

FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE
FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE
FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE
FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE
EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE
FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE
FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE
FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE
FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE
FONDS CONSERVATEUR ACTIF PURPOSE
FONDS ÉQUILIBRÉ ACTIF PURPOSE
FONDS CROISSANCE ACTIF 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 2023

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	3
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	6
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	9
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	14
Fonds d'obligations mondiales Purpose	18
Fonds de rendement stratégique Purpose	29
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	37
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	44
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	51
Fonds conservateur actif Purpose	60
Fonds équilibré actif Purpose	65
Fonds croissance actif Purpose	70
Fonds de dividendes international Purpose	75
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	82
Fonds d'actions choisies Purpose	87
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	94
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	101
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	109
Fonds d'occasions de crédit Purpose	116
Fonds de lingots d'or Purpose	126
Fonds de lingots d'argent Purpose	132
Notes des états financiers	137
Renseignements sur les Fonds	Quatrième de couverture

MESSAGE AUX INVESTISSEURS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cordialement,

Som Seif
Chef de la direction
Purpose Investments Inc.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

AUX PORTEURS DE PARTS DU FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE, DU FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE, DU FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE, DU FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE, DU FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE, DU FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE, DU FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE, DU FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE, DU FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE, DU FONDS CONSERVATEUR ACTIF PURPOSE, DU FONDS ÉQUILIBRÉ ACTIF PURPOSE, DU FONDS CROISSANCE ACTIF PURPOSE, DU FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE, DU FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE, DU FONDS D'ACTIONS CHOISIES PURPOSE, DU FONDS D'OCCASIONS LIÉES À LA MARIJUANA PURPOSE, DU FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE, DU FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE, DU FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE, DU FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE ET DU 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 2023 et 2022 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 les 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 2023 et 2022, 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 28 mars 2024



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	5 482 864 509	3 785 397 598
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 576 568	195 029
Créances :		
Intérêts	16 542 878	14 674 196
Parts de capital vendues	28 193	85 001 841
Charges payées d'avance	1 422 993	119 446
Total de l'actif	5 507 435 141	3 885 388 110
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	944 602	473 954
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	19 634	8 275
Distributions	24 054 045	14 822 060
Parts de capital rachetées	28 193	–
Total du passif	25 046 474	15 304 289
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 482 388 667	3 870 083 821
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	3 710 045 830	3 870 083 821
Parts de catégorie A	556 745 444	–
Parts de catégorie F	1 215 597 393	–
Total	5 482 388 667	3 870 083 821
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	74 200 000	77 400 000
Parts de catégorie A	55 674 243	–
Parts de catégorie F	121 557 307	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	50,00	50,00
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 Fond d'épargne à intérêt élevé
Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	257 236 434	64 746 387
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	257 236 434	64 746 387
Total des produits	257 236 434	64 746 387
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9 119 217	3 869 297
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	11 359	11 359
Charges d'intérêts et bancaires	–	3 610
Autres charges (note 5)	–	678
Total des charges	9 130 576	3 884 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	248 105 858	60 861 443
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	190 221 337	60 861 443
Parts de catégorie A	17 585 825	–
Parts de catégorie F	40 298 696	–
Total	248 105 858	–
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	75 312 740	46 918 493
Parts de catégorie A	39 160 702	–
Parts de catégorie F	84 834 036	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,52	1,30
Parts de catégorie A	0,45	–
Parts de catégorie F	0,47	–

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 870 083 821	1 822 529 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 221 337	60 861 443
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 764 642 931	3 028 287 659
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 920 028 193)	(977 510 544)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(155 385 262)	2 050 777 115
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(189 737 772)	(61 339 651)
Remboursement de capital	(5 136 294)	(2 744 935)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(194 874 066)	(64 084 586)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(160 037 991)	2 047 553 972
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 710 045 830	3 870 083 821

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	17 585 825	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	737 036 641	-
Échange de parts rachetables	165 901 299	-
Palements pour le rachat de parts rachetables	(363 119 182)	-
Réinvestissement des distributions	16 923 673	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	556 742 431	-
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(17 582 812)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(17 582 812)	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	556 745 444	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	556 745 444	-

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	40 298 696	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 067 729 177	-
Échange de parts rachetables	437 028 259	-
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 323 224 732)	-
Réinvestissement des distributions	34 040 362	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 215 573 066	-
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(40 274 369)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(40 274 369)	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 215 597 393	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 215 597 393	-

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

FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	248 105 858	60 861 443
Ajustements :		
Achat de placements*	(6 706 250 689)	(2 732 271 508)
Produit de la vente de placements*	5 016 090 761	768 919 028
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(2 690 222)	(13 064 671)
	(1 444 744 292)	(1 915 555 708)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	6 647 075 414	2 943 285 818
Échange de parts rachetables	602 929 558	-
Palements pour le rachat de parts rachetables*	(5 606 343 914)	(977 510 544)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(192 535 227)	(50 195 646)
	1 451 125 831	1 915 579 628

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 381 539	23 920
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	195 029	171 109
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	6 576 568	195 029
Intérêts reçus (versés)	255 367 752	51 199 881

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements		
Équivalents de trésorerie – 99,89 %		
Comptes de caisse – 88,89 %		
Compte d'épargne à intérêt élevé CIBC	720 556 921	720 556 921
Compte de caisse – Banque Nationale	2 698 795 893	2 698 795 893
Compte de caisse – Banque Scotia	904 360 728	904 360 728
Compte de dépôt à préavis – Banque Scotia	550 000 000	550 000 000
	4 873 713 542	4 873 713 542
Bons du Trésor – 11,00 %		
Bons du Trésor canadien, 4,98 %, échéant le 18 janvier 2024	271 871 435	271 871 435
Bons du Trésor canadien, 5,01 %, échéant le 1 ^{er} février 2024	271 348 696	271 348 696
Bons du Trésor canadien, 5,03 %, échéant le 15 février 2024	59 630 679	59 630 679
	602 850 810	602 850 810
Total des équivalents de trésorerie – 99,89 %	5 476 564 352	5 476 564 352
Total des placements – 99,89 %	5 476 564 352	5 476 564 352
Trésorerie – 0,12 %		6 576 568
Autres actifs, moins les passifs – (0,01) %		(752 253)
Actif net – 100,00 %		5 482 388 667

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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	-	-
Émises	6 150 000	-	-
Émise dans le cadre de la fusion	-	448 106	653 541
Rachetées	(6 250 000)	-	-
En circulation au 27 janvier 2023	77 300 000	448 106	653 541
Émises	69 050 000	91 170 605	250 291 253
Réinvesties	-	1 692 367	3 404 036
Rachetées	(72 150 000)	(37 636 835)	(132 791 523)
En circulation au 31 décembre 2023	74 200 000	55 674 243	121 557 307

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 %
Parts de catégorie A*	0,40 %
Parts de catégorie F	0,15 %

* 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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	4 873 713 542	-	-	4 873 713 542
Bons du Trésor	-	602 850 810	-	602 850 810
Total des actifs financiers	4 873 713 542	602 850 810	-	5 476 564 352
Total des actifs et passifs financiers	4 873 713 542	602 850 810	-	5 476 564 352

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				
Équivalents de trésorerie	3 785 397 598	-	-	3 785 397 598
Total des actifs financiers	3 785 397 598	-	-	3 785 397 598
Total des actifs et passifs financiers	3 785 397 598	-	-	3 785 397 598

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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, aux 31 décembre 2023 et 2022, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	602 850 810	100,0	-	-
Exposition totale	602 850 810	100,0	-	-

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AAA	100,0	11,0	-	-
Total	100,0	11,0	-	-

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée (2 \$ en 2022) ni aucune perte autre qu'en capital (néant en 2022) 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) FUSION DE FONDS

Le 27 janvier 2023, le Fonds du marché monétaire Purpose a fusionné avec le Fonds 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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	672 628 982	475 518 304
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 099 958	–
Créances :		
Intérêts	2 132 942	1 771 107
Parts de capital vendues	–	5 389 957
Charges payées d'avance	149 835	114 723
Total de l'actif	678 011 717	482 794 091
Passif		
Découvert bancaire	–	4 707 634
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	153 022	103 512
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	23 135	17 788
Distributions	3 098 707	393 367
Parts de capital rachetées	–	1 716 275
Total du passif	3 274 864	6 938 576
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	674 736 853	475 855 515
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	450 851 150	285 851 994
Parts de catégorie A	49 391 259	23 993 135
Parts de catégorie F	174 494 444	166 010 386
Total	674 736 853	475 855 515
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 508 500	2 858 500
Parts de catégorie A	4 939 248	239 928
Parts de catégorie F	17 449 603	1 660 079
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	100,00	100,00
Parts de catégorie A	10,00	100,00
Parts de catégorie F	10,00	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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (EN DOLLARS
AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	34 411 879	8 747 051
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	1	2
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	34 411 880	8 747 053
Profit (perte) de change sur la trésorerie	–	(39)
Total des produits	34 411 880	8 747 014
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 663 088	920 042
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 347	5 347
Charges d'intérêts et bancaires	–	28 475
Total des charges	1 668 435	953 864
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(522 520)	(298 622)
Charges nettes	1 145 915	655 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 265 965	8 091 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	23 017 038	4 872 251
Parts de catégorie A	1 455 017	168 133
Parts de catégorie F	8 793 910	3 051 388
Total	33 265 965	8 091 772
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	4 374 664	2 331 582
Parts de catégorie A	2 766 198	176 824
Parts de catégorie F	15 814 271	1 304 110
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	5,26	2,09
Parts de catégorie A	0,52	0,95
Parts de catégorie F	0,55	2,34

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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	285 851 994	178 354 106
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 017 038	4 872 251
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	703 744 469	250 212 306
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(537 500 000)	(142 511 230)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	166 244 469	107 701 076
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(23 068 602)	(5 075 439)
Remboursement de capital	(1 193 749)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(24 262 351)	(5 075 439)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 999 156	107 497 888
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	450 851 150	285 851 994

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	23 993 135	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 455 017	168 133
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 785 474	23 999 175
Échange de parts rachetables	62 273	285 210
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(36 864 646)	(458 400)
Réinvestissement des distributions	1 417 786	206 139
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	25 400 887	24 032 124
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 457 780)	(89 047)
Remboursement de capital	-	(118 075)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 457 780)	(207 122)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 398 124	23 993 135
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	49 391 259	23 993 135

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	166 010 386	7 468 122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 793 910	3 051 388
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	363 184 174	341 568 206
Échange de parts rachetables	(52 827)	(279 798)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(362 813 073)	(185 697 438)
Réinvestissement des distributions	8 131 202	3 020 287
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 449 476	158 611 257
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(8 759 328)	(2 913 940)
Remboursement de capital	-	(206 441)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 759 328)	(3 120 381)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 484 058	158 542 264
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	174 494 444	166 010 386

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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 265 965	8 091 772
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	-	179
Achat de placements	(838 084 942)	(536 303 784)
Produit de la vente de placements	640 974 264	248 923 838
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(342 090)	(1 693 702)
	(164 186 803)	(280 981 697)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	1 133 104 074	610 389 730
Échange de parts rachetables	9 446	5 412
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(938 893 994)	(331 053 601)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(22 225 131)	(4 832 017)
	171 994 395	274 509 524

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie - (179)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie 7 807 592 (6 472 173)

Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice (4 707 634) 1 764 718

Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice 3 099 958 (4 707 634)

Intérêts reçus (versés) 34 050 044 7 038 256

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Au 31 décembre 2023

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements		
Équivalents de trésorerie – 99,53 %		
Compte de caisse en dollars américains – CIBC	137 322 244	137 322 245
Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale	298 046 371	298 046 371
Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia	176 229 255	176 229 255
Compte de dépôt à préavis – Banque Scotia	60 000 000	60 000 000
Total des équivalents de trésorerie – 99,53 %	671 597 870	671 597 871
Total des placements – 99,53 %	671 597 870	671 597 871
Trésorerie – 0,46 %		3 099 958
Autres actifs, moins les passifs – 0,01 %		39 024
Actif net – 100,00 %		674 736 853

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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	425 000	4 932	103 595
Rachetées	(75 000)	–	(366 047)
En circulation au 30 janvier 2023	3 208 500	244 860	1 397 627
Versée lors d'un fractionnement d'action	–	2 203 737	12 596 744
En circulation au 31 janvier 2023	3 208 500	2 448 597	13 994 372
Émises	6 600 000	6 033 619	35 270 854
Réinvesties	–	141 779	813 121
Rachetées	(5 300 000)	(3 684 746)	(32 628 743)
En circulation au 31 décembre 2023	4 508 500	4 939 248	17 449 603

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 2023, 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

E) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée (27 \$ en 2022) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2022) 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) FRACTIONNEMENT D' ACTIONS

Le 30 janvier 2023, le Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose a procédé à un fractionnement d'actions. Au moment du fractionnement d'actions, chaque porteur de parts de catégorie A et de parts de catégorie F du Fonds a reçu 10 parts pour chaque part de catégorie A et part de catégorie F qu'il détenait.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	562 801 534	79 630 728
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	89 839
Créances :		
Parts de capital vendues	116 877	129 453
Charges payées d'avance	237 838	8 237
Total de l'actif	563 156 249	79 858 257
Passif		
Découvert bancaire	133 487	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	128 419	19 080
Autres charges à payer (note 5)	191 669	7 847
Distributions	2 459 424	193 999
Parts de capital rachetées	116 877	9 121
Total du passif	3 029 876	230 047
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	560 126 373	79 628 210
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	415 004 574	50 000 433
Parts de catégorie A	81 150 649	18 505 944
Parts de catégorie F	63 971 150	11 121 833
Total	560 126 373	79 628 210
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 150 000	500 000
Parts de catégorie A	8 112 890	1 850 594
Parts de catégorie F	6 395 310	1 112 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	100,00	100,00
Parts de catégorie A	10,00	10,00
Parts de catégorie F	10,00	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.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 19 septembre 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	18 947 356	651 434
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	11 702	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	18 959 058	651 434
Total des produits	18 959 058	651 434
Charges		
Frais de gestion (note 5)	930 073	43 686
Charges d'intérêts et bancaires	–	26
Total des charges	930 073	43 712
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 028 985	607 722
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	13 475 980	384 569
Parts de catégorie A	2 401 805	112 564
Parts de catégorie F	2 151 200	110 589
Total	18 028 985	607 722
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	2 718 082	324 091
Parts de catégorie A	5 132 159	1 037 137
Parts de catégorie F	4 394 613	976 769
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	4,95	1,19
Parts de catégorie A	0,46	0,11
Parts de catégorie F	0,49	0,11

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 19 septembre 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	50 000 433	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 475 980	384 569
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	691 377 364	55 061 734
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(325 818 323)	(5 016 749)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	365 559 041	50 044 985
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(13 507 502)	(406 601)
Des gains en capital	(8 854)	-
Remboursement de capital	(514 524)	(22 520)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 030 880)	(429 121)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	365 004 141	50 000 433
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	415 004 574	50 000 433
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	18 505 944	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 401 805	112 564
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	128 569 066	20 542 727
Échange de parts rachetables	392 142	1 942
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(68 396 717)	(2 144 256)
Réinvestissement des distributions	2 058 466	105 531
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	62 622 957	18 505 944
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 378 555)	(112 564)
Des gains en capital	(1 502)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 380 057)	(112 564)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 644 705	18 505 944
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	81 150 649	18 505 944

