 071 854)
		(14 277 866)	(11 776 836)
Total des titres à revenu fixe – (2,08) %		(14 277 866)	(11 776 836)
Total des positions vendeur – (2,91) %		(19 659 191)	(16 472 878)
Coûts de transaction (note 9)		(149 405)	-
Total des placements – 94,73 %		585 314 000	537 732 279
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,41 %			2 317 896
Bons de souscription (tableau 2) – 0,01 %			48 595
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,15 %			17 860 075
Autres actifs, moins les passifs – 1,70 %			9 656 171
Actif net – 100,00 %			567 615 016

*Titres privés classés au niveau 3.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2022

TABLEAU 1 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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	2023-01-20	CAD	304 304 783	USD	(302 187 919)	1,363350	0,7390	2 116 863
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	17 402 496	USD	(17 329 485)	1,359570	0,7390	73 011
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	3 319 600	USD	(3 384 665)	1,327840	0,7390	(65 065)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	2 400 025	USD	(2 436 959)	1,333347	0,7390	(36 934)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	2 163 819	USD	(2 166 186)	1,352387	0,7390	(2 366)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	2 034 705	USD	(2 030 799)	1,356470	0,7390	3 906
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	1 981 986	USD	(1 976 644)	1,357525	0,7390	5 342
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	1 975 915	USD	(1 963 106)	1,362700	0,7390	12 809
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	1 836 607	USD	(1 827 719)	1,360450	0,7390	8 888
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	1 168 852	USD	(1 164 325)	1,359130	0,7390	4 527
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	898 154	USD	(893 551)	1,360840	0,7390	4 603
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	546 040	USD	(541 546)	1,365100	0,7390	4 494
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	5 076 998	CAD	(5 004 840)	0,749275	1,3540	72 158
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	5 009 304	CAD	(4 948 380)	0,747719	1,3540	60 924
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	3 520 052	CAD	(3 532 204)	0,736084	1,3540	(12 152)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	2 545 268	CAD	(2 578 394)	0,729136	1,3540	(33 126)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	2 030 799	CAD	(2 013 210)	0,745079	1,3540	17 589
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 760 026	CAD	(1 746 095)	0,744518	1,3540	13 931
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 760 026	CAD	(1 729 286)	0,751755	1,3540	30 740
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 265 865	CAD	(1 275 985)	0,732767	1,3540	(10 120)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 232 018	CAD	(1 216 752)	0,747893	1,3540	15 266
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	1 083 093	CAD	(1 072 360)	0,746018	1,3540	10 733
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	399 390	CAD	(397 116)	0,742855	1,3540	2 274
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	USD	324 928	CAD	(324 958)	0,738557	1,3540	(30)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-27	USD	2 013 535	CAD	(1 993 904)	0,745924	1,3540	19 631
									2 317 896

TABLEAU 2 - BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2022

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Osisko Green Acquisition Ltd., bons de souscription	2026-07-19	11,50	CAD	7 500	5 334	1 856
Solid Power Inc.	2026-12-08	11,50	USD	8 333	41 875	4 739
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., bon de souscription, 16/08/2024	2024-08-16	1,44	CAD	350 000	–	42 000
					47 209	48 595

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 ont déjà fait l'objet d'un placement auprès d'investisseurs sous le régime d'une dispense de l'obligation 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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

Nombre de parts					
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I
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
Émises	4 275 000	75 000	2 007 144	27 835 907	865 700
Réinvesties	–	–	150 551	1 393 862	89 483
Rachetées	(550 000)	–	(872 848)	(14 167 689)	(1 811 585)
En circulation au 31 décembre 2022	5 225 000	75 000	4 050 861	40 547 856	655 221

	Parts de catégorie A2 ¹	Parts de catégorie F2 ²	Parts de catégorie I2 ³
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
Émises	–	152 323	11 696
Réinvesties	5 270	6 414	7 903
Rachetées	(36 522)	(576 050)	(5 662)
En circulation au 31 décembre 2022	118 931	1 394 614	253 333

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 FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	359 775 776	–	359 775 776
Actions	59 351 543	–	8 142 618	67 494 161
Fonds	126 935 220	–	–	126 935 220
Contrats de change à terme	–	2 477 689	–	2 477 689
Bons de souscription	48 595	–	–	48 595
Total des actifs financiers	186 335 358	362 253 465	8 142 618	556 731 441
Passifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	11 776 836	–	11 776 836
Actions	4 696 042	–	–	4 696 042
Contrats de change à terme	–	159 793	–	159 793
Total des passifs financiers	4 696 042	11 936 629	–	16 632 671
Total des actifs et passifs financiers	181 639 316	350 316 836	8 142 618	540 098 770

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	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 de placement	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	249 707 635	4 234 736	382 998 587

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 2022 et 2021.

	2022 (\$)	2021 (\$)
Au début de l'exercice	4 234 736	238 032
Acquisitions	4 565 247	3 463 485
Dispositions	(651 524)	–
Profit réalisé (perte réalisée)	21 895	–
Variation nette latente	(27 736)	533 219
À la fin de l'exercice	8 142 618	4 234 736

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,1 millions de dollars (2,7 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022		31 décembre 2021	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	43,953,981	33,4	52 508 412	21,2
De 1 an à 3 ans	116,057,260	27,3	155 120 304	62,6
De 3 ans à 5 ans	94,996,235	26,7	33 135 236	13,4
Plus de 5 ans	92,991,464	12,6	6 968 084	2,8
Exposition totale	347 998 940	100,0	247 732 036	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2022, 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	345 908 930	(309 881 604)	36 027 326	6,3
Exposition nette	345 908 930	(309 881 604)	36 027 326	6,3

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,8 million de dollars (3,0 millions de dollars au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds investissait également dans des titres d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	4,2	2,6	3,0	1,9
AA+ à AA-	5,9	3,6	–	–
A+ à A-	2,8	1,7	2,0	1,3
BBB+ à BBB-	10,4	6,4	5,1	3,2
Inférieure à BBB	60,2	36,9	65,4	41,1
Aucune note	16,5	10,1	24,5	15,4
Total	100,0	61,3	100,0	62,9

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour le Fonds de ne pas pouvoir satisfaire ses besoins de liquidités en temps voulu, et de ne pas pouvoir liquider des actifs à un prix raisonnable. Ce risque découle principalement de l'exposition du Fonds aux rachats mensuels et annuels. 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 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 1 339 615 \$ (néant en 2021) 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 2022		31 décembre 2021	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
FINB BMO échelonné actions privilégiées	0,3	0,1	–	–
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,4	0,0	–	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	2,9	0,1	–	–
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	4,0	0,1	(3,7)	0,0
iShares Russell 2000 ETF	–	–	(1,8)	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	2,9	15,5	2,4	12,1
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	7,4	1,1	20,6	4,5
Fonds de rendement stratégique Purpose	3,5	7,1	5,6	21,7



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	388 201 258	329 855 768
Trésorerie et équivalents de trésorerie	151 207	196 782
Créances :		
Parts de capital vendues	-	808 787
Charges payées d'avance	34 891	53 857
Impôt remboursable	-	400
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	1 077 607	116 711
Total de l'actif	389 464 963	331 032 305
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	88 068	74 739
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 736	4 570
Autres charges à payer (note 5)	460 871	238 209
Parts de capital rachetées	35 209	10 594
Titres de placement achetés	-	900 000
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	-	270 327
Total du passif	587 884	1 498 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	388 877 079	329 533 866

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	106 765 639	90 603 093
Parts de catégorie A	2 300 569	2 351 393
Parts de catégorie F	17 076 182	21 354 047
Parts de FNB non couvertes en devises	60 929 598	69 787 069
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	11 551 598	13 579 353
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1 263 450	434 843
Parts de catégorie F non couvertes en devises	188 990 043	131 424 068
Total	388 877 079	329 533 866
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 893 306	3 275 000
Parts de catégorie A	124 778	125 733
Parts de catégorie F	617 826	765 333
Parts de FNB non couvertes en devises	2 063 088	2 513 088
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	300 000	375 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	65 513	23 845
Parts de catégorie F non couvertes en devises	9 666 113	7 149 871
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	27,42	27,67
Parts de catégorie A	18,44	18,70
Parts de catégorie F	27,64	27,90
Parts de FNB non couvertes en devises	29,53	27,77
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	38,51	36,21
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	28,43	28,63
Parts de catégorie A non couvertes en devises	19,29	18,24
Parts de catégorie F non couvertes en devises	19,55	18,38

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2023

Jeff Bouganim
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	26 705	47 943
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	22 340	(81 450)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 025 978	(683 563)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(10 481 482)	(370 837)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	22 448 493	(12 508 474)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 231 223	157 112
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	14 273 257	(13 439 269)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(7 138)	367 117
Total des produits	14 266 119	(13 072 152)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	898 450	687 137
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	141 501	151 169
Honoraires juridiques	58 895	58 845
Honoraires des auditeurs	19 924	23 924
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 927	5 001
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	6 625	14 872
Coûts de transaction (note 9)	810	–
Charges d'intérêts et bancaires	–	3 396
Autres charges (note 5)	23 830	16 444
Total des charges	1 157 962	960 788
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(23 887)	(97 641)
Charges nettes	1 134 075	863 147
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 132 044	(13 935 299)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(1 903 316)	(3 722 984)
Parts de catégorie A	(54 086)	(88 804)
Parts de catégorie F	(128 264)	(655 980)
Parts de FNB non couvertes en devises	3 622 939	(5 388 285)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	608 059	(541 670)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	43 213	(21 885)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	10 943 499	(3 515 691)
Total	13 132 044	(13 935 299)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 830 441	3 144 932
Parts de catégorie A	130 972	116 055
Parts de catégorie F	708 718	548 289
Parts de FNB non couvertes en devises	2 368 499	2 579 595
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	351 370	366 712
Parts de catégorie A non couvertes en devises	51 985	23 584
Parts de catégorie F non couvertes en devises	10 078 302	6 454 115
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(0,50)	(1,18)
Parts de catégorie A	(0,41)	(0,77)
Parts de catégorie F	(0,18)	(1,20)
Parts de FNB non couvertes en devises	1,53	(2,09)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	1,73	(1,48)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	0,83	(0,93)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	1,09	(0,54)