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 121 833	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 151 200	110 589
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	158 930 627	17 626 271
Échange de parts rachetables	(2 314 288)	(199 050)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(105 700 182)	(6 405 765)
Réinvestissement des distributions	1 915 098	100 377
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	52 831 255	11 121 833
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 131 792)	(88 557)
Des gains en capital	(1 346)	-
Remboursement de capital	-	(22 032)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 133 138)	(110 589)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 849 317	11 121 833
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	63 971 150	11 121 833

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 19 septembre 2022 au 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 028 985	607 722
Ajustements :		
Achat de placements	(12 117 895 012)	(333 074 728)
Produit de la vente de placements	11 634 735 908	253 444 000
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(11 702)	-
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	63 560	18 690
	(465 078 261)	(79 004 316)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	978 889 633	93 101 279
Échange de parts rachetables	(1 922 146)	(197 108)
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(499 807 466)	(13 557 649)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(12 305 086)	(252 367)
	464 854 935	79 094 155
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(223 326)	89 839
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	89 839	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	(133 487)	89 839
Intérêts reçus (versés)	18 947 356	651 408

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Équivalents de trésorerie – 100,47 %			
Acceptations bancaires – 5,77 %			
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,301 %, échéant le 17 janvier 2024	5 139 000	5 127 190	5 127 190
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,339 %, échéant le 29 janvier 2024	8 200 000	8 166 850	8 166 850
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,349 %, échéant le 25 janvier 2024	1 400 000	1 395 138	1 395 138
Banque Nationale du Canada, 5,312 %, échéant le 18 janvier 2024	2 400 000	2 394 140	2 394 140
Banque Nationale du Canada, 5,320 %, échéant le 19 janvier 2024	487 000	485 738	485 738
Banque Royale du Canada, 5,229 %, échéant le 26 février 2024	1 500 000	1 488 119	1 488 119
Banque Royale du Canada, 5,332 %, échéant le 15 janvier 2024	1 208 000	1 205 559	1 205 559
Banque Royale du Canada, 5,339 %, échéant le 15 janvier 2024	1 413 000	1 407 084	1 407 084
Banque Royale du Canada, 5,339 %, échéant le 16 janvier 2024	626 000	624 643	624 643
Banque Royale du Canada, 5,348 %, échéant le 2 janvier 2024	1 355 000	1 354 804	1 354 804
Banque Royale du Canada, 5,352 %, échéant le 12 janvier 2024	1 348 000	1 345 852	1 345 852
Banque Toronto-Dominion (La), 5,320 %, échéant le 11 janvier 2024	200 000	199 711	199 711
Banque Toronto-Dominion (La), 5,368 %, échéant le 17 janvier 2024	5 000 000	4 988 381	4 988 381
Banque Toronto-Dominion (La), 5,371 %, échéant le 18 janvier 2024	2 000 000	1 995 060	1 995 060
		32 178 269	32 178 269
Total des acceptations bancaires – 5,77 %		32 178 269	32 178 269
Billets de dépôt bancaire – 2,50 %			
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,202 %, échéant le 21 février 2024	5 000 000	4 964 088	4 964 088
Mizuho Bank, 5,227 %, échéant le 18 janvier 2024	2 600 000	2 593 698	2 593 698
MUFG Bank Ltd., 5,225 %, échéant le 16 janvier 2024	400 000	399 145	399 145
MUFG Bank Ltd., 5,228 %, échéant le 30 janvier 2024	1 000 000	995 882	995 882
MUFG Bank Ltd./Ca, 0,053 %, échéant le 26 février 2024	3 000 000	2 975 920	2 975 920
Banque Nationale du Canada, 5,244 %, échéant le 18 mars 2024	1 000 000	989 157	989 157
Banque Nationale du Canada, 5,415 %, échéant le 11 avril 2024	1 000 000	985 435	985 435
Banque Toronto-Dominion (La), 5,205 %, échéant le 1 ^{er} mars 2024	100 000	99 157	99 157
		14 002 482	14 002 482
Total des billets de dépôt bancaires – 2,50 %		14 002 482	14 002 482
Papier commercial – 77,11 %			
Banner Trust, 5,474 %, échéant le 6 mars 2024	5 000 000	4 952 252	4 952 252
Banner Trust, 5,474 %, échéant le 7 mars 2024	2 000 000	1 980 607	1 980 607
Banner Trust, 5,499 %, échéant le 29 janvier 2024	3 000 000	2 987 572	2 987 572
Banner Trust, 5,529 %, échéant le 20 février 2024	3 000 000	2 977 695	2 977 695
Banner Trust, 5,531 %, échéant le 14 février 2024	5 000 000	4 967 257	4 967 257
Banner Trust, 5,531 %, échéant le 22 février 2024	7 000 000	6 945 825	6 945 825
Banner Trust, 5,536 %, échéant le 8 avril 2024	4 500 000	4 434 795	4 434 795
Banner Trust, 5,585 %, échéant le 21 mai 2024	3 000 000	2 937 201	2 937 201
Banner Trust, 5,586 %, échéant le 28 mai 2024	2 000 000	1 956 042	1 956 042
Banner Trust, 5,696 %, échéant le 14 novembre 2024	2 000 000	1 906 330	1 906 330
Bay Street Funding Trust, 5,277 %, échéant le 26 janvier 2024	2 000 000	1 992 833	1 992 833
Bay Street Funding Trust, 5,339 %, échéant le 4 janvier 2024	2 500 000	2 498 918	2 498 918
Bay Street Funding Trust, 5,358 %, échéant le 8 février 2024	2 500 000	2 486 236	2 486 236



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Bay Street Funding Trust, 5,371 %, échéant le 26 février 2024	1 000 000	991 868	991 868
Canada Master Trust, 5,531 %, échéant le 26 janvier 2024	2 000 000	1 992 588	1 992 588
Canadian Master Trust, 5,565 %, échéant le 5 juin 2024	8 000 000	7 815 391	7 815 391
Canadian Master Trust, 5,565 %, échéant le 11 juin 2024	7 000 000	6 832 255	6 832 255
Clarity Trust, 5,190 %, échéant le 8 janvier 2024	3 150 000	3 146 880	3 146 880
Clarity Trust, 5,239 %, échéant le 6 février 2024	3 150 000	3 133 868	3 133 868
Clarity Trust, 5,481 %, échéant le 23 février 2024	1 800 000	1 785 928	1 785 928
Fusion Trust, 5,239 %, échéant le 12 février 2024	1 500 000	1 491 038	1 491 038
Fusion Trust, 5,239 %, échéant le 29 janvier 2024	2 000 000	1 992 034	1 992 034
Fusion Trust, 5,382 %, échéant le 11 janvier 2024	1 500 000	1 497 818	1 497 818
Fusion Trust, 5,445 %, échéant le 13 septembre 2024	2 200 000	2 119 441	2 119 441
Fusion Trust, 5,465 %, échéant le 18 juin 2024	2 200 000	2 145 957	2 145 957
Fusion Trust, 5,666 %, échéant le 23 avril 2024	1 000 000	982 981	982 981
King Street Funding Trust, 5,339 %, échéant le 4 janvier 2024	4 500 000	4 498 052	4 498 052
King Street Funding Trust, 5,358 %, échéant le 8 février 2024	2 500 000	2 486 236	2 486 236
King Street Funding Trust, 5,371 %, échéant le 26 février 2024	2 000 000	1 983 735	1 983 735
Lakeshore Trust, 5,331 %, échéant le 12 février 2024	1 000 000	993 951	993 951
Lakeshore Trust, 5,420 %, échéant le 7 février 2024	3 000 000	2 983 750	2 983 750
Merit Trust, 5,100 %, échéant le 2 janvier 2024	12 200 000	12 198 296	12 198 296
Merit Trust, 5,446 %, échéant le 25 mars 2024	4 000 000	3 950 894	3 950 894
Merit Trust, 5,481 %, échéant le 8 janvier 2024	8 000 000	7 991 742	7 991 742
Merit Trust, 5,584 %, échéant le 14 mai 2024	1 500 000	1 470 151	1 470 151
Merit Trust, 5,599 %, échéant le 28 février 2024	7 500 000	7 435 064	7 435 064
Merit Trust, 5,645 %, échéant le 27 novembre 2024	2 500 000	2 379 149	2 379 149
Merit Trust, 5,655 %, échéant le 19 novembre 2024	2 000 000	1 905 496	1 905 496
Plaza Trust, 5,429 %, échéant le 22 janvier 2024	1 600 000	1 595 071	1 595 071
Plaza Trust, 5,437 %, échéant le 10 janvier 2024	10 900 000	10 885 624	10 885 624
Plaza Trust, 5,449 %, échéant le 11 janvier 2024	1 000 000	998 531	998 531
Plaza Trust, 5,489 %, échéant le 12 février 2024	2 000 000	1 987 602	1 987 602
Plaza Trust, 5,516 %, échéant le 4 mars 2024	3 050 000	3 021 568	3 021 568
Plaza Trust, 5,525 %, échéant le 3 septembre 2024	4 200 000	4 050 156	4 050 156
Plaza Trust, 5,525 %, échéant le 6 septembre 2024	1 800 000	1 734 994	1 734 994
Prime Trust, 5,100 %, échéant le 2 janvier 2024	1 800 000	1 799 749	1 799 749
Prime Trust, 5,464 %, échéant le 26 juin 2024	4 000 000	3 897 065	3 897 065
Prime Trust, 5,475 %, échéant le 6 mars 2024	3 000 000	2 971 340	2 971 340
Prime Trust, 5,584 %, échéant le 14 mai 2024	5 000 000	4 900 505	4 900 505
Prime Trust, 5,629 %, échéant le 22 février 2024	3 000 000	2 976 577	2 976 577
Pure Grove Funding, 5,417 %, échéant le 8 janvier 2024	3 500 000	3 496 429	3 496 429
Pure Grove Funding, 5,449 %, échéant le 9 janvier 2024	2 000 000	1 997 653	1 997 653
Pure Grove Funding, 5,451 %, échéant le 11 janvier 2024	2 900 000	2 895 738	2 895 738
Pure Grove Funding, 5,517 %, échéant le 14 février 2024	4 400 000	4 371 252	4 371 252
Pure Grove Funding, 5,565 %, échéant le 3 juin 2024	1 000 000	977 213	977 213
Reliant Trust, 5,100 %, échéant le 2 janvier 2024	8 000 000	7 998 883	7 998 883
Reliant Trust, 5,509 %, échéant le 27 février 2024	2 000 000	1 983 099	1 983 099
Reliant Trust, 5,584 %, échéant le 21 mai 2024	2 000 000	1 958 123	1 958 123
Reliant Trust, 5,596 %, échéant le 27 mai 2024	5 000 000	4 890 643	4 890 643
Reliant Trust, 5,614 %, échéant le 6 mai 2024	1 000 000	981 191	981 191
Reliant Trust, 5,614 %, échéant le 7 mai 2024	2 500 000	2 452 604	2 452 604
Ridge Trust, 5,415 %, échéant le 5 avril 2024	5 000 000	4 931 012	4 931 012
Ridge Trust, 5,545 %, échéant le 31 octobre 2024	3 000 000	2 868 435	2 868 435
Safe Trust, 5,415 %, échéant le 12 décembre 2024	5 000 000	4 757 135	4 757 135
Safe Trust, 5,434 %, échéant le 17 septembre 2024	5 000 000	4 814 633	4 814 633
Safe Trust, 5,511 %, échéant le 20 février 2024	13 000 000	12 903 690	12 903 690
Safe Trust, 5,514 %, échéant le 5 mars 2024	5 000 000	4 952 671	4 952 671
Safe Trust, 5,605 %, échéant le 29 novembre 2024	5 000 000	4 758 483	4 758 483
Sound Trust, 5,346 %, échéant le 13 mars 2024	5 000 000	4 948 113	4 948 113
Sound Trust, 5,449 %, échéant le 5 février 2024	5 000 000	4 974 234	4 974 234

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sound Trust, 5,474 %, échéant le 26 juin 2024	5 000 000	4 871 140	4 871 140
Sound Trust, 5,501 %, échéant le 3 janvier 2024	10 000 000	9 997 042	9 997 042
Sound Trust, 5,565 %, échéant le 10 juin 2024	5 000 000	4 880 887	4 880 887
Sound Trust, 5,575 %, échéant le 21 mai 2024	7 000 000	6 853 730	6 853 730
Stable Trust, 5,411 %, échéant le 2 février 2024	5 000 000	4 976 602	4 976 602
Stable Trust, 5,415 %, échéant le 12 décembre 2024	5 000 000	4 757 135	4 757 135
Stable Trust, 5,449 %, échéant le 5 février 2024	5 000 000	4 974 234	4 974 234
Stable Trust, 5,487 %, échéant le 7 mars 2024	5 000 000	4 951 420	4 951 420
Stable Trust, 5,501 %, échéant le 3 janvier 2024	5 000 000	4 998 521	4 998 521
Stable Trust, 5,576 %, échéant le 17 mai 2024	7 000 000	6 857 836	6 857 836
Storm King Funding, 5,329 %, échéant le 12 février 2024	4 000 000	3 975 812	3 975 812
Storm King Funding, 5,419 %, échéant le 5 février 2024	7 400 000	7 362 089	7 362 089
Storm King Funding, 5,419 %, échéant le 24 janvier 2024	2 900 000	2 890 232	2 890 232
Storm King Funding, 5,429 %, échéant le 8 janvier 2024	2 060 000	2 057 894	2 057 894
Storm King Funding, 5,430 %, échéant le 9 janvier 2024	2 800 000	2 796 727	2 796 727
Storm King Funding, 5,431 %, échéant le 18 janvier 2024	5 000 000	4 987 521	4 987 521
Storm King Funding, 5,449 %, échéant le 16 janvier 2024	1 400 000	1 396 920	1 396 920
Storm King Funding, 5,487 %, échéant le 4 mars 2024	2 700 000	2 674 959	2 674 959
Storm King Funding, 5,500 %, échéant le 21 février 2024	5 800 000	5 756 222	5 756 222
Storm King Funding, 5,516 %, échéant le 1 ^{er} mars 2024	1 200 000	1 189 353	1 189 353
Storm King Funding, 5,525 %, échéant le 6 septembre 2024	2 500 000	2 409 714	2 409 714
Storm King Funding, 5,565 %, échéant le 3 juin 2024	2 900 000	2 833 918	2 833 918
Storm King Funding, 5,565 %, échéant le 29 mai 2024	1 900 000	1 858 101	1 858 101
Storm King Funding, 5,569 %, échéant le 3 septembre 2024	6 000 000	5 784 362	5 784 362
Sure Trust, 5,500 %, échéant le 19 janvier 2024	5 000 000	4 986 680	4 986 680
Sure Trust, 5,516 %, échéant le 5 mars 2024	7 000 000	6 933 711	6 933 711
Sure Trust, 5,535 %, échéant le 5 septembre 2024	5 000 000	4 819 881	4 819 881
Sure Trust, 5,565 %, échéant le 16 mai 2024	10 000 000	9 798 765	9 798 765
Sure Trust, 5,565 %, échéant le 31 mai 2024	5 000 000	4 888 285	4 888 285
Sure Trust, 5,566 %, échéant le 4 septembre 2024	5 000 000	4 819 708	4 819 708
Zeus Receivables Trust, 5,100 %, échéant le 2 janvier 2024	13 000 000	12 998 185	12 998 185
Zeus Receivables Trust, 5,474 %, échéant le 4 mars 2024	2 000 000	1 981 492	1 981 492
Zeus Receivables Trust, 5,519 %, échéant le 9 février 2024	7 000 000	6 959 451	6 959 451
Zeus Receivables Trust, 5,530 %, échéant le 22 février 2024	5 000 000	4 961 306	4 961 306
Zeus Receivables Trust, 5,531 %, échéant le 15 février 2024	5 000 000	4 966 512	4 966 512
Zeus Receivables Trust, 5,584 %, échéant le 14 mai 2024	2 000 000	1 960 202	1 960 202
Zeus Receivables Trust, 5,586 %, échéant le 28 mai 2024	2 000 000	1 956 042	1 956 042
		432 080 533	432 080 533
Total du papier commercial – 77,11 %		432 080 533	432 080 533
Bons du Trésor – 15,09 %			
Bons du Trésor canadien, 5,047 %, échéant le 29 février 2024	13 250 000	13 143 442	13 143 442
Bons du Trésor canadien, 5,049 %, échéant le 28 mars 2024	15 200 000	15 020 002	15 020 002
Bons du Trésor canadien, 5,020 %, échéant le 4 janvier 2024	5 880 000	5 877 586	5 877 586
Bons du Trésor canadien, 5,034 %, échéant le 14 mars 2024	14 700 000	14 554 383	14 554 383
Bons du Trésor canadien, 5,033 %, échéant le 18 janvier 2024	3 850 000	3 841 000	3 841 000
Bons du Trésor canadien, 5,012 %, échéant le 1 ^{er} février 2024	32 240 000	32 103 837	32 103 837
		84 540 250	84 540 250
Total des bons du Trésor – 15,09 %		84 540 250	84 540 250
Total des équivalents de trésorerie – 100,47 %		562 801 534	562 801 534
Total des placements – 100,47 %		562 801 534	562 801 534
Trésorerie – (0,02) %			(133 487)
Autres actifs, moins les passifs – (0,45) %			(2 541 674)
Actif net – 100,00 %			560 126 373