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	90 603 093	81 920 400
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 903 316)	(3 722 984)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 466 418	20 556 278
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 400 556)	(8 150 601)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 065 862	12 405 677
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 162 546	8 682 693
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	106 765 639	90 603 093
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 351 393	1 735 082
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(54 086)	(88 804)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	335 061	831 727
Échange de parts rachetables	(78 892)	(79 931)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(252 907)	(46 681)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 262	705 115
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 824)	616 311
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 300 569	2 351 393
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	21 354 047	15 726 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(128 264)	(655 980)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 336 858	8 240 826
Échange de parts rachetables	(91 453)	35 286
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(9 395 006)	(1 993 071)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 149 601)	6 283 041
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 277 865)	5 627 061
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	17 076 182	21 354 047
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	69 787 069	109 642 786
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 622 939	(5 388 285)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 979 552	15 543 060
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(20 459 962)	(50 010 492)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12 480 410)	(34 467 432)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 857 471)	(39 855 717)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	60 929 598	69 787 069



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	13 579 353	14 250 799
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	608 059	(541 670)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	4 312 896
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(2 635 814)	(4 442 672)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 635 814)	(129 776)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 027 755)	(671 446)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	11 551 598	13 579 353

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	434 843	415 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 213	(21 885)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	829 597	44 000
Échange de parts rachetables	(11 160)	–
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(33 043)	(2 565)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	785 394	41 435
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	828 607	19 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 263 450	434 843

Parts de catégorie F non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	131 424 068	99 817 222
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 943 499	(3 515 691)

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	102 474 832	51 212 819
Échange de parts rachetables	(97 879)	53 148
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(55 869 734)	(16 235 359)
Réinvestissement des distributions	115 257	91 929
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	46 622 476	35 122 537
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 565 975	31 606 846
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	188 990 043	131 424 068

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 132 044	(13 935 299)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(97)	97
Achat de placements	(130 297 033)	(81 973 293)
Produit de la vente de placements	94 525 204	61 333 091
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 025 978)	683 563
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(22 448 493)	12 508 474
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(1 231 223)	(157 112)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	254 523	95 898
Coûts de transaction (note 9)	810	–
	(47 090 243)	(21 444 581)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	141 231 105	99 963 519
Échange de parts rachetables	(279 384)	8 503
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(94 022 407)	(80 907 331)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	115 257	(3 299 762)
	47 044 571	15 764 929

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	97	(97)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(45 672)	(5 679 652)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	196 782	5 876 531
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	151 207	196 782
Intérêts reçus (versés)	–	(3 396)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	26 705	47 943

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements aurifères – 99,83 %			
Lingots d'or	157 219	359 512 609	388 201 258
		359 512 609	388 201 258
Total des placements aurifères – 99,83 %		359 512 609	388 201 258
Total des placements – 99,83 %		359 512 609	388 201 258
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,28 %			1 077 607
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,04 %			151 207
Autres actifs, moins les passifs – (0,15) %			(552 993)
Actif net – 100,00 %			388 877 079

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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) (\$)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	105 017 475	USD	76 894 193	0,7320	0,7390	910 981
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	16 936 677	USD	12 401 099	0,7320	0,7390	146 918
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	2 271 939	USD	1 663 523	0,7320	0,7390	19 708
									1 077 607

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 pourra changer ses objectifs de placement fondamentaux que si une majorité de ses porteurs de parts y consent.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	
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	
Émises	825 000	17 704	194 736	
Rachetées	(206 694)	(18 659)	(342 243)	
En circulation au 31 décembre 2022	3 893 306	124 778	617 826	

	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 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
Émises	275 000	–	44 041	5 593 228
Réinvesties	–	–	–	6 235
Rachetées	(725 000)	(75 000)	(2 373)	(3 083 221)
En circulation au 31 décembre 2022	2 063 088	300 000	65 513	9 666 113

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Lingots d'or	388 201 258	–	–	388 201 258
Contrats de change à terme	–	1 077 607	–	1 077 607
Total de l'actif	388 201 258	1 077 607	–	389 278 865
Total des actifs et passifs financiers	388 201 258	1 077 607	–	389 278 865

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				
Lingots d'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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié 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 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 19,4 millions de dollars (16,5 millions de dollars au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2022, 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	388 201 258	(123 148 484)	265 052 774	68,2
Exposition nette	388 201 258	(123 148 484)	265 052 774	68,2

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 13,3 millions de dollars (10,9 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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 le Fonds de ne pas pouvoir satisfaire ses besoins de liquidités en temps voulu, et de ne pas pouvoir liquider des actifs à un prix raisonnable. Ce risque découle principalement de l'exposition du Fonds aux rachats mensuels et annuels. Le Fonds conserve suffisamment de trésorerie en gérant ses soldes de trésorerie 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* (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 2022 et 2021, le Fonds avait une perte en capital reportée de 6 429 451 \$ (néant en 2021) et avait une perte autre qu'en capital reportée de 9 330 \$ (néant en 2021) 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 qui suivent l'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	63 844 351	49 962 746
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	277 993
Créances :		
Charges payées d'avance	336 403	256 437
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	91 940	2 311
Total de l'actif	64 272 694	50 499 487
Passif		
Découvert bancaire	105 226	–
Créditeurs :		
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	28 349	24 925
Autres charges à payer (note 5)	909 692	557 035
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	16 816
Total du passif	1 043 267	598 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 229 427	49 900 711
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	10 912 025	3 480 015
Parts de FNB non couvertes en devises	52 317 402	46 420 696
Total	63 229 427	49 900 711
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	850 000	275 000
Parts de FNB non couvertes en devises	3 008 331	2 933 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB (montant exprimé en CAD)	12,84	12,65
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	9,48	10,00
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	17,39	15,83
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	12,84	12,51

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 2023

Jeff Bouganim
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	5 200	2 400
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(7 119)	(24 056)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(74 721)	1 365 097
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(641 449)	(62 928)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	6 251 792	(8 867 679)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	106 445	(7 961)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	5 640 148	(7 595 127)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 527)	16 056
Total des produits	5 637 621	(7 579 071)
Charges		
Frais d'administration (note 5)	115 029	106 960
Frais de garde	83 166	94 733
Coûts de transaction (note 9)	51 007	8 316
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	50 675	45 784
Honoraires juridiques	42 220	38 250
Honoraires des auditeurs	23 096	20 866
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	10 001	10 001
Frais d'inscription	6 409	5 792
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 424	9 631
Charge d'intérêts	–	1 258
Autres charges (note 5)	–	11 140
Total des charges	385 027	352 731
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 252 594	(7 931 802)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	405 283	(638 595)
Parts de FNB non couvertes en devises	4 847 311	(7 293 207)
Total	5 252 594	(7 931 802)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	594 658	251 986
Parts de FNB non couvertes en devises	2 957 783	2 928 002
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,68	(2,54)
Parts de FNB non couvertes en devises	1,64	(2,48)

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 480 015	2 206 547
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	405 283	(638 595)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 333 549	2 536 329
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(306 822)	(624 266)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 026 727	1 912 063
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 432 010	1 273 468
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 912 025	3 480 015

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	46 420 696	56 044 851
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 847 311	(7 293 207)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 142 472	1 580 453
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 093 077)	(3 911 401)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 049 395	(2 330 948)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 896 706	(9 624 155)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	52 317 402	46 420 696

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 252 594	(7 931 802)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(1 871)	(4 813)
Achat de placements	(8 796 541)	(4 679 498)
Produit de la vente de placements	1 041 000	5 444 791
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	74 721	(1 365 097)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(6 251 792)	8 867 679
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(106 445)	7 961
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	276 115	159 373
Coûts de transaction (note 9)	51 007	8 316
	(8 461 212)	506 910
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 476 021	4 116 782
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 399 899)	(4 535 667)
	8 076 122	(418 885)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	1 871	4 813
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(385 090)	88 025
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	277 993	185 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	(105 226)	277 993
Intérêts reçus (versés)	5 200	2 400

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements argentifères – 100,97 %			
Lingots d'argent	1 957 228	47 069 216	63 510 126
Certificats d'argent	10 300	228 306	334 225
Placements argentifères – 100,97 %		47 297 522	63 844 351
Coûts de transaction (note 9)		(210 052)	-
Total des placements – 100,97 %		47 087 470	63 844 351
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,15 %			91 940
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (0,16) %			(105 226)
Autres actifs, moins les passifs – (0,96) %			(601 638)
Actif net – 100,00 %			63 229 427

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2022

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) (\$)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-20	CAD	10 598 767	USD	7 760 457	0,7320	0,7390	91 940
									91 940

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 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises
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
Émises	600 000	150 000
Rachetées	(25 000)	(75 000)
En circulation au 31 décembre 2022	850 000	3 008 331