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds 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 au plus.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 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
Émises	6 900 000	13 774 500	16 781 880
Réinvesties	–	205 847	191 510
Rachetées	(3 250 000)	(7 718 051)	(11 690 264)
En circulation au 31 décembre 2023	4 150 000	8 112 890	6 395 310

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	–	562 801 534	–	562 801 534
Total des actifs financiers	–	562 801 534	–	562 801 534
Total des actifs et passifs financiers	–	562 801 534	–	562 801 534

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				
Équivalents de trésorerie	–	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 des exercices clos les 31 décembre 2023 et 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, aux 31 décembre 2023 et 2022, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	562 801 534	100,0	79 630 728	100,0
Exposition totale	562 801 534	100,0	79 630 728	100,0

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AAA	25,3	25,3	28,0	28,0
AA	1,7	1,8	38,2	38,2
A	0,4	0,4	33,8	33,8
Aucune note	72,5	72,5	–	–
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée ni aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Aux

	31 décembre 2023 (\$)
Actif	
Placements :	
Actifs financiers non dérivés	58 778 888
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82 245
Créances :	
Parts de capital vendues	12 743
Total de l'actif	58 873 876
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	13 841
Autres charges à payer (note 5)	–
Distributions	260 616
Parts de capital rachetées	12 743
Total du passif	287 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 586 676
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	40 002 178
Parts de catégorie A	10 352 143
Parts de catégorie F	8 232 355
Total	58 586 676
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	400 000
Parts de catégorie A	1 034 914
Parts de catégorie F	822 984
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 en dollars américains Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL
(EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour la période du 28 avril 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :	
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 826 761
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	3 639
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	1 830 400
Total des produits	1 830 400
Charges	
Frais de gestion (note 5)	78 235
Total des charges	78 235
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 752 165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	1 591 783
Parts de catégorie A	70 573
Parts de catégorie F	89 809
Total	1 752 165
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)	
Parts de FNB	436 300
Parts de catégorie A	199 635
Parts de catégorie F	241 472
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	3,65
Parts de catégorie A	0,36
Parts de catégorie F	0,37

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



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

Pour la période du 28 avril 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
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	1 591 783
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	102 654 285
Palements pour le rachat de parts rachetables	(62 669 965)
Réinvestissement des distributions	324 317
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	40 308 637
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(1 573 925)
Des gains en capital	(324 317)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 898 242)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 002 178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	40 002 178

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	70 573
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	14 277 908
Échange de parts rachetables	21 186
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 016 955)
Réinvestissement des distributions	142 495
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 424 634
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(67 573)
Des gains en capital	(75 491)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(143 064)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 352 143
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 352 143

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	89 809
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	12 340 431
Échange de parts rachetables	(21 186)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 176 691)
Réinvestissement des distributions	147 310
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 289 864
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(87 295)
Des gains en capital	(60 023)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(147 318)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 232 355
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	8 232 355

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour la période du 28 avril 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 752 165
Ajustements :	
Achat de placements	(413 438 418)
Produit de la vente de placements	354 663 169
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 639)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	13 841
	(57 012 882)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	129 259 881
Palements pour le rachat de parts rachetables	(70 850 868)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 313 886)
	57 095 127
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	82 245
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	82 245
Intérêts reçus (versés)	1 826 761

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Au 31 décembre 2023

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Équivalents de trésorerie – 100,34 %			
Acceptations bancaires – 5,06 %			
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 5,49 %, échéant le 10 janvier 2024	1 770 000	1 767 616	1 767 616
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 5,48 %, échéant le 19 janvier 2024	1 200 000	1 196 770	1 196 770
		2 964 386	2 964 386
Total des acceptations bancaires – 5,06 %		2 964 386	2 964 386
Billets de dépôt bancaires – 11,14 %			
Fédération des caisses Desjardins, 5,47 %, échéant le 4 janvier 2024	600 000	599 731	599 731
Fédération des caisses Desjardins, 5,72 %, échéant le 24 janvier 2024	129 000	128 540	128 540
MUFG Bank Ltd./Ca, 5,6 %, échéant le 12 janvier 2024	2 800 000	2 795 306	2 795 306
MUFG Bank Ltd./Ca, 5,53 %, échéant le 3 janvier 2024	870 000	869 737	869 737
MUFG Bank Ltd./Ca, 5,57 %, échéant le 16 janvier 2024	940 000	937 858	937 858
PSP Capital Inc., 5,41 %, échéant le 8 janvier 2024	1 200 000	1 198 757	1 198 757
		6 529 929	6 529 929
Total des billets de dépôt bancaires – 11,14 %		6 529 929	6 529 929
Papier commercial – 82,77 %			
Banner Trust, 5,88 %, échéant le 13 février 2024	1 470 000	1 459 984	1 459 984
Banner Trust, 5,53 %, échéant le 4 janvier 2024	200 000	199 909	199 909
Banner Trust, 5,94 %, échéant le 21 mars 2024	1 800 000	1 777 090	1 777 090
Banner Trust, 5,93 %, échéant le 4 avril 2024	1 500 000	1 477 620	1 477 620
Canadian Master Trust, 6 %, échéant le 6 mai 2024	2 000 000	1 959 728	1 959 728
Canadian Master Trust, 6 %, échéant le 1 ^{er} août 2024	2 800 000	2 705 828	2 705 828
Farm Credit Corporation Z, 5,39 %, échéant le 2 janvier 2024	100 000	99 985	99 985
Merit Trust, 5,58 %, échéant le 11 janvier 2024	2 000 000	1 996 959	1 996 959
Merit Trust, 5,98 %, échéant le 5 février 2024	1 000 000	994 384	994 384
Merit Trust, 5,74 %, échéant le 6 mars 2024	2 000 000	1 979 892	1 979 892
OMERS Finance Trust, 5,46 %, échéant le 4 janvier 2024	300 000	299 866	299 866
Prime Trust, 5,83 %, échéant le 13 février 2024	500 000	496 607	496 607
Prime Trust, 6,05 %, échéant le 29 février 2024	1 000 000	990 447	990 447
Prime Trust, 6,03 %, échéant le 4 mars 2024	1 000 000	989 827	989 827
Prime Trust, 6,02 %, échéant le 7 mars 2024	1 000 000	989 359	989 359
Prime Trust, 5,9 %, échéant le 18 mars 2024	300 000	296 344	296 344
Prime Trust, 6,07 %, échéant le 4 juin 2024	1 000 000	975 067	975 067

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de Québec, 5,41 %, échéant le 8 janvier 2024	700 000	699 276	699 276
Reliant Trust, 6 %, échéant le 5 février 2024	1 500 000	1 491 541	1 491 541
Reliant Trust, 6,02 %, échéant le 12 février 2024	1 100 000	1 092 530	1 092 530
Reliant Trust, 6,02 %, échéant le 7 mars 2024	1 000 000	989 359	989 359
Reliant Trust, 6,05 %, échéant le 11 juin 2024	1 000 000	974 028	974 028
Ridge Trust, 5,58 %, échéant le 5 janvier 2024	1 400 000	1 399 148	1 399 148
Ridge Trust, 5,88 %, échéant le 24 janvier 2024	1 000 000	996 348	996 348
Ridge Trust, 5,83 %, échéant le 15 mars 2024	2 240 456	2 214 453	2 214 453
Safe Trust, 6,05 %, échéant le 16 mai 2024	2 000 000	1 956 361	1 956 361
Safe Trust, 5,88 %, échéant le 18 juin 2024	2 400 000	2 336 731	2 336 731
Sound Trust, 5,72 %, échéant le 10 janvier 2024	500 000	499 302	499 302
Sound Trust, 6,02 %, échéant le 10 juin 2024	1 500 000	1 461 440	1 461 440
Stable Trust, 5,78 %, échéant le 5 février 2024	1 800 000	1 790 145	1 790 145
Stable Trust, 6,03 %, échéant le 3 juin 2024	2 000 000	1 950 770	1 950 770
Stable Trust, 5,59 %, échéant le 24 septembre 2024	1 500 000	1 441 363	1 441 363
Sure Trust, 5,6 %, échéant le 5 janvier 2024	900 000	899 451	899 451
Sure Trust, 5,8 %, échéant le 9 février 2024	1 000 000	993 894	993 894
Safe Trust, 6,02 %, échéant le 10 juin 2024	2 100 000	2 046 015	2 046 015
Zeus Receivables, 6 %, échéant le 26 février 2024	1 000 000	990 978	990 978
Zeus Receivables Trust, 5,9 %, échéant le 18 janvier 2024	100 000	99 729	99 729
Zeus Receivables Trust, 6,05 %, échéant le 29 février 2024	1 500 000	1 485 659	1 485 659
Zeus Receivables Trust, 5,94 %, échéant le 21 mars 2024	1 000 000	987 272	987 272
		48 484 689	48 484 689
Total du papier commercial – 82,77 %		48 484 689	48 484 689
Bons du Trésor – 1,37 %			
Bons du Trésor des États-Unis, 5,29 %, échéant le 2 janvier 2024	800 000	799 884	799 884
Total des bons du Trésor – 1,37 %		799 884	799 884
Total des équivalents de trésorerie – 100,34 %		58 778 888	58 778 888
Total des placements – 100,34 %		58 778 888	58 778 888
Trésorerie – 0,14 %			82 245
Autres actifs, moins les passifs – (0,48) %			(274 457)
Actif net – 100,00 %			58 586 676

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



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour la période close le 31 décembre 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	–	–	–
Émises	1 025 000	1 429 909	1 234 043
Réinvesties	–	6 700	8 729
Rachetées	(625 000)	(401 695)	(419 788)
En circulation au 31 décembre 2023	400 000	1 034 914	822 984

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.

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	–	58 778 888	–	58 778 888
Total des actifs financiers	–	58 778 888	–	58 778 888
Total des actifs et passifs financiers	–	58 778 888	–	58 778 888

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, aucun transfert d'actif 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 2023, est présentée ci-après :

31 décembre 2023		
Échéance	\$	%
Moins de 1 an	58 778 888	100,0
Exposition totale	58 778 888	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2023, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	58 586 676	–	58 586 676	100,0
Exposition nette	58 586 676	–	58 586 676	100,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2,9 millions de dollars. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	31 décembre 2023	
	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AA	1,4	1,4
Aucune note	98,6	99,0
Total	100,0	100,4

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital reportée ni aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	575 370 385	387 985 107
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 785 138	109 098 587
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	3 339 286	3 682 442
Créances :		
Dividendes	84 310	49 265
Intérêts	6 576 056	4 781 604
Parts de capital vendues	2 647 814	9 222
Titres de placement vendus	417 145	1 085 313
Charges payées d'avance	58 008	101 014
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur	2 622 074	435 030
Profit latent sur les contrats de change à terme	4 900 615	303 428
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	1 613 912	848 505
Total de l'actif	618 414 743	508 379 517
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	207 471	176 432
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 590	2 162
Autres charges à payer (note 5)	24 553	22 063
Distributions	5 506 311	1 399 674
Parts de capital rachetées	7 148	4 387
Titres de placement achetés	372 833	330 859
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	3 770 209	13 939 507
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	4 407 812	-
Total du passif	14 303 927	15 875 084
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	604 110 816	492 504 433

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	547 058 440	406 308 581
Parts de catégorie A	5 022 187	4 645 413
Parts de catégorie F	46 036 313	76 355 388
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1 845 860	1 723 589
Parts de catégorie F non couvertes en devises	4 148 016	3 471 462
Total	604 110 816	492 504 433
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	31 400 000	23 925 000
Parts de catégorie A	302 552	285 232
Parts de catégorie F	2 646 749	4 497 926
Parts de catégorie A non couvertes en devises	96 194	90 091
Parts de catégorie F non couvertes en devises	215 276	181 693
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	17,42	16,98
Parts de catégorie A	16,60	16,29
Parts de catégorie F	17,39	16,98
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	19,19	19,13
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,48	14,13
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	19,27	19,11
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,54	14,11

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 28 mars 2024Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 771 124	–
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	27 735 019	22 253 637
Distributions des fonds sous-jacents	–	344 673
Revenu (perte) sur les swaps de devises	367 142	108 446
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	292 125	1 516 408
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(11 477 223)	(11 811 997)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(6 949 555)	(16 028 781)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(166 333)	(125 398)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	(6 221 508)	17 967 373
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	29 385 544	(45 347 891)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	14 766 485	(16 220 319)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(3 642 406)	2 142 895
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	–	(7 989)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	433 638	435 030
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(180 681)	54 239
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	46 113 371	(44 719 674)
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	24 239	26 237
Profit (perte) de change sur la trésorerie	130 002	4 598 964
Total des produits	46 267 612	(40 094 473)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 120 464	1 986 599
Retenues d'impôts à la source (note 7)	414 939	252 595
Frais d'administration (note 5)	279 073	305 072
Charges d'intérêts et bancaires	19 592	3 421
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 428	4 457
Coûts de transaction (note 9)	5 065	1 419
Autres charges (note 5)	98 990	–
Total des charges	2 943 551	2 553 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 324 061	(42 648 036)