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

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

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, plus les taxes fédérales et provinciales applicables (y compris la TVH)
Total de l'actif géré du Fonds	
Sur la première tranche de 100 M\$ de dollars américains ou moins	0,40 % par année
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

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 2022 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Argent	63 844 351	–	–	63 844 351
Contrats de change à terme	–	91 940	–	91 940
Total de l'actif	63 844 351	91 940	–	63 936 291
Total des actifs et passifs financiers	63 844 351	91 940	–	63 936 291

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des lingots d'argent avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3,2 millions de dollars (2,5 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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 2022, 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	63 980 213	(10 506 827)	53 473 386	84,6
Exposition nette	63 980 213	(10 506 827)	53 473 386	84,6

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2022 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,7 millions de dollars (2,3 millions de dollars au 31 décembre 2021). 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.

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

Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié aux éléments suivants : a) la négociation des lingots et certificats d'argent – le risque de défaut est considéré comme minime, puisque toutes les opérations sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés, et b) le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises.

Le profit latent (la perte latente) sur les contrats en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ». L'exposition au risque de crédit sur ces contrats est considérée comme minime, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Risque de liquidité

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 1 301 525 \$ (893 855 \$ en 2021) et des pertes autres qu'en capital reportées aux fins de l'impôt sur le revenu de 2 316 378 \$ (2 314 628 \$ en 2021), 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 Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose), le Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose, le Fonds du marché monétaire Purpose, le Fonds de gestion de trésorerie Purpose (auparavant le Portefeuille de gestion de trésorerie Purpose), le Fonds d'obligations mondiales Purpose, le Fonds de rendement stratégique Purpose, le Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose, le Fonds Innovation en soins de santé Purpose (auparavant le FNB Innovation en soins de santé Purpose), le Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, le Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose, le Fonds mondial de crédit flexible Purpose, le Fonds de dividendes international Purpose, le Fonds de dividendes marchés émergents Purpose, le Fonds d'actions choisies 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
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose) ^{1,2}	Neuberger Berman Canada ULC	15 octobre 2013
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	23 février 2016
Fonds du marché monétaire Purpose ²	s. o.	7 mars 2019
Fonds de gestion de trésorerie Purpose (auparavant le Portefeuille de gestion de trésorerie Purpose)	s. o.	19 septembre 2022
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 Innovation en soins de santé Purpose (auparavant le FNB Innovation en soins de santé Purpose)	Next Edge Capital Corp.	18 janvier 2022
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	s. o.	22 octobre 2004
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	15 mars 2017
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	17 juin 2011
Fonds de dividendes international Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	21 avril 2015
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	5 novembre 2010
Fonds d'actions choisies Purpose	s. o.	1er février 2007
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.	31 décembre 2014
Fonds de lingots d'or Purpose	s. o.	10 octobre 2018
Fonds de lingots d'argent Purpose ³	s. o.	8 juin 2009

1) Le 13 janvier 2023, le nom du FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose a été changé pour Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose.

2) Le 27 janvier 2023, le Fonds du marché monétaire Purpose a été fusionné avec le Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose). Par suite de la fusion, les porteurs de parts de catégorie A et de catégorie F du Fonds du marché monétaire Purpose sont devenus des porteurs de parts de catégorie A et de catégorie F, respectivement, du Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose.

3) Silver Administrators Ltd. (« SAL ») est l'administrateur des lingots d'argent physiques des Fonds.

Les états financiers de chaque Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2022, les états de la situation financière aux 31 décembre 2022 et 2021, 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 2022 et 2021 (selon le cas) (les « états financiers »).

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 31 mars 2023.

2. OBJECTIFS DE PLACEMENT

L'objectif de chaque Fonds est d'investir la partie de l'actif attribuable au Fonds concerné, selon les objectifs de placement de ce Fonds. Les objectifs de placement pour chaque Fonds sont décrits à la note A des 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 actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou lorsqu'un Fonds a 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) ».

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 catégorie les montants se rapportant aux créanciers, soit les montants à payer pour les titres en portefeuille achetés et d'autres charges à payer.

Un actif financier ou un passif financier est comptabilisé lorsqu'un Fonds devient partie aux 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 des placements du portefeuille acquis par un Fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit du nombre d'actions ou de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par action ou part de chaque placement de portefeuille vendu est établi en divisant le coût moyen du placement de portefeuille par le nombre d'actions ou de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont comptabilisés immédiatement en résultat net et sont présentés comme une charge distincte dans les états financiers. Les profits et les pertes réalisés tirés de la vente des placements de

portefeuille sont également calculés à partir des coûts moyens, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net) sont évalués au coût amorti.

L'obligation des Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat avant escompte.

Les Fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations, les autres placements portant intérêt et les dérivés, à la juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction pour la vente de l'actif ou le transfert du passif a lieu sur le marché principal pour l'actif ou le passif.