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB	38 459 248	(35 942 885)
Parts de catégorie A	344 943	(598 154)
Parts de catégorie F	4 178 872	(5 807 964)
Parts de catégorie D	–	(4 547)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	100 969	(52 557)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	240 029	(241 929)
Total	43 324 061	(42 648 036)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Parts de FNB	28 499 863	24 752 603
Parts de catégorie A	292 621	342 854
Parts de catégorie F	3 756 900	4 099 818
Parts de catégorie D	–	5 255
Parts de catégorie A non couvertes en devises	93 289	104 611
Parts de catégorie F non couvertes en devises	193 996	231 758

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Parts de FNB	1,35	(1,45)
Parts de catégorie A	1,18	(1,74)
Parts de catégorie F	1,12	(1,42)
Parts de catégorie D	–	(0,87)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1,08	(0,50)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	1,24	(1,04)

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 2023	31 décembre 2022
Valeur des titres prêtés	9 417 753	6 963 169
Valeur des sûretés reçues	9 895 059	7 404 197

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 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	43 146	100,0	46 146	100,0
Retenues d'impôts à la source	(2 748)	(6,4)	(2 418)	(5,2)
Honoraires de l'agent	(16 159)	(37,5)	(17 491)	(37,9)
Revenu tiré du prêt de titres	24 239	56,1	26 237	56,9

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	406 308 581	449 322 629
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 459 248	(35 942 885)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	167 969 280	98 296 645
Palements pour le rachat de parts rachetables	(39 329 656)	(87 965 520)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	128 639 624	10 331 125
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(25 638 061)	(17 397 518)
Remboursement de capital	(710 952)	(4 770)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(26 349 013)	(17 402 288)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 749 859	(43 014 048)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	547 058 440	406 308 581

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 645 413	7 993 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	344 943	(598 154)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	674 455	348 289
Échange de parts rachetables	42 171	(1 879 556)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(565 639)	(1 120 825)
Réinvestissement des distributions	135 630	132 782
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	286 617	(2 519 310)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(247 911)	(227 567)
Remboursement de capital	(6 875)	(3 300)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(254 786)	(230 867)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	376 774	(3 348 331)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 022 187	4 645 413

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	76 355 388	76 217 921
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 178 872	(5 807 964)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 605 218	10 017 645
Échange de parts rachetables	188 498	17 509 758
Palements pour le rachat de parts rachetables	(44 495 828)	(20 895 382)
Réinvestissement des distributions	2 420 870	2 184 161
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(31 281 242)	8 816 182
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 129 911)	(2 870 751)
Remboursement de capital	(86 794)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 216 705)	(2 870 751)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30 319 075)	137 467
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	46 036 313	76 355 388

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	192 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(4 547)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	–	(34 470)
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(153 508)
Réinvestissement des distributions	–	823
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(187 155)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de capital	–	(823)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(823)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(192 525)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	–

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 723 589	2 381 168
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 969	(52 557)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	77 356	33 414
Échange de parts rachetables	–	(98 520)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(30 497)	(523 617)
Réinvestissement des distributions	69 043	54 842
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	115 902	(533 881)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(92 047)	(70 472)
Remboursement de capital	(2 553)	(669)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(94 600)	(71 141)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 271	(657 579)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 845 860	1 723 589

Parts de catégorie F non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 471 462	9 437 747
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	240 029	(241 929)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 835 502	636 658
Échange de parts rachetables	119 802	(4 373 478)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 492 892)	(1 986 971)
Réinvestissement des distributions	172 293	159 536
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	634 705	(5 564 255)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(192 833)	(158 879)
Remboursement de capital	(5 347)	(1 222)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(198 180)	(160 101)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	676 554	(5 966 285)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 148 016	3 471 462

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 324 061	(42 648 036)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	341 691	(1 635 706)
Achat de placements	(632 960 084)	(223 041 836)
Produit de la vente de placements	462 268 464	191 902 901
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	11 477 223	11 811 997
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	166 333	125 398
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(29 385 544)	45 347 891
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(14 766 485)	16 220 319
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	3 642 406	(2 142 895)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	–	7 989
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	(433 638)	(435 030)
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	343 156	(582 373)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(1 747 534)	(777 496)
Coûts de transaction (note 9)	5 065	1 419
	(157 724 886)	(5 845 458)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	178 523 219	114 109 284
Échange de parts rachetables	350 471	11 123 734
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(85 911 751)	(112 677 804)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(23 208 811)	(18 157 027)
	69 753 128	(5 601 813)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(341 691)	1 635 706
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(87 971 758)	(11 447 271)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	109 098 587	118 910 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	20 785 138	109 098 587
Intérêts reçus (versés)	25 920 975	21 418 447
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 321 140	(254 599)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 1,34 %			
Actions américaines – 1,34 %			
Actions privilégiées américaines – 1,34 %			
McAfee, paiement en nature, actions privilégiées	6 121	7 756 855	8 110 724
		7 756 855	8 110 724
Total des actions américaines – 1,34 %		7 756 855	8 110 724
Total des actions – 1,34 %		7 756 855	8 110 724
Fonds d'investissement – 1,40 %			
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	600 000	5 174 358	4 639 000
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	200 000	4 527 587	3 790 968
Total des fonds d'investissement – 1,40 %		9 701 945	8 429 968
Titres à revenu fixe – 76,13 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 1,44 %			
Titres de qualité supérieure – 1,44 %			
Algonquin Power & Utilities Corp., rachetables, 4,75 %, 18/01/2082	455 000	553 626	510 133
Enbridge Inc., rachetables, 4,57 %, 11/03/2044	2 320 000	1 929 915	2 105 860
First Quantum Minerals Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/03/2026	75 000	100 047	89 465
First Quantum Minerals Ltd., rachetables, 8,625 %, 01/06/2031	25 000	33 159	28 129
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 4,5 %, 01/04/2026	15 000	18 660	19 277
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 6,125 %, 01/04/2029	10 000	12 362	13 002
Rogers Communications Inc., taux variable, rachetables, 15/03/2082	3 000 000	3 807 000	3 824 643
TransCanada Pipelines Ltd., rachetables, 4,34 %, 15/10/2049	2 440 000	1 942 240	2 112 279
		8 397 009	8 702 788
Total des titres de qualité supérieure – 1,44 %		8 397 009	8 702 788
Total des titres à revenu fixe canadiens – 1,44 %		8 397 009	8 702 788
Titres à revenu fixe internationaux – 36,61 %			
Titres de qualité supérieure – 36,61 %			
37 Capital CLO 2, Ltd., taux variable, 15/07/2034	1 000 000	1 323 111	1 327 083
888 Acquisitions Ltd., rachetables, 7,558 %, 15/07/2027	350 000	393 834	492 484
Accor SA, perpétuelles, 2,625 %, 30/01/2025	500 000	666 175	714 763
Adani Electricity Mumbai Ltd., 3,949 %, 12/02/2030	262 000	334 334	284 681
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 1,75 %, 30/01/2026	4 000 000	4 878 457	4 926 637
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 3,3 %, 30/01/2032	2 500 000	3 065 085	2 887 539
Agrosuper SA, rachetables, 4,6 %, 20/01/2032	356 000	445 231	406 022
Alfa SAB de CV, rachetables, 6,875 %, 25/03/2044	1 000 000	1 642 261	1 322 145
Obligation internationale du gouvernement ghanéen, 9,125 %, 26/11/2049	2 200 000	2 281 512	2 386 746
Aramark International Finance Sarl, rachetables, 3,125 %, 01/04/2025	1 500 000	2 256 264	2 189 312
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, rachetables, 4,75 %, 15/07/2027	500 000	752 206	618 127
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, rachetables, 5,25 %, 15/08/2027	40 000	46 020	41 196
Ares CLO Ltd., catégorie C, série 19-53X, taux variable, rachetables, 24/04/2031	500 000	668 175	662 517
Ares XLII CLO Ltd., taux variable, 22/01/2028	1 000 000	1 291 007	1 271 877
Communauté autonome de Madrid (Espagne), 3,596 %, 30/04/2033	3 245 000	4 761 224	4 923 006
Banco Davivienda SA, perpétuelles, 6,65 %, 22/04/2031	500 000	627 948	474 534
Banco Mercantil del Norte SA, perpétuelles, 6,625 %, 24/01/2032	500 000	615 376	564 471
Banco Santander SA, 2,749 %, 03/12/2030	2 000 000	2 478 670	2 207 670
Banco Santander SA, perpétuelles, 4,125 %, 12/11/2027	400 000	460 191	502 760
Banco Santander SA, perpétuelles, 7,5 %, 08/02/2024	400 000	554 009	530 344



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

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 (\$)
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, 5,500 %, 21/09/2033	1 300 000	1 748 143	1 770 360	Huarong Finance II Co Ltd., 5,5 %, 16/01/2025	1 000 000	1 345 837	1 313 456
Barclays PLC, rachetables, 0,577 %, 09/08/2029	1 900 000	2 242 370	2 395 214	Iliad Holding SAS, rachetables, 7 %, 15/10/2028	205 000	255 051	270 498
Barclays PLC, rachetables, 2,852 %, 07/05/2026	500 000	712 021	639 327	Iliad Holding SASU, rachetables, 5,625 %, 15/10/2028	800 000	1 001 088	1 178 059
Barclays PLC, perpétuelles, 6,125 %, 15/12/2025	1 875 000	2 494 878	2 379 740	Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 3,125 %, 26/07/2024	700 000	937 401	912 523
Barclays PLC, perpétuelles, 8 %, 15/03/2029	200 000	256 110	260 726	ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 16/11/2026	500 000	690 041	619 045
Barclays PLC, perpétuelles, 9,625 %, 15/12/2029	3 000 000	4 105 050	4 155 622	Intrum AB, rachetables, 3,5 %, 15/07/2026	200 000	265 042	249 134
Benefit Street Partners CLO XX Ltd., taux variable, 15/07/2034	1 000 000	1 293 777	1 324 614	Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables, 5,5 %, 15/07/2029	190 000	236 540	245 586
Benteler International AG, rachetables, 9,375 %, 15/05/2028	300 000	439 552	469 894	JSW Steel Ltd., rachetables, 5,05 %, 05/04/2032	1 400 000	1 777 094	1 601 926
BlueMountain CLO XXV Ltd., taux variable, 15/07/2036	1 250 000	1 537 125	1 596 698	Junta de Castilla y León, 3,5 %, 30/04/2033	2 330 000	3 282 750	3 476 423
BNP Paribas SA, perpétuelles, 6,625 %, 25/03/2024	200 000	283 687	264 020	Kayne CLO 7 Ltd., catégorie D, série 20-7X, taux variable, 17/04/2033	1 000 000	1 321 850	1 309 556
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/03/2029	2 000 000	3 049 126	2 747 527	Kayne CLO III Ltd., taux variable, 15/04/2032	500 000	606 945	649 476
British American Tobacco PLC, perpétuelles, 3 %, 27/09/2026	3 000 000	4 451 617	3 934 180	KazMunayGas National Co JSC, 5,75 %, 19/04/2047	1 300 000	1 388 096	1 514 300
Cemex SAB de CV, perpétuelles, 9,125 %, 14/03/2028	2 000 000	2 766 700	2 825 118	KazMunay Gas National Co., 6,375 %, 24/10/2048	500 000	777 035	625 291
Central American Bottling Corp. / CBC Bottling HoldCentral American Bottling Corp., rachetables, 5,25 %, 27/04/2029	200 000	248 443	249 457	KTAMA, catégorie A1, série 2023-1A, 20/10/2036	1 000 000	1 348 500	1 328 069
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, rachetables, 4,375 %, 15/01/2028	400 000	539 212	572 005	Land Baden-Wuerttemberg, 3 %, 27/06/2033	1 697 000	2 433 760	2 581 235
CIFC Funding 2019-II Ltd., taux variable, 17/04/2034	500 000	625 875	663 215	Land Berlin, 3 %, 11/07/2031	1 606 000	2 299 740	2 421 872
Cirsa Finance International Sarl, rachetables, 7,875 %, 31/07/2028	573 000	826 169	877 111	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, rachetables, 11/08/2033	3 000 000	3 658 861	3 881 482
Obligation internationale du gouvernement colombien, rachetable, 7,5 %, 02/02/2034	1 000 000	1 309 280	1 401 939	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, perpétuelles, 27/06/2024	1 206 000	1 766 387	1 584 182
Obligation internationale du gouvernement colombien, rachetable, 8 %, 14/11/2035	1 000 000	1 345 550	1 452 228	Lorca Telecom Bondco SA, rachetables, 4 %, 18/09/2027	1 000 000	1 158 336	1 431 694
Obligation internationale du gouvernement colombien, rachetable, 8,75 %, 14/11/2035	1 800 000	2 426 425	2 748 230	Magnetix XVIII Ltd., taux variable, rachetables 20/01/2035	1 000 000	1 307 374	1 324 545
Commerzbank AG, perpétuelles, 6,5 %, 09/10/2029	400 000	518 679	557 345	MC Brazil Downstream Trading SARL, 7,25 %, 30/06/2031	289 875	369 008	301 495
Corporación Nacional del Cobre de Chile, rachetables, 5,125 %, 02/02/2033	3 550 000	4 608 681	4 566 210	Melco Resorts Finance Ltd, rachetables, 5,25 %, 26/04/2026	300 000	379 566	383 545
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 4,2 %, 06/02/2026	250 000	81 971	28 489	Metinvest BV, rachetables, 8,5 %, 23/04/2026	200 000	222 355	187 722
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	400 000	500 976	41 448	Obligation internationale du gouvernement mexicain, 6,350 %, 09/02/2035	3 600 000	5 023 976	5 009 109
CSN Inova Ventures, rachetable, 6,75 %, 28/01/2028	1 000 000	1 297 279	1 295 165	Milos CLO Ltd., catégorie DR, série 17-1X, taux variable, 20/10/2030	500 000	664 575	657 905
CT Trust, rachetables, 5,125 %, 03/02/2032	269 000	342 881	311 844	Minerva Luxembourg SA., 8,875 %, 13/09/2033	3 000 000	4 091 850	4 209 859
Dana Financing Luxembourg Sarl, 8,500 %, 15/07/2031	500 000	729 501	802 525	Motion Finco SARL, rachetables, 7,375 %, 15/06/2030	360 000	523 564	539 601
Obligation internationale de la République dominicaine, 7,050 %, 03/02/2031	1 800 000	2 394 990	2 510 307	Nationwide Building Society, perpétuelles, 5,75 %, 20/06/2027	500 000	764 478	780 923
Dryden Senior Loan Fund, catégorie E, série 19-2X, série 18-55X, taux variable, rachetables, catégorie D, 15/04/2031	1 000 000	1 310 967	1 258 138	Natwest Group PLC, rachetables, 3,032 %, 28/11/2035	3 000 000	3 659 494	3 303 682
Ecopetrol SA, rachetables, 8/875 %, 13/01/2033	3 600 000	4 794 065	5 189 164	Natwest Group PLC, perpétuelles, 5,125 %, 12/05/2027	400 000	579 215	608 777
Elmwood CLO II Ltd. taux variable, 20/04/2034	500 000	628 850	659 917	Octagon Investment Partners 39 Ltd., catégorie D, série 18-3X, taux variable, 20/10/2030	2 000 000	2 559 961	2 582 962
Elmwood CLO XII Ltd. taux variable, 20/01/2035	1 000 000	1 244 150	1 318 381	OHA Loan Funding 2015-1 Ltd., taux variable, 19/01/2037	1 000 000	1 295 587	1 323 525
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,375 %, 31/08/2081	1 800 000	2 019 859	2 253 426	OHA Loan Funding Ltd., catégorie DR, série 16-1X, taux variable, 20/01/2033	800 000	1 058 720	1 059 386
Energia Group Roi Financeco DAC, rachetables, 6,875 %, 31/07/2028	595 000	872 448	905 955	Palmer Square Loan Funding Ltd., catégorie CR2, série 15-2X, taux variable, 20/07/2030	500 000	657 100	662 269
Flatiron CLO 17 Ltd., taux variable, 15/05/2030	2 250 000	2 877 187	2 983 784	Obligation internationale du gouvernement panaméen, rachetable, 6,853 %, 28/03/2054	1 000 000	1 371 600	1 243 115
Fort Washington CLO Ltd., taux variable, 20/10/2034	2 250 000	2 823 300	2 974 816	Obligation internationale du gouvernement panaméen, rachetable, 6,875 %, 31/01/2036	1 300 000	1 687 300	1 723 023
Forvia SE, rachetables, 7,25 %, 15/06/2026	500 000	741 806	777 156	Petróleos del Perú SA, 5,625 %, 19/06/2047	2 000 000	2 526 266	1 635 045
Galaxy XV CLO Ltd., 3,12 %, 15/10/2030	500 000	623 304	651 844	Petróleos Mexicanos, rachetables, 10 %, 07/02/2033	1 800 000	2 339 905	2 397 290
GCC SAB de CV, rachetables, 3,614 %, 20/04/2032	427 000	541 222	487 943	Petróleos Mexicanos, rachetables, 5,95 %, 28/01/2031	1 645 000	2 072 081	1 743 210
Guala Closures SpA, rachetables, 3,25 %, 15/06/2028	250 000	322 912	345 126	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd., 5,34 %, 19/05/2063	470 000	621 319	632 196
Heimstaden Bostad Treasury BV, rachetables., 0,75 %, 06/09/2029	1 400 000	1 422 397	1 353 535	Pinewood Finance Co Ltd., rachetables, 3,625 %, 15/11/2027	2 000 000	3 353 209	3 119 810
HSBC Holdings PLC, 8,000 %, 07/03/2028	750 000	1 023 375	1 024 553	Playtech PLC, 5,875 %, 28/06/2028	401 000	578 853	586 225
HSBC Holdings PLC, rachetables, 4,787 %, 10/03/2032	1 800 000	2 715 488	2 789 476	Q-Park Holding I BV, rachetables, 1,5 %, 01/03/2025	500 000	708 244	718 381
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4,75 %, 04/07/2029	395 000	493 362	523 935	RAD, série 2021-15X, 20/01/2034	4 250 000	4 716 170	3 865 098
				Repsol International Finance BV, perpétuelles, 4,247 %, 11/09/2028	385 000	581 408	551 470
				Repsol International Finance BV, taux variable, perpétuelles, 11/03/2026	615 000	881 699	882 746