Les justes valeurs de chaque type donné de placements et de dérivés sont établies de la manière suivante :

Placements de portefeuille

Les placements de portefeuille cotés à des bourses de valeur reconnues sont évalués selon leur dernier cours de marché lorsque le cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Si le cours de clôture ou le dernier cours négocié se situe à l'extérieur de l'écart acheteur-vendeur, la juste valeur est déterminée au moyen du cours acheteur pour les positions acheteur et du cours vendeur pour les positions vendeur ou au moyen d'un cours différent dans l'écart acheteur-vendeur qui, selon la direction, est plus représentatif de la juste valeur.

Les titres qui ne sont pas inscrits à la cote d'une bourse publique reconnue sont examinés un par un, et le gestionnaire utilise un modèle de fixation du prix à l'interne pour fixer leurs prix. Les titres dont le prix est ainsi fixé sont revus et approuvés par le comité d'évaluation chaque trimestre. Les modèles de prix dont se sert le gestionnaire sont généralement fondés sur une approche d'évaluation basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie, l'examen des états financiers et la revue d'opérations comparables. D'autres techniques d'évaluation peuvent être utilisées lorsque cela s'applique.

Dérivés

Les instruments dérivés sont des contrats financiers qui tirent leur valeur de la fluctuation du prix d'actions sous-jacentes, des taux d'intérêt, des taux de change ou d'autres prix des marchandises ou indices financiers. Les instruments dérivés sont soit des contrats négociés en bourse réglementés ou des contrats négociés hors bourse. Les Fonds peuvent se servir de ces instruments à des fins de négociation et pour gérer l'exposition aux risques d'un Fonds.

Les dérivés sont évalués 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. Au dénouement 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.

Tout 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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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. Toute 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.

Évaluation de la garantie (marge)

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme de la trésorerie, et une garantie constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

Évaluation des bons de souscription

Les bons de souscription non notés sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et de la volatilité.

Autres actifs et passifs financiers

Toutes les créances clients et autres créances sont classées à titre de créances. Elles sont comptabilisées au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur. De la même manière, toutes les dettes fournisseurs et charges à payer sont classées à titre de passifs financiers et sont comptabilisées au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Revenus d'intérêts aux fins de distribution

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent les intérêts reçus par 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 instruments financiers

Lorsque les justes valeurs des actifs financiers et passifs financiers inscrits aux états de la situation financière ne peuvent être dérivées de données de marchés actifs, elles sont établies à l'aide de diverses techniques d'évaluation, y compris des modèles d'évaluation. Les données utilisées pour ces modèles sont des données de marché observables s'il en existe, sinon des estimations sont requises pour établir les justes valeurs. Ces estimations tiennent compte de facteurs comme la liquidité et les entrées des modèles portant sur des éléments comme le risque de crédit (de l'entité et de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. Toute modification des hypothèses sur ces facteurs pourrait influencer sur la juste valeur présentée des instruments financiers dans les états de la situation financière et sur le niveau où sont classés les instruments dans la hiérarchie de la juste valeur. La validité des modèles est testée en les calibrant en fonction des prix des transactions courantes observables sur le marché pour le même instrument (sans modification ni reconditionnement), si de telles données sont disponibles.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, Purpose doit poser des jugements importants pour déterminer la méthode de classement la plus appropriée selon l'IFRS 9. Purpose a évalué le modèle économique des Fonds, la façon dont les instruments financiers sont gérés et dont le rendement est évalué à la juste valeur en tant que groupe et a conclu que le classement à la JVRN selon l'IFRS 9 offre la meilleure méthode d'évaluation et de présentation pour les instruments financiers des Fonds.

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

en vigueur dans le domicile respectif des entités juridiques. Étant donné que, selon les Fonds, il est peu probable que survienne un litige en matière d'impôts suivi d'une sortie de trésorerie, aucun passif éventuel n'a été comptabilisé.

4. PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts sont rachetables et transférables. Chaque part d'une catégorie donne au porteur les mêmes droits et privilèges par rapport à tout autre porteur de parts de cette catégorie, sous réserve des modalités de la déclaration de fiducie. Les porteurs de parts ont

droit de vote à toutes les assemblées de tous les porteurs de parts et à toutes les assemblées des porteurs de parts de la même catégorie que les parts détenues. Toutes les parts de FNB et les catégories de parts de fonds commun de placement sont de rang égal quant au paiement des distributions. Les profits et les pertes réalisés ou latents et les produits et les charges communes des Fonds sont attribués aux porteurs de parts à chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribuées.