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République du Ghana, 10,75 %, 14/10/2030	400 000	543 750	335 569
Obligation internationale du gouvernement sud-africain, 5,875 %, 20/04/2032	2 000 000	2 373 585	2 516 980
Obligation internationale du gouvernement roumain, 3 %, 27/02/2027	1 500 000	1 871 205	1 854 994
Sand Trust 2001-1, taux variable, 15/10/2034	2 000 000	2 494 400	2 601 006
Obligation internationale du gouvernement saoudien, 5,000 %, 18/01/2053	1 600 000	1 991 216	2 001 856
Sixth Street CLO XIX Ltd., taux variable, 20/07/2034	1 000 000	1 295 587	1 318 569
Skandinaviska Enskilda Banken AB, perpétuelles, 5,125 %, 13/05/2025	400 000	548 241	509 930
Société Générale SA, perpétuelles, 10 %, 14/11/2028	1 800 000	2 477 790	2 554 796
État de Hesse, 2,875 %, 04/07/2033	2 000 000	2 922 529	2 999 919
État du Schleswig-Holstein (Allemagne), 2,875 %, 10/05/2028	2 539 000	3 630 973	3 778 678
Sunac China Holdings Ltd., rachetables, 5,95 %, 26/04/2024	500 000	414 124	102 691
Symphony CLO XXII Ltd., catégorie D, série 20-22X, taux variable, 18/04/2033	500 000	656 525	646 227
Techern Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, rachetables, 2 %, 15/07/2025	800 000	1 031 243	1 147 634
Telecom Italia SpA, 3 %, 30/09/2025	100 000	134 655	143 109
Telecom Italia SpA, rachetables, 7,875 %, 31/07/2028	427 000	629 095	695 628
Telefónica Móviles Chile SA, rachetables, 3,537 %, 18/11/2031	1 500 000	1 874 250	1 469 623
Tencent Holdings Ltd., rachetables, 3,24 %, 03/06/2050	1 000 000	1 148 734	888 556
Thaioil Treasury Center Co Ltd., 3,75 %, 18/06/2050	300 000	350 044	280 463
TICP CLO VII Ltd., catégorie DR, série 17-7X, taux variable, 15/04/2033	500 000	662 475	643 279
TICP CLO XV Ltd., catégorie D, série 20-15X, taux variable, 20/04/2033	500 000	656 525	665 193
Trestles CLO III Ltd., catégorie D, série 20-3A, taux variable, 20/01/2033	500 000	652 050	648 444
Trinitas CLO XXV Ltd., catégorie A, série 2023-23A, 20/10/2036	1 000 000	1 323 550	1 327 013
Trinitas CLO XXV Ltd., catégorie A1, série 2023-25A, taux variable, 23/01/2037	1 000 000	1 369 350	1 328 217
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, 9 %, 12/10/2028	1 800 000	2 442 840	2 507 063
UBS Group AG, rachetables, perpétuelles, 6,88 %, 07/08/2025	1 700 000	2 498 031	2 220 553
UBS Group AG, rachetables, 6,537 %, 12/08/2033	3 000 000	4 051 373	4 244 406
UBS Group AG, perpétuelles, 4,375 %, 10/02/2031	2 000 000	2 550 228	2 099 687
UBS Group AG, perpétuelles, 9,25 %, 13/11/2028	1 000 000	1 379 650	1 433 020
UBS Group AG, perpétuelles, 9,25 %, 13/11/2033	1 200 000	1 655 580	1 766 188
United Group BV, rachetables, 4,625 %, 15/08/2028	500 000	585 564	695 371
Verisure Holding AB, rachetables, 3,25 %, 15/02/2027	750 000	995 016	1 056 239
Virgin Media Secured Finance PLC, rachetables, 5 %, 15/04/2027	500 000	763 155	824 810
VistaJet Malta Finance PLC / XO Management Holding Inc., rachetables, 6,375 %, 01/02/2030	265 000	327 876	245 313
VMED 02 UK Financing I PLC, rachetables, 4,75 %, 15/07/2031	410 000	504 792	485 944
Vodafone Group PLC, rachetables, 3 %, 27/08/2080	2 000 000	3 118 707	2 625 426
Voya CLO Ltd., catégorie D, série 19-2X, rachetables, taux variable, 20/07/2032	1 500 000	1 949 362	1 963 040
Voya CLO Ltd., catégorie E, série 19-2X, taux variable, 20/07/2032	500 000	637 578	645 204
Ypsos Finance Bis SA, rachetables, 6 %, 15/02/2028	380 000	474 989	242 380
ZF Europe Finance BV, rachetables, 3 %, 23/10/2029	1 000 000	1 222 841	1 350 334
Total des titres de qualité supérieure – 36,61 %		224 526 559	221 161 694
Total des titres à revenu fixe internationaux – 36,61 %		224 526 559	221 161 694

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe américains – 38,08 %			
Total des titres de qualité supérieure – 38,08 %			
Adient Global Holdings Ltd., rachetables, 3,5 %, 15/08/2024	149 453	182 614	217 086
Air Lease Corp., rachetables, 3,00 %, 01/02/2030	890 000	974 080	1 048 774
Albertsons Cos Inc., 4,875 %, 15/02/2030	190 000	232 920	241 506
Ally Financial Inc., rachetables, 5,80 %, 01/05/2025	460 000	641 544	610 674
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 15/05/2028	3 269 000	3 842 819	2 950 371
Altria Group Inc., rachetables, 4,8 %, 14/02/2029	1 200 000	1 766 941	1 587 412
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,5 %, 20/04/2026	100 000	130 838	131 649
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,75 %, 20/04/2029	200 000	243 643	258 546
American Electric Power Co Inc., 2,031 %, 15/03/2024	885 000	1 135 125	1 163 206
American Tower Corp., rachetables, 0,875 %, 21/05/2029	1 900 000	2 296 750	2 427 146
American Tower Corp., rachetables, 3,8 %, 15/08/2029	3 500 000	4 755 289	4 410 490
Amgen Inc., rachetables, 3,375 %, 21/02/2050	600 000	752 557	594 868
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., rachetables, 4,75 %, 23/01/2029	500 000	748 968	674 066
APX Group Inc., rachetables, 5,75 %, 15/07/2029	295 000	355 039	365 025
Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	2 000 000	2 519 945	2 352 759
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., rachetables, 7 %, 01/11/2026	245 000	326 476	327 405
AssuredPartners Inc., rachetables, 5,625 %, 15/01/2029	190 000	212 522	235 272
AssuredPartners Inc., rachetables, 7,00 %, 15/08/2025	265 000	351 814	352 005
AT&T Inc., rachetables, 3,5 %, 15/09/2053	2 655 000	3 039 691	2 567 517
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, coupon zéro, 20/04/2029	1 000 000	1 368 388	1 341 000
Ball Corp., rachetables, 2,875 %, 15/08/2030	415 000	445 893	472 545
Bank of America Corp., perpétuelles, 4,375 %, 27/01/2027	700 000	784 293	828 781
Bank of New York Mellon Corp. (The), perpétuelles, 3,75 %, 20/12/2026	700 000	788 997	804 149
BAT Capital Corp., rachetables, 4,906 %, 02/04/2030	1 000 000	1 620 277	1 305 316
BAT Capital Corp., rachetables, 7,081 %, 02/08/2053	2 000 000	2 604 633	2 846 013
Benchmark 2018-D1 Mortgage Trust, 6,5805 %, 15/12/2056	100 000	76 818	79 316
Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust, coupon zéro, 15/03/2053	577 000	607 047	558 851
Benchmark 2023-B40 Mortgage Trust, coupon zéro, 15/12/2056	627 000	850 994	869 135
Benchmark 2023-B40 Mortgage Trust, coupon zéro, 15/12/2056	140 000	190 011	193 943
Berry Global Escrow Corp., rachetables, 5,625 %, 15/07/2027	70 000	94 038	92 157
BMW US Capital LLC, rachetables, 4,15 %, 09/04/2030	500 000	795 221	650 680
Boeing Co. (The), rachetables, 5,805 %, 01/05/2050	2 290 000	3 334 941	3 156 999
BPR Trust, taux variable, 15/04/2037	1 708 000	2 144 464	2 179 592
Broadcom Inc., rachetables, 3,137 %, 15/11/2035	2 500 000	3 007 622	2 727 886
Buckeye Partners L.P., rachetables, 4,5 %, 01/03/2028	275 000	327 647	345 120
BX Commercial Mortgage Trust, taux variable, 15/09/2036	1 300 000	1 681 122	1 679 344
BX Commercial Mortgage Trust, taux variable, 09/12/2040	270 000	366 114	358 480
BX Trust, 09/12/2040	300 000	406 875	398 808
BX Trust, coupon zéro, 09/12/2041	567 000	635 105	657 040
Calpine Corp., rachetables, 3,75 %, 01/03/2031	275 000	292 019	320 512
Calpine Corp., rachetables, 5 %, 01/02/2031	105 000	140 269	127 746
Capital One Financial Corp., perpétuelles, 3,95 %, 01/09/2026	125 000	124 785	133 126
Carnival Corp., rachetables, 4 %, 01/08/2028	160 000	201 056	197 199
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 01/02/2031	390 000	419 665	452 361
CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetables, 3,276 %, 01/12/2028	3 000 000	3 801 600	3 640 184



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Centine Corp., rachetables, 2,5 %, 01/03/2031	1 510 000	1 610 263	1 669 226
Charles Schwab Corp. (The), série I, taux variable, perpétuelles, 01/06/2026	670 000	779 455	783 316
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 4,8 %, 01/03/2050	1 860 000	2 563 969	1 913 365
Cheniere Energy Partners LP, rachetables, 3,25 %, 31/01/2032	1 470 000	1 585 547	1 662 055
Citigroup Commercial Mortgage Trust, coupon zéro, 12/10/2040	377 000	499 556	492 491
Citigroup Commercial Mortgage Trust, coupon zéro, 10/07/2028	322 000	415 383	420 989
Citigroup Inc., perpétuelles, 4,15 %, 15/11/2026	1 455 000	1 791 926	1 659 567
Citigroup Inc., perpétuelles, 7,375 %, 15/05/2028	1 250 000	1 705 625	1 680 546
CMS Energy Corp., rachetables, 3,75 %, 01/12/2050	3 000 000	3 909 705	3 158 116
CMS Energy Corp., rachetables, 4,75 %, 01/06/2050	420 000	544 660	503 961
Comcast Corp., rachetables, 5,35 %, 15/05/2053	2 000 000	2 697 921	2 757 040
CommonSpirit Health, 4,35 %, 01/11/2042	500 000	534 341	575 560
CommScope Finance LLC, rachetables, 6 %, 01/03/2026	180 000	240 661	212 798
CommScope Inc., rachetables, 7,125 %, 01/07/2028	140 000	194 629	88 299
Tacora Resources Inc., rachetables, 5,875 %, 15/01/2030	120 000	146 098	138 053
Comstock Resources Inc., rachetables, 6,75 %, 01/03/2029	124 000	149 965	150 502
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02, 8,687 %, 25/01/2043	560 000	752 920	777 666
Condor Merger Sub Inc., rachetables, 7,375 %, 15/02/2030	130 000	143 684	157 608
Coty Inc., rachetables, 5 %, 15/04/2026	195 000	257 792	254 355
CQP Holdco L.P. / BIP-V Chinoook Holdco LLC, rachetables, 5,5 %, 15/06/2031	130 000	155 758	163 441
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates, taux variable, 15/05/2036	219 454	286 778	288 818
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates, taux variable, 15/05/2036	518 710	677 840	680 724
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp., rachetables, 7,375 %, 01/02/2031	420 000	562 254	585 216
CSC Holdings LLC, rachetables, 5,75 %, 15/01/2030	365 000	478 445	301 571
CVS Health Corp., rachetables, 5,05 %, 25/03/2048	1 660 000	2 331 793	2 068 707
CVS Health Corp., rachetables, 5,3 %, 01/06/2033	3 000 000	3 965 360	4 088 309
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC, 3,5 %, 20/04/2048	1 100 000	1 334 118	1 335 704
DaVita Inc., rachetables, 3,75 %, 15/02/2031	40 000	40 684	43 608
Dell International LLC / EMC Corp., rachetables, 6,2 %, 15/07/2030	1 000 000	1 411 961	1 424 801
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd, 4,75 %, 20/10/2028	1 500 000	1 977 075	1 956 461
Delta Air Lines Inc., 7,00 %, 01/05/2025	965 000	1 354 378	1 302 318
Discovery Communications LLC, rachetables, 4,90 %, 11/03/2026	750 000	1 103 246	991 745
DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	205 000	253 916	145 325
Duke Energy Corp., rachetables, 2,55 %, 15/06/2031	3 000 000	3 801 503	3 400 425
Edison International, perpétuelles, 5 %, 15/12/2026	2 455 000	3 117 741	3 037 010
Energy Transfer L.P., perpétuelles, 7,125 %, 15/05/2030	1 480 000	1 881 672	1 811 990
Energy Transfer Operating L.P., rachetables, 5,0 %, 15/05/2050	1 300 000	1 786 563	1 546 055
Enterprise Products Operating LLC (USD), rachetables, 5,25 %, 16/08/2077	3 000 000	3 807 011	3 810 052
EQM Midstream Partners L.P., rachetables, 4,125 %, 01/12/2026	185 000	216 290	237 035
Expedia Group Inc., rachetables, 2,95 %, 15/03/2031	1 500 000	1 884 892	1 753 143
Exxon Mobil Corp., rachetables, 3,452 %, 15/04/2051	750 000	1 039 612	784 277
FIVE 2023-V1 Mortgage Trust, coupon zéro, 10/02/2056	343 000	448 907	428 570
Ford Motor Credit Co. LLC, 6,8 %, 12/05/2028	15 000	20 127	20 788
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,2 %, 10/06/2030	20 000	26 887	28 288
Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 2,9 %, 10/02/2029	270 000	288 418	313 918
Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 4 %, 13/11/2030	225 000	292 815	268 240

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Freddie Mac STACR REMIC Trust, taux variable, 25/01/2042	3 000 000	3 755 334	3 975 626
Freddie Mac STACR REMIC Trust, taux variable, 25/04/2042	2 000 000	2 701 267	2 790 500
Freeport-McMoRan Inc., rachetables, 4,625 %, 01/08/2030	1 335 000	1 816 801	1 729 394
Frontier Communications Corp., rachetables, 5,875 %, 15/10/2027	120 000	159 684	153 728
Frontier Issuer LLC, catégorie A2, série 23-1, taux variable, rachetables, 20/08/2053	1 103 000	1 418 937	1 458 818
General Motors Co., 6,80 %, 01/10/2027	750 000	1 047 638	1 054 736
General Motors Financial Co. Inc., perpétuelles, 5,7 %, 30/09/2030	2 000 000	2 631 300	2 457 846
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8 %, 15/01/2027	170 000	216 520	229 345
Global Infrastructure Solutions Inc., rachetables, 5,625 %, 01/06/2029	130 000	131 323	157 512
Goldman Sachs Group Inc. (The), rachetables, 5 %, 10/11/2022	3 000 000	3 855 582	3 977 207
Goldman Sachs Group Inc. (The), perpétuelles, 3,8 %, 10/05/2026	1 155 000	1 396 516	1 365 694
GS Mortgage Securities Trust, coupon zéro, 10/09/2052	491 000	546 098	499 979
Harvest Midstream I L.P., rachetables, 7,5 %, 01/09/2028	205 000	272 138	270 431
HCA Inc., 5,9 %, 01/06/2053	1 500 000	1 956 251	2 046 867
HCA Inc., rachetables, 5,25 %, 15/06/2049	1 000 000	1 490 328	1 237 997
Hess Corp., 5,6 %, 15/02/2041	435 000	533 245	608 262
Hilton Grand Vacations Trust, série 2023-1, 25/01/2038	405 072	538 233	545 473
HUB International Ltd., 7,25 %, 15/06/2030	145 000	194 020	203 066
Huntington Bancshares Inc., perpétuelles, 4,450 %, 15/10/2027	35 000	37 288	40 825
Huntington Bancshares Inc., perpétuelles, 5,625 %, 15/07/2030	81 000	93 185	97 463
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,625 %, 15/07/2032	405 000	552 631	509 577
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 6,75 %, 15/03/2034	1 000 000	1 362 399	1 392 103
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,323 %, 26/04/2028	3 000 000	3 786 150	3 920 423
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,6 %, 01/02/2025	1 380 000	1 817 422	1 769 167
JPMorgan Chase & Co., perpétuelles, 3,65 %, 01/06/2026	1 150 000	1 391 179	1 400 612
KB Home, 7,25 %, 15/07/2030	185 000	237 134	253 983
Kinder Morgan Inc., rachetables, 5,55 %, 01/06/2045	1 925 000	2 930 670	2 467 193
Kraft Heinz Foods Co., rachetables, 4,875 %, 01/10/2049	1 085 000	1 475 951	1 367 328
L Brands Inc., rachetables, 6,625 %, 01/10/2030	195 000	251 599	264 465
Level 3 Financing Inc., rachetables, 10,5 %, 15/05/2030	40 000	55 225	51 446
Level 3 Financing Inc., rachetables, 4,625 %, 15/09/2027	70 000	78 715	55 738
Lowe's Companies Inc., 1,7 %, 15/09/2028	3 000 000	3 788 183	3 516 736
Mariner CLO 2015-1 LLC, taux variable, 20/04/2029	500 000	665 900	656 698
Marriott International Inc., rachetables, 4,625 %, 15/06/2030	1 000 000	1 368 896	1 302 918
Mauser Packaging Solutions Holding Co., rachetables, 7,875 %, 15/08/2026	115 000	159 803	155 199
Mauser Packaging Solutions Holding Co., rachetables, 9,25 %, 15/04/2027	120 000	156 407	156 240
McDonald's Corp., rachetables, 4,25 %, 07/03/2035	1 500 000	2 295 252	2 363 826
Meta Platforms Inc., 5,750 %, 15/05/2063	3 000 000	4 052 288	4 374 390
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, 6,56 %, 20/04/2053	540 000	741 607	717 643
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, coupon zéro, 20/10/2052	706 000	927 169	922 366
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, rachetables, 6,5 %, 20/06/2027	1 152 031	1 552 012	1 532 018
Morgan Stanley Capital I Trust, coupon zéro, 15/12/2051	317 000	379 297	353 170
Morgan Stanley, taux variable, rachetables, 17/07/2026	2 000 000	2 595 300	2 626 797
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 5,25 %, 01/08/2026	35 000	42 129	41 499
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., rachetables, 5,000 %, 15/10/2027	30 000	31 941	32 506
MSWF Commercial Mortgage Trust, série 2023-2, 15/12/2056	152 000	205 376	207 956

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
MSWF Commercial Mortgage Trust, série 2023-2, 15/12/2056	49 000	38 375	40 349
MWV 2023-2 LLC, coupon zéro, 20/11/2040	479 443	659 932	651 114
MWV 2023-2 LLC, coupon zéro, 20/11/2040	492 241	677 524	666 863
Mylan Inc., rachetables, 4,55 %, 15/04/2028	1 000 000	1 466 034	1 286 770
Nabors Industries Ltd., rachetables, 7,25 %, 15/01/2026	115 000	149 709	146 624
Navient Private Education Refi Loan Trust, 0,94 %, 15/07/2069	242 705	292 692	280 115
Navient Private Education Refi Loan Trust, 1,11 %, 18/02/2070	1 504 948	1 738 826	1 701 523
Navient Private Education Refi Loan Trust, 1,58 %, 15/04/2070	1 096 422	1 317 259	1 261 985
Navient Private Education Refi Loan Trust, 3,5 %, 15/10/2069	201 918	237 033	232 278
NCL Finance Ltd, rachetables, 6,125 %, 15/03/2028	245 000	321 851	310 364
New Fortress Energy Inc., rachetables, 6,5 %, 30/09/2026	390 000	492 567	496 677
NRG Energy Inc., rachetables, 3,875 %, 15/02/2032	38 000	40 794	43 163
NRG Energy Inc., perpétuelles, 10,250 %, 15/03/2028	95 000	127 508	131 177
Olympus Water US Holding Corp., rachetables, 9,625 %, 15/11/2028	211 000	308 449	331 778
OneMain Finance Corp., rachetables, 3,875 %, 15/09/2028	5 000	5 461	5 868
Oracle Corp., rachetables, 4 %, 15/11/2047	1 730 000	2 092 279	1 820 239
Oracle Corp., rachetables, 5,55 %, 06/02/2053	1 470 000	1 947 309	1 958 542
ORL Trust, série 2023-GLKS, taux variable, 19/10/2036	588 000	796 501	781 424
Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 3,5 %, 01/08/2050	575 000	619 964	529 491
Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 4,95 %, 01/07/2050	3 640 000	3 774 526	4 144 448
Performance Food Group Inc., rachetables, 4,25 %, 01/08/2029	275 000	320 744	334 648
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp., rachetables, 7,75 %, 15/02/2029	95 000	127 120	122 535
Philip Morris International Inc., 4,875 %, 15/02/2028	2 800 000	3 658 224	3 755 400
Pilgrim Pride WV, 01/03/2032	420 000	448 954	471 215
Pioneer Natural Resources Company, rachetables, 1,9 %, 15/08/2030	2 430 000	2 549 114	2 739 481
Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp, rachetables, 3,55 %, 15/12/2029	3 000 000	3 918 481	3 667 063
PNC Financial Services Group Inc. (The), perpétuelles, 3,4 %, 15/09/2026	715 000	782 688	761 037
Prestige Auto Receivables Trust, série 2021-1, coupon zéro, 15/02/2028	855 000	1 059 912	1 042 625
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., rachetables, 5,25 %, 15/04/2030	145 000	137 923	143 685
RLJ Lodging Trust LP, rachetables, 3,75 %, 01/07/2026	95 000	115 839	119 366
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5 %, 01/04/2028	145 000	182 352	189 847
Sabine Pass Liquefaction LLC, rachetables, 4,5 %, 15/05/2030	500 000	700 826	648 211
Sasol Financement USA LLC, rachetables, 4,375 %, 18/09/2026	1 000 000	1 288 175	1 235 394
Sealed Air Corp., rachetables, 01/02/2028	660 000	883 542	882 308
Sierra Timeshare 2023-2 Receivables Funding LLC, coupon zéro, 20/04/2040	471 596	624 026	640 356
Sierra Timeshare 2023-3 Receivables Funding LLC, coupon zéro, 20/09/2040	594 908	808 836	801 494
Sofi Professional Loan Program 2018-A LLC, 2,95 %, 25/02/2042	643 140	841 287	830 026
Southern Co. (The), rachetables, 3,7 %, 30/04/2030	2 000 000	2 744 630	2 501 830
Southern Co. (The), rachetables, 4 %, 15/01/2051	450 000	554 425	568 074
Stack Infrastructure Issuer LLC, coupon zéro, 25/10/2048	859 000	1 137 122	1 136 793
Standard Industries Inc., rachetables, 3,375 %, 15/01/2031	255 000	260 019	291 151
État de l'Illinois, 5,1 %, 01/06/2033	2 000 000	2 882 087	2 624 685
State Street Corp., série F, taux variable, perpétuelles, 15/03/2024	333 000	447 816	445 516
Sunnova Energy Corp., rachetables, 5,875 %, 01/09/2026	280 000	344 849	316 156

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
SysCo.Corp., rachetables, 6,6 %, 01/04/2050	317 000	566 401	495 549
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 6 %, 01/03/2027	235 000	299 557	304 814
Taubman Centers Commercial Mortgage Trust, taux variable, 15/05/2037	810 000	1 068 720	1 060 704
Taylor Morrison Communities Inc., rachetables., 5,75 %, 15/01/2028	130 000	161 772	173 060
T-Mobile USA Inc., rachetables, 3,5 %, 15/04/2031	7 185 000	8 460 214	8 708 694
TransDigm Inc., rachetables, 7,5 %, 15/03/2027	90 000	120 440	119 835
Truist Financial Corp., perpétuelles, 5,1 %, 01/03/2030	55 000	65 456	66 406
Truist Financial Corp., série N, taux variable, perpétuelles, 01/09/2024	500 000	680 059	611 266
United Airlines Pass Through Trust, série 2020-1, catégorie A, 5,875 %, 15/04/2029	1 293 967	1 744 718	1 738 123
United Airlines Inc., rachetables, 4,375 %, 15/04/2026	130 000	160 544	168 074
United Airlines Pass Through Trust, catégorie B, série 2020-1, 4,875 %, 15/07/2027	608 000	774 562	781 016
United Rentals North America Inc., 6 %, 15/12/2029	85 000	112 922	114 442
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC, rachetables, 10,5 %, 15/02/2028	390 000	519 265	524 292
U.S. Bancorp, perpétuelles, 3,7 %, 15/01/2027	2 000 000	2 473 700	2 087 074
US Foods Inc., rachetables, 4,75 %, 15/02/2029	135 000	161 224	170 061
Verizon Communications Inc., rachetables, 5,05 %, 09/05/2033	1 500 000	1 953 832	2 032 672
ViacomCBS Inc., rachetables, 4,2 %, 19/05/2032	2 305 000	2 548 165	2 735 409
Vistra Operations Co. LLC, 7,75 %, 15/10/2031	55 000	74 575	75 725
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 4,375 %, 01/05/2029	245 000	286 164	303 335
Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,75 %, 13/05/2030	500 000	706 926	611 798
Warnermedia Holdings Inc, rachetables, 5,141 %, 15/03/2052	560 000	536 735	640 705
Wells Fargo & Co., perpétuelles, 3,9 %, 15/03/2026	2 500 000	3 184 125	3 062 539
Wells Fargo & Co., perpétuelles, 7,625 %, 15/09/2028	1 500 000	1 978 725	2 085 056
Yum! Brands Inc., rachetables, 5,375 %, 01/04/2032	145 000	192 192	189 025
Total des titres de qualité supérieure – 38,08 %		237 134 513	230 066 240
Total des titres américains à revenu fixe – 38,08 %		237 134 513	230 066 240
Total des titres à revenu fixe – 76,13 %		470 058 081	459 930 722
Billets du Trésor – 16,37 %			
Billet du Trésor américain, 3,625 %, échéant le 31 mai 2028	25 755 000	34 731 723	33 799 394
Billet du Trésor américain, 2,750 %, échéant le 15 février 2024	49 285 000	66 305 426	65 099 577
Total des billets du Trésor – 16,37 %		101 037 149	98 898 971
Total des placements – 95,24 %		588 554 030	575 370 385
Total des placements – 95,24 %		588 554 030	575 370 385
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,19 %			1 130 406
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – (0,46) %			(2 793 900)
Swaps (tableau 3) – 0,43 %			2 622 074
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,43 %			20 785 138
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 0,55 %			3 339 286
Autres actifs, moins les passifs – 0,61 %			3 657 427
Actif net – 100,00 %			604 110 816