Parts de FNB et parts de fonds commun de placement

Les Fonds ont émis des parts de FNB qui sont négociées à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à la Neo Bourse Aequitas Inc. (« NEO »), ainsi que des parts de Fonds commun de placement tel qu'il est indiqué ci-après :

Fonds	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	Parts de FNB non couvertes en devises	Parts de fonds commun de placement
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose)	TSX : PSA			
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	TSX : PSU.U			catégorie A, catégorie F
Fonds du marché monétaire Purpose				catégorie A, catégorie F
Fonds de gestion de trésorerie Purpose (auparavant le Portefeuille de gestion de trésorerie Purpose)	TSX : MNY			catégorie A, catégorie F
Fonds d'obligations mondiales Purpose	TSX : BND			catégorie A, catégorie F
Fonds de rendement stratégique Purpose	TSX : SYLD			catégorie A, catégorie F, catégorie X, catégorie Y, catégorie UA, catégorie UF
Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose	TSX : CLMT			catégorie A, catégorie F
Fonds Innovation en soins de santé Purpose (auparavant le FNB Innovation en soins de santé Purpose)	TSX : HEAL			catégorie A, catégorie F, catégorie I
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	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 international Purpose	TSX : PID			catégorie A, catégorie F, catégorie I
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	NEO : REM			catégorie A, catégorie F
Fonds d'actions choisies Purpose				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
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	TSX : PMM			catégorie A, catégorie F
Fonds d'occasions de crédit Purpose	TSX : CROP	TSX : CROP.U		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.B	

Les parts de FNB peuvent être rachetées, tout jour de bourse donné, à 95 % de leur cours de clôture à la TSX ou à la NEO; cependant, il sera possible en général de les vendre à leur valeur de marché par l'intermédiaire d'un courtier inscrit. Les parts d'organismes de placement collectif peuvent être rachetées chaque jour, sous réserve de certains montants minimums, en envoyant une demande de rachat au courtier inscrit du porteur de parts.

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 renoncer, à son gré, à la totalité ou à 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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

seuil de déclenchement de la rémunération au rendement. La rémunération au rendement s'accumulera quotidiennement et sera payable à la fin de chaque trimestre civil.

« Résultat net » désigne, à l'égard de toute série de parts du Fonds pour un trimestre civil, le montant calculé en déduisant la valeur liquidative initiale par part de la série pour ce trimestre civil de la valeur liquidative de clôture par part de cette série pour ce trimestre civil et en multipliant le résultat par le nombre total de parts de cette série en circulation à la fermeture des bureaux le dernier jour ouvrable de ce trimestre civil.

Aucune rémunération au rendement ne sera versée à l'égard d'une série, à moins que la valeur liquidative par part de la série ne dépasse la valeur liquidative par part la plus élevée à l'égard de laquelle une rémunération au rendement a déjà été versée pour cette série (le « seuil de déclenchement ») et, dans ces circonstances, une rémunération au rendement ne sera versée que sur la partie du résultat net qui dépasse le seuil de déclenchement.

À son gré, le gestionnaire peut réduire la rémunération au rendement que doit payer le Fonds à l'égard d'un investisseur ou d'une série en particulier, en fonction de plusieurs facteurs, dont le type d'investisseur et le nombre et la valeur des parts du Fonds que détient un investisseur. L'épargnant doit, à tout le moins, être un investisseur institutionnel et détenir un compte important. Les investisseurs qui peuvent bénéficier d'une rémunération au rendement moins élevée peuvent recevoir une remise de frais d'un Fonds faisant en sorte que ces investisseurs bénéficient de la rémunération au rendement moins élevée.

FRAIS D'ADMINISTRATION

Le gestionnaire a accepté de payer l'excédent des frais d'administration et d'exploitation engagés par chaque Fonds sur 0,05 % par année de la valeur liquidative de chacune de ces catégories de parts pour les Fonds suivants :

Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose)
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose
Fonds d'obligations mondiales 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 de placement (les « fonds sous-jacents »). Le cas échéant, les placements d'un Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés dans l'inventaire du portefeuille à leur juste valeur, laquelle correspond à l'exposition maximale des Fonds à l'égard de ces placements. Le revenu de placement tiré des fonds sous-jacents est inclus dans le poste « Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers dérivés » dans les états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas de soutien financier important supplémentaire ou 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* (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

Selon l'IFRS 13, l'information relative à l'évaluation de la juste valeur doit être présentée au moyen d'une hiérarchie à trois niveaux. Le niveau dans lequel est classée l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité est fonction du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. L'évaluation de l'importance d'une donnée particulière requiert du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'actif ou au passif. La hiérarchie utilisée par les Fonds pour présenter la juste valeur de leurs instruments financiers se fonde sur les données suivantes :

- Niveau 1 – évaluation fondée sur les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 – techniques d'évaluation fondées sur des données qui sont les cours sur des marchés actifs pour des instruments similaires; les cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des instruments identiques ou similaires; les données autres que les cours du marché utilisés dans un modèle d'évaluation qui sont observables pour cet instrument; les données qui sont dérivées des données de marché observables ou corroborées par les données de marché observables par corrélation ou autrement.
- Niveau 3 – techniques d'évaluation fondées sur des données importantes non observables sur le marché.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de manière récurrente, les Fonds déterminent si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (fondé sur le plus bas niveau qui est important pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) au début de chaque période de présentation de l'information.