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023

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	2024-02-23	CAD	521 309 847	USD	390 974 566	0,7500	0,7550	3 621 910
JP Morgan	A-1	2024-01-18	CAD	9 741 660	USD	7 111 121	0,7300	0,7550	321 131
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	43 765 791	USD	32 823 687	0,7500	0,7550	304 072
JP Morgan	A-1	2024-01-18	EUR	6 573 051	USD	7 094 765	1,0790	1,1050	220 217
JP Morgan	A-1	2024-01-18	CAD	5 738 501	USD	4 227 884	0,7370	0,7550	137 569
JP Morgan	A-1	2024-01-18	CAD	3 372 091	USD	2 467 640	0,7320	0,7550	103 060
Groupe CITI	A	2024-01-18	EUR	1 397 621	USD	1 496 781	1,0710	1,1050	62 419
Groupe CITI	A	2024-01-18	GBP	837 983	USD	1 026 424	1,2250	1,2750	55 381
JP Morgan	A-1	2024-01-18	CAD	6 760 256	USD	5 071 557	0,7500	0,7550	41 661
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	4 777 768	USD	3 583 254	0,7500	0,7550	33 195
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	2 050 511	EUR	1 885 099	0,9190	0,9050	(42 241)
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	2 164 206	EUR	2 001 083	0,9250	0,9050	(61 355)
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	2 251 494	CAD	3 055 798	1,3570	1,3250	(73 109)
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	6 190 513	CAD	8 276 836	1,3370	1,3250	(75 893)
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	2 133 860	CAD	2 910 868	1,3640	1,3250	(84 015)
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	4 543 585	GBP	3 700 712	0,8140	0,7840	(230 432)
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	6 094 279	CAD	8 352 965	1,3710	1,3250	(279 508)
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	7 021 480	CAD	9 651 425	1,3750	1,3250	(349 649)
JP Morgan	A-1	2024-01-18	USD	51 844 288	EUR	48 691 193	0,9390	0,9050	(2 574 007)
									1 130 406

TABLEAU 2 – CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2023

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(33 629 065)	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain à 10 ans (CBT)	2024-03-19	(229)	USD	110,83	(34 255 130)	(626 065)
26 925 415	Contrats à terme standardisés Euro-Bobl (FGBM)	2024-03-07	157	EUR	117,24	27 393 533	468 118
(4 783 690)	Contrats à terme standardisés Euro-Buxl® (FGBX)	2024-03-07	(25)	EUR	130,81	(5 182 651)	(398 960)
26 643 095	Contrats à terme standardisés Euro-Schatz (FGBS)	2024-03-07	172	EUR	105,90	26 806 635	163 539
7 257 258	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain Ultra à 10 ans (CBT)	2024-03-19	47	USD	116,53	7 349 700	92 443
(158 278 653)	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain à 2 ans (CBT)	2024-03-28	(586)	USD	101,92	(159 888 007)	(1 609 353)
(10 074 314)	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain à 5 ans (CBT)	2024-03-28	(70)	USD	108,61	(10 089 117)	(14 803)
(20 093 762)	Contrats à terme standardisés sur obligation du Trésor américain à long terme (CBT)	2024-03-19	(132)	USD	114,88	(21 852 393)	(1 758 631)
8 315 144	Contrats à terme standardisés sur obligation du Trésor américain Ultra (CBT)	2024-03-19	52	USD	120,68	9 204 957	889 812
(157 718 572)						(160 512 473)	(2 793 900)

TABLEAU 3 – SWAPS

Au 31 décembre 2023

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 (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,8495 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	–	3 000 000	2033-11-08	192 162
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,2145 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	–	26 470 000	2028-03-13	(294 274)
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,229 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	–	8 170 000	2028-01-25	(104 560)
Swap sur défaillance, indice CDX North America High Yield, reçoit un taux de 5 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	–	4 000 000	2028-12-20	2 388 986
Swap sur rendement total, iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF (coupon – 0,80 %)	Goldman Sachs International	A-1	–	57 000	2024-01-18	439 760
						2 622 074



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 2023 et 2022 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 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	–
Émises	9 800 000	45 635	635 499	–
Réinvesties	–	8 348	142 393	–
Rachetées	(2 325 000)	(36 663)	(2 629 069)	–
En circulation au 31 décembre 2023	31 400 000	302 552	2 646 749	–

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A non couvertes en devises	Parts de catégorie F non couvertes en devises
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
Émises	4 064	102 480
Réinvesties	3 627	9 030
Rachetées	(1 588)	(77 927)
En circulation au 31 décembre 2023	96 194	215 276

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 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.

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	558 727 001	102 691	558 829 692
Fonds	3 790 968	4 639 000	–	8 429 968
Actions privilégiées	–	–	8 110 724	8 110 724
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	1 613 912	–	–	1 613 912
Swaps	–	2 622 074	–	2 622 074
Contrats de change à terme	–	4 900 615	–	4 900 615
Total des actifs financiers	5 404 880	570 888 690	8 213 415	584 506 985

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	4 407 812	–	–	4 407 812
Contrats de change à terme	–	3 770 209	–	3 770 209
Total des passifs financiers	4 407 812	3 770 209	–	8 178 021
Total des actifs et passifs financiers	997 068	567 118 481	8 213 415	576 328 964

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
Total des passifs financiers	34 509	13 939 507	–	13 974 016
Total des actifs et passifs financiers	9 328 607	359 669 356	6 634 600	375 632 563

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 2023 et 2022 :

	2023 (\$)	2022 (\$)
Au début de la période	6 634 600	–
Acquisitions	–	6 243 090
Transferts nets	148 289	–
Variation nette latente	1 430 526	391 510
À la fin de la période	8 213 415	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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements en date des 31 décembre 2023 et 2022.

Échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	74 907 618	13,4	–	–
De 1 an à 3 ans	48 762 361	8,7	15 334 173	4,1
De 3 ans à 5 ans	108 758 863	19,5	38 209 059	10,2
Plus de 5 ans	326 400 850	58,4	319 327 173	85,6
Exposition totale	558 829 692	100,0	372 870 405	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2023, 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	6 091 474	(4 834 444)	1 257 030	0,2
Euro	66 786 205	(65 277 958)	1 508 247	0,2
Dollar américain	528 492 644	(491 975 213)	36 517 431	6,0
Exposition nette	601 370 323	(562 087 615)	39 282 708	6,4

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,0 millions de dollars (1,1 million de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023 et 2022, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notes des obligations	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	2,7	2,5	1,7	1,3
AA+ à AA-	21,9	20,2	0,7	0,5
A+ à A-	8,1	7,5	5,9	4,5
BBB+ à BBB-	37,5	34,6	49,7	37,6
Inférieure à BBB-	22,2	20,6	32,5	24,6
Aucune note	7,6	7,1	9,6	7,2
Total	100,0	92,5	100,0	75,7

F) IMPÔT SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait enregistré une perte en capital pouvant être reportée de 37 389 920 \$ (5 633 704 \$ en 2022) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2022) 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 d'investissement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés à la juste valeur à titre de « placements » dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Fonds sous-jacents	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	0,8	44,7	0,9	9,7
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	0,6	69,0	0,8	14,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	258 964 731	274 793 083
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	2 543 607
Créances :		
Dividendes	117 667	390 629
Intérêts	3 317 028	3 669 153
Parts de capital vendues	118 926	224 294
Titres de placement vendus	9 767	–
Charges payées d'avance	493 370	292 231
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	883 288	243 600
Total de l'actif	263 904 777	282 156 597
Passif		
Découvert bancaire	2 895 527	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	256 479	263 396
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 461	2 612
Autres charges à payer	4 200	–
Distributions	371 025	460 750
Parts de capital rachetées	940 793	48 023
Titres de placement achetés	533 100	3 056 614
Montants à payer sur les contrats à terme	96 237	96 237
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	265 980	2 876 577
Total du passif	5 370 802	6 804 209
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	258 533 975	275 352 388

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	68 091 758	85 845 877
Parts de catégorie A	85 238 945	90 793 539
Parts de catégorie F	88 840 505	82 709 468
Parts de catégorie X	1 908 643	2 315 569
Parts de catégorie Y	288 926	330 847
Parts de catégorie UA	11 517 015	11 712 528
Parts de catégorie UF	2 648 183	1 644 560
Total	258 533 975	275 352 388
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 775 000	4 750 000
Parts de catégorie A	12 147 381	12 797 788
Parts de catégorie F	11 223 985	10 429 440
Parts de catégorie X	277 968	331 968
Parts de catégorie Y	33 632	38 022
Parts de catégorie UA	1 295 978	1 252 946
Parts de catégorie UF	272 087	161 850
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,04	18,07
Parts de catégorie A	7,02	7,09
Parts de catégorie F	7,92	7,93
Parts de catégorie X	6,87	6,98
Parts de catégorie Y	8,59	8,70
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	8,89	9,35
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	6,72	6,90
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	9,73	10,16
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	7,36	7,50

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 287 242	1 085 615
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	15 249 700	14 858 717
Distribution des fonds sous-jacents	1 066 241	1 048 943
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(209 001)	-
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(630 316)	7 642 426
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(813 603)	(8 366 367)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	28 386	(32 415 619)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	3 250 285	(1 742 352)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	-	(1 337 040)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(74 193)	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	19 154 741	(19 225 677)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	97 815	52 502
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(348 600)	(5 721)
Total des produits	18 903 956	(19 178 896)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 116 259	2 966 172
Retenues d'impôts à la source (note 7)	60 463	23 159
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	44 771	99 855
Honoraires juridiques	32 719	30 966
Droits payables aux bourses de valeurs	19 841	15 915
Honoraires des auditeurs	17 090	16 274
Coûts de transaction (note 9) ¹	13 372	25 924
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	13 139	12 891
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 106	2 887
Charges d'intérêts et bancaires	3 076	3 061
Autres charges (note 5)	87 187	7 164
Total des charges	3 413 023	3 204 268
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	(39 236)
Charges nettes	3 413 023	3 165 032
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 490 933	(22 343 928)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	4 739 481	(8 471 393)
Parts de catégorie A	4 778 918	(8 445 632)
Parts de catégorie F	5 260 834	(4 801 081)
Parts de catégorie P	-	(1 383)
Parts de catégorie X	120 372	(234 703)
Parts de catégorie Y	17 422	(31 694)
Parts de catégorie UA	468 261	(309 741)
Parts de catégorie UF	105 645	(41 704)
Parts de catégorie TA6	-	(2 441)
Parts de catégorie TF6	-	(4 156)
Total	15 490 933	(22 343 928)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	4 599 589	4 787 397
Parts de catégorie A	12 667 133	11 812 516
Parts de catégorie F	10 621 559	7 402 219
Parts de catégorie P	-	2 822
Parts de catégorie X	298 347	341 348
Parts de catégorie Y	34 445	37 550
Parts de catégorie UA	1 295 485	1 119 341
Parts de catégorie UF	242 024	159 850
Parts de catégorie TA6	-	8 950
Parts de catégorie TF6	-	11 236
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,03	(1,77)
Parts de catégorie A	0,38	(0,71)
Parts de catégorie F	0,49	(0,65)
Parts de catégorie P	-	(0,49)
Parts de catégorie X	0,40	(0,69)
Parts de catégorie Y	0,51	(0,84)
Parts de catégorie UA	0,35	(0,28)
Parts de catégorie UF	0,43	(0,26)
Parts de catégorie TA6	-	(0,27)
Parts de catégorie TF6	-	(0,37)

1) Rabais de courtage 155 665

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 2023	31 décembre 2022
Valeur des titres prêtés	14 442 341	7 216 441
Valeur des sûretés reçues	15 166 631	7 688 799

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$ %	\$ %
Revenu brut tiré du prêt de titres	193 645 100,0	105 380 100,0
Retenues d'impôts à la source	(30 623) (15,8)	(17 879) (17,0)
Honoraires de l'agent	(65 207) (33,7)	(34 999) (33,2)
	97 815 50,5	52 502 49,8

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	85 845 877	101 447 015
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 739 481	(8 471 393)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 306 211	22 115 174
Palements pour le rachat de parts rachetables	(33 445 411)	(23 708 644)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(17 139 200)	(1 593 470)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 687 671)	(4 525 774)
Des dividendes	(306 331)	(293 303)
Remboursement de capital	(1 360 398)	(717 198)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 354 400)	(5 536 275)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 754 119)	(15 601 138)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	68 091 758	85 845 877

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	90 793 539	80 753 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 778 918	(8 445 632)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 933 873	28 210 555
Échange de parts rachetables	221 068	5 289 716
Palements pour le rachat de parts rachetables	(13 889 768)	(11 810 974)
Réinvestissement des distributions	2 257 865	2 315 755
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 476 962)	24 005 052
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 949 710)	(4 145 416)
Des dividendes	(328 096)	(226 061)
Remboursement de capital	(1 578 744)	(1 147 558)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 856 550)	(5 519 035)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 554 594)	10 040 385
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	85 238 945	90 793 539

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	82 709 468	44 338 468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 260 834	(4 801 081)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 861 918	52 923 691
Échange de parts rachetables	961 964	4 222 789
Palements pour le rachat de parts rachetables	(16 530 992)	(12 255 305)
Réinvestissement des distributions	2 991 544	2 159 578
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 284 434	47 050 753
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 259 032)	(3 642 605)
Des dividendes	(378 700)	(236 067)
Remboursement de capital	(776 499)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 414 231)	(3 878 672)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 131 037	38 371 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	88 840 505	82 709 468

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	-	63 206
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(1 383)
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	-	(61 823)
Réinvestissement des distributions	-	848
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(60 975)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	-	(848)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(848)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(63 206)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	-	-

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 315 569	2 781 337
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 372	(234 703)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	50 000
Échange de parts rachetables	(294 903)	(73 918)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(217 162)	(191 396)
Réinvestissement des distributions	135 987	157 513
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(376 078)	(57 801)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(92 879)	(173 264)
Des dividendes	(7 715)	-
Remboursement de capital	(50 626)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(151 220)	(173 264)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(406 926)	(465 768)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 908 643	2 315 569

Parts de catégorie Y		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	330 847	373 803
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 422	(31 694)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 753	22 772
Échange de parts rachetables	(8 921)	-
Palements pour le rachat de parts rachetables	(45 835)	(20 785)
Réinvestissement des distributions	9 583	10 089
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(38 420)	12 076
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(14 128)	(23 338)
Des dividendes	(1 174)	-
Remboursement de capital	(5 621)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(20 923)	(23 338)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(41 921)	(42 956)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	288 926	330 847

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 712 528	8 995 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	468 261	(309 741)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 040 809	5 332 613
Échange de parts rachetables	(9 267)	110 366
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 950 235)	(1 711 202)
Réinvestissement des distributions	317 032	199 759
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	398 339	3 931 536
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(859 463)	(532 062)
Des dividendes	(46 475)	(34 481)
Remboursement de capital	(156 175)	(338 547)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 062 113)	(905 090)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(195 513)	2 716 705
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	11 517 015	11 712 528

Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 644 560	1 608 101
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105 645	(41 704)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 466 030	786 944
Échange de parts rachetables	114 367	140 146
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(577 084)	(795 900)
Réinvestissement des distributions	107 388	80 637
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 110 701	211 827
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(142 544)	(133 664)
Des dividendes	(11 841)	-
Remboursement de capital	(58 338)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(212 723)	(133 664)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 003 623	36 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 648 183	1 644 560

Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	-	109 890
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(2 441)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	-	(107 440)
Réinvestissement des distributions	-	868
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(106 572)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	-	(877)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(877)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(109 890)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	-	-

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

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 490 933	(22 343 928)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(3 488)	(25 193)
Achat de placements	(235 139 178)	(192 782 663)
Produit de la vente de placements	247 818 947	129 732 877
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	630 316	(7 642 426)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(28 386)	32 415 619
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(3 250 285)	1 742 352
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	-	1 337 040
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	426 080	(1 080 792)
Coûts de transaction (note 9)	13 372	25 924
	25 958 311	(58 621 190)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 720 962	109 539 768
Échange de parts rachetables	984 308	9 435 757
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(65 763 717)	(50 590 054)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(12 342 486)	(11 256 011)
	(31 400 933)	57 129 460
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	3 488	25 193
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 442 622)	(1 491 730)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	2 543 607	4 010 144
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	(2 895 527)	2 543 607
Intérêts reçus (versés)	15 598 749	3 669 153
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 499 741	848 546