Le classement des actifs et des passifs des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans la rubrique des évaluations de la juste valeur dans les renseignements propres à chaque Fonds.

11. RISQUES FINANCIERS

Dans le cours normal des affaires, les Fonds sont exposés à divers risques financiers : risque lié au cours du marché, risque de taux d'intérêt, risque de change, risque de concentration du portefeuille, risque de crédit et risque de liquidité. Le principal objectif des Fonds en matière de gestion des risques est de protéger les résultats et les flux de trésorerie et, ultimement, la valeur pour le porteur de parts. Des stratégies de gestion des risques, comme il est expliqué ci-dessous, sont élaborées et mises en œuvre afin d'assurer que les risques auxquels les Fonds sont exposés correspondent à leurs objectifs et à leur tolérance au risque.

La plupart des risques auxquels les Fonds sont exposés sont liés à leurs placements. La valeur des placements dans les portefeuilles des Fonds peut varier quotidiennement en raison des fluctuations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des prix des marchandises et de l'information touchant les marchés et les entreprises à l'égard de titres en particulier détenus par un Fonds. Les placements sont effectués conformément aux politiques de gestion des risques des Fonds. Les politiques établissent les objectifs, les stratégies, les critères et les restrictions en matière de placements.

Ces politiques visent à identifier et à atténuer les risques au moyen d'un processus de placement rigoureux et de la structuration appropriée de chaque opération. L'information sur les risques financiers de chaque Fonds est présentée dans les renseignements propres à chaque Fonds.

Risque lié au cours du marché

Le risque lié au cours du marché découle principalement des incertitudes quant aux cours du marché futurs des instruments détenus. Les fluctuations des cours du marché peuvent être causées par des facteurs propres à un placement en particulier, ou par des facteurs touchant tous les titres négociés dans un marché ou un secteur donné. Tous les placements présentent un risque de perte de capitaux. Le risque maximal découlant des instruments financiers se limite à leur juste valeur. Une exposition importante au risque lié au cours du marché découle 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, car peu de contrats sont en cours à un moment donné et les opérations sont réglées et payées à la livraison.

Risque de liquidité

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

12. 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.

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 2022 et 2021, selon le cas, est indiquée à la note B des renseignements propres au Fonds de chaque Fonds, Parts participatives rachetables.

14. DISTRIBUTIONS

Les Fonds s'attendent à verser des distributions en espèces des produits excédentaires selon la fréquence indiquée ci-après :

Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose)	Mensuellement
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	Mensuellement
Fonds du marché monétaire Purpose	Mensuellement
Fonds de gestion de trésorerie Purpose (auparavant le Portefeuille de gestion de trésorerie Purpose)	Mensuellement
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Mensuellement
Fonds de rendement stratégique Purpose	Mensuellement
Fonds mondial d'occasions liées au climat Purpose	Mensuellement
Fonds Innovation en soins de santé Purpose (auparavant le FNB Innovation en soins de santé Purpose)	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Mensuellement
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes international Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions choisies Purpose	Annuellement, le cas échéant
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

15. 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 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 international

Purpose

Fonds de dividendes marchés

émergents Purpose

Fonds multi-stratégies neutre

au marché Purpose

Neuberger Berman Canada ULC
181 Bay Street, Suite 815
Toronto (Ontario) M5J 2T3

Fonds d'obligations mondiales

Purpose

Fonds d'actions privilégiées

américaines Purpose

Fonds mondial de crédit

flexible 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

FNB Innovation en soins de santé

Purpose

Next Edge Capital Corp.
1 Toronto Street
Toronto (Ontario) M5C 2V6

AUDITEUR

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

DÉPOSITAIRES

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

INSCRIPTION À LA BOURSE

Symboles boursiers :

Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose (auparavant le 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 de gestion de trésorerie Purpose (auparavant le Portefeuille de gestion de trésorerie Purpose)	TSX: MNY
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 Innovation en soins de santé Purpose (auparavant le FNB Innovation en soins de santé Purpose)	TSX: HEAL
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	NEO: RPS
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	NEO: RPU, RPU.B, RPU.U
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	TSX: FLX, FLX.B, FLX.U
Fonds de dividendes international Purpose	TSX: PID
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	NEO: REM
Fonds d'actions choisies Purpose	s. o.
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: KIL0, KIL0.B, KIL0.U
Fonds de lingots d'argent Purpose	TSX: SBT, SBT.B, SBT.U

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

Photo de couverture par Paul Green sur Unsplash.