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 11,32 %			
Biens de consommation de base – 2,16 %			
*Southeastern Groceries Inc.	159 221	4 779 432	5 590 858
		4 779 432	5 590 858
Énergie – 0,45 %			
Genovus Energy Inc.	51 825	1 032 863	1 151 033
		1 032 863	1 151 033
Services financiers – 3,91 %			
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, perpétuelles	11 155	145 636	160 409
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, perpétuelles	26 831	572 370	388 245
Brookfield Corp., privilégiées, série 28-A, perpétuelles	86 800	1 555 077	1 284 640
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, perpétuelles	42 000	955 257	873 180
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, perpétuelles	62 750	1 263 832	1 106 283
Brookfield Corp., privilégiées, série 38, perpétuelles	1 553	21 742	24 320
Brookfield Corporation, privilégiées, série 40, perpétuelles	130 977	2 594 538	2 303 885
Brookfield Corporation, privilégiées, série 42, perpétuelles	3 587	49 931	60 046
Brookfield Corporation, privilégiées, série 44, perpétuelles	1 644	31 631	33 850
Brookfield Corporation, privilégiées, série 51, perpétuelles	414	6 156	5 837
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	103 900	2 387 030	1 661 361
Granite Point Mortgage Trust Inc.	92 391	826 408	727 191
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	50 000	1 001 000	662 500
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, taux variable, perpétuelles	15 000	351 600	288 000
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	22 500	510 845	554 625
		12 273 053	10 134 372
Produits industriels – 0,30 %			
*UC Holdings Inc.	4 038	153 985	16 052
*Actions ordinaires de Voyager Aviation	167	97 597	106 344
*Actions privilégiées de Voyager Aviation	1 000	585 577	638 064
		837 159	760 460
Technologies de l'information – 0,03 %			
Katapult Holdings Inc.	5 952	985 398	86 123
		985 398	86 123
Immobilier – 1,50 %			
Invesque Inc., parts en CAD	94 000	27 087	30 516
Invesque Inc., parts en USD	192 000	59 038	63 360
Slate Grocery REIT	315 209	3 573 801	3 804 573
		3 659 926	3 898 449
Services publics – 2,97 %			
Talen Energy Corp.	85 349	5 597 354	7 124 776
TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	22 375	380 082	273 423
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	15 000	318 212	267 750
		6 295 648	7 665 949
Total des actions – 11,32 %		29 863 479	29 287 244
Titres à revenu fixe – 70,46 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 22,87 %			
Air Canada, rachetables, 4,625 %, 15/08/2029	3 000 000	2 688 750	2 805 188
Bell MTS Inc., rachetables, 4,000 %, 27/05/2024	2 000 000	1 972 400	1 989 098
Brookfield Asset Management Inc., rachetables, 5,040 %, 08/03/2024	3 000 000	2 992 500	2 997 514
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	4 500 000	4 542 290	4 519 395
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 01/02/2024	5 000 000	4 840 500	4 983 315
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 01/03/2028	5 000 000	4 913 500	5 052 537
Hydro One Inc., rachetables, 4,750 %, 28/02/2025	5 000 000	4 703 750	4 840 031
International Petroleum Corp., rachetables, 7,250 %, 01/02/2027	1 500 000	1 877 100	1 862 360



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Société Financière Manuvie, rachetables, 4,100 %, 19/03/2082	1 000 000	1 000 000	765 990
Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	2 500 000	2 500 000	2 326 302
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	2 000 000	2 002 934	2 044 583
Original Wempi Inc., 7,791 %, 04/10/2027	5 000 000	5 031 750	5 287 289
Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24/11/2080	2 000 000	2 028 125	1 904 926
Banque Royale du Canada, perpétuelles, 4,200 %, 24/02/2027	10 000 000	9 299 250	7 712 100
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	2 750 000	3 388 968	3 483 627
Financière Sun Life Inc., rachetables, 3,600 %, 30/06/2081	2 000 000	2 006 250	1 557 045
Banque Toronto-Dominion (La), 5,750 %, 31/10/2027	3 500 000	3 503 000	3 001 215
Crédit VW Canada Inc., 2,850 %, 26/09/2024	2 000 000	1 934 620	1 965 329
	61 225 687		59 097 844
Total des titres à revenu fixe canadiens – 22,87 %	61 225 687		59 097 844
Obligations de sociétés étrangères – 47,09 %			
24 Hour Fitness Worldwide Inc., rachetables, 8,000 %, 01/06/2022	2 000 000	2 233 550	20 141
99 Escrow Issuer Inc., 7,500 %, 15/01/2026	8 600 000	9 321 299	3 859 860
Apple Inc., rachetables, 2,513 %, 19/08/2024	5 000 000	4 836 600	4 921 607
Bank of America Corp. taux variable, rachetables, 25/04/2025	5 000 000	4 867 600	4 957 672
Brightstar Escrow Corp. rachetables, 9,750 %, 15/10/2025	3 376 000	4 437 529	4 539 302
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	2 000 000	2 568 600	2 239 334
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	2 000 000	2 575 170	2 239 334
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,500 %, 01/08/2028	12 274 000	14 127 304	3 171 344
DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	8 000 000	7 250 972	5 671 214
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 9,750 %, 15/06/2025	3 750 000	5 029 891	4 882 159
Enova International Inc., rachetables, 11,250 %, 15/12/2028	4 000 000	5 385 387	5 464 506
FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc., rachetables, 5,625 %, 15/08/2026	800 000	989 400	1 038 424
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co. Inc., rachetables, 6,750 %, 15/01/2030	3 500 000	4 302 665	4 082 814
Foxtrot Escrow Issuer LLC / Foxtrot Escrow Corp., rachetables, 12,250 %, 15/11/2026	1 443 000	1 871 855	1 706 523
FXI Holdings Inc. rachetables, 12,250 %, 15/11/2026	1 067 000	1 315 452	1 268 911
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd., rachetables, 5,750 %, 20/01/2026	4 000 000	4 711 592	4 993 866
Hunt Cos. Inc., rachetables, 5,250 %, 15/04/2029	1 000 000	1 256 700	1 183 416
Icahn Enterprises Limited Partnership / Finance Corp., rachetables, 6,375 %, 15/12/2025	2 500 000	3 117 385	3 255 108
Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co., rachetables, 8,500 %, 09/05/2026	361 000	438 994	392 322
Invesque Inc., rachetables, 6,000 %, 30/09/2026	2 606 000	2 618 494	1 381 232
LSB Industries Inc., rachetables, 6,250 %, 15/10/2028	6 425 000	7 883 224	8 088 295
Macy's Retail Holdings LLC (USD), rachetables, 5,880 %, 15/03/2030	1 000 000	1 205 816	1 260 699
McDonald's Corporation, rachetables, 3,125 %, 04/03/2025	2 000 000	1 933 820	1 962 219
NCL Corp Ltd., rachetables, 3,625 %, 15/12/2024	2 000 000	2 381 922	2 578 886

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
New Residential Investment Corp., rachetables, 6,250 %, 15/10/2025	5 750 000	7 316 353	7 508 333
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 7,500 %, 01/06/2025	2 000 000	2 748 500	2 666 768
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,500 %, 07/10/2025	1 000 000	1 262 250	1 301 862
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,500 %, 07/10/2025	1 700 000	2 274 430	2 213 165
Picard Midco Inc., rachetables, 6,500 %, 31/03/2029	2 170 000	2 531 239	2 742 076
PROG Holdings Inc, rachetables, 6,000 %, 15/11/2029	1 000 000	1 249 500	1 222 749
Redwood Trust Inc, 5,625 %, 15/07/2024	1 000 000	1 254 819	1 311 796
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,750 %, 01/10/2025	1 687 000	2 102 798	2 099 841
Service Properties Trust, rachetables, 4,750 %, 01/10/2026	1 500 000	1 791 301	1 857 321
Six Flags Entertainment Corp, 4,875 %, 31/07/2024	1 500 000	1 911 089	1 963 972
Stonemor Inc., rachetables, 8,500 %, 15/05/2029	5 500 000	6 566 219	5 727 936
The GEO Group Inc., rachetables, 15/04/2026	1 300 000	1 584 147	1 631 989
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	3 442 000	4 259 676	4 223 686
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8,000 %, 06/10/2026	4 250 000	5 385 884	4 763 401
Tutor Perini Corp., rachetables, 4,000 %, 01/05/2025	500 000	634 487	647 322
Wells Fargo & Co., rachetables, 3,184 %, 08/02/2024	2 000 000	2 060 720	1 995 225
World Acceptance Corp., rachetables, 7,000 %, 01/11/2026	2 250 000	2 800 287	2 715 798
	144 394 920		121 752 428
Total des titres à revenu fixe étrangers – 47,09 %	144 394 920		121 752 428
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,50 %			
Cedar Funding V CLO Ltd., 4,100 %, 17/07/2031	1 000 000	1 316 400	1 301 688
		1 316 400	1 301 688
Total des titres à revenu fixe – 70,46 %		206 937 007	182 151 960
Fonds d'investissement – 4,71 %			
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	211 421	2 619 842	2 641 752
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	698 380	4 563 027	4 240 074
Vanguard Long-Term Corporate Bond Fund ETF	50 000	5 420 191	5 310 138
Total des fonds d'investissement – 4,71 %		12 603 060	12 191 964
Bons du Trésor – 13,67 %			
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 18 janvier 2024	13 500 000	13 462 740	13 462 740
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 28 mars 2024	4 000 000	3 950 960	3 950 960
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 14 mars 2024	14 100 000	13 953 783	13 953 783
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 29 février 2024	4 000 000	3 966 080	3 966 080
Total des bons du Trésor – 13,67 %		35 333 563	35 333 563
Coûts de transaction (note 9)		(18 774)	-
Total des placements – 100,17 %		284 718 335	258 964 731
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,24 %			
			617 308
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) – (1,12) %			
			(2 895 527)
Autres actifs, moins les passifs – 0,72 %			
			1 847 463
Actif net – 100,00 %			258 533 975

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023

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	2024-01-05	CAD	335 344	USD	252 066	0,7520	0,7550	1 368
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	121 671 796	USD	91 228 075	0,7500	0,7550	881 920
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	USD	8 420 301	CAD	11 370 354	1,3500	1,3250	(213 848)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	USD	1 823 768	CAD	2 462 725	1,3500	1,3250	(46 317)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	USD	64 643	CAD	85 999	1,3300	1,3250	(351)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	USD	560 000	CAD	746 928	1,3340	1,3240	(5 464)
									617 308

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 2023 et 2022 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 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
Émises	900 000	1 199 350	2 920 413	–	–
Réinvesties	–	323 899	382 278	–	19 891
Rachetées	(1 875 000)	(2 173 656)	(2 508 146)	–	(73 891)
En circulation au 31 décembre 2023	3 775 000	12 147 381	11 223 985	–	277 968

	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 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	–	–
Émises	766	221 797	157 500	–	–
Réinvesties	1 121	35 051	10 880	–	–
Rachetées	(6 277)	(213 816)	(58 143)	–	–
En circulation au 31 décembre 2023	33 632	1 295 978	272 087	–	–

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 X*	1,45 %
Parts de catégorie Y*	1,20 %
Parts de catégorie UA*	1,55 %
Parts de catégorie UF	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 et des parts de catégorie UA, et de 0,40 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie X et des parts de catégorie Y. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie des frais de gestion facturés pour les parts de catégorie X. Actuellement, il facture des frais de gestion annuels de 1,20 % de la valeur liquidative de chaque part de catégorie X. Il se réserve le droit de cesser cette renonciation en tout temps.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	217 485 523	–	217 485 523
Actions	22 935 926	–	6 351 319	29 287 244
Fonds	9 550 211	2 641 752	–	12 191 964
Contrats de change à terme	–	883 288	–	883 288
Total des actifs financiers	32 486 137	221 010 563	6 351 319	259 848 019

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	265 980	–	265 980
Total des passifs financiers	–	265 980	–	265 980
Total des actifs et passifs financiers	32 486 137	220 744 583	6 351 319	259 582 039

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	275 036 683

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	272 160 106

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 2023 et 2022 :

	2023 (\$)	2022 (\$)
Au début de la période	2 711 829	2 614 856
Acquisitions	2 832 294	1 908 903
Dispositions	–	(1 948 207)
Profit réalisé (perte réalisée)	–	59 320
Variation nette latente	807 196	76 957
À la fin de la période	6 351 319	2 711 829

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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,5 million de dollars (1,0 million de dollars au 31 décembre 2022). 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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements en date des 31 décembre 2023 et 2022.

Échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	60 060 446	27,6	12 852 960	38,6
De 1 an à 3 ans	82 161 521	37,8	75 159 916	23,3
De 3 ans à 5 ans	50 709 029	23,3	45 445 384	31,5
Plus de 5 ans	24 554 527	11,3	61 503 181	6,6
Exposition totale	217 485 523	100,0	194 961 441	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2023, 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	135 578 216	(106 723 825)	28 854 391	11,2
Exposition nette	135 578 216	(106 723 825)	28 854 391	11,2

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023 par rapport au dollar américain, 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 2022). 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 2023 et 2022, 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 2023		31 décembre 2022	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	20,9	17,5	2,5	1,8
AA+ à AA-	2,3	1,9	1,0	0,7
A+ à A-	7,2	6,1	4,0	2,8
BBB+ à BBB-	11,9	10,0	11,2	8,0
Inférieure à BBB-	46,4	39,1	81,3	57,6
Aucune note	11,4	9,6	–	–
Total	100,0	84,2	100,0	70,9

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 17 582 659 \$ (15 216 588 \$ en 2022) 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 d'investissement (« 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 2023		31 décembre 2022	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	1,0	0,2	0,2	0,0
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	–	–	3,1	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	1,6	3,0	0,9	2,4
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	17,9	1,3
Vanguard Long-Term Corporate Bond Fund ETF	2,1	0,1	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	136 433 503	104 756 142
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 161 439	61 001
Créances :		
Dividendes	280 773	237 400
Intérêts	107 790	65 268
Parts de capital vendues	81 741	–
Titres de placement vendus	3 707 885	–
Charges payées d'avance	76 445	45 433
Total de l'actif	141 849 576	105 165 244
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	108 322	92 462
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 735	34 077
Autres charges à payer (note 5)	80 872	78 273
Distributions	238 661	190 211
Parts de capital rachetées	42 254	7 137
Titres de placement achetés	1 316 854	–
Total du passif	1 794 698	402 160
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 054 878	104 763 084
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	48 475 817	37 738 909
Parts de catégorie A	16 928 445	18 694 140
Parts de catégorie F	74 650 616	48 330 035
Total	140 054 878	104 763 084
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 512 225	2 002 225
Parts de catégorie A	2 216 245	2 481 759
Parts de catégorie F	12 295 571	8 148 135
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,30	18,85
Parts de catégorie A	7,64	7,53
Parts de catégorie F	6,07	5,93

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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	5 725 238	5 762 910
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	449 674	222 164
Distributions des fonds sous-jacents	223 072	178 330
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 400	(58)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 581 429)	1 194 933
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	9 055 658	(33 865 876)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(1 985)	129
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	10 872 628	(26 507 468)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	2 907	4 599
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 978	99
Total des produits	10 878 513	(26 502 770)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	961 284	1 175 032
Coûts de transaction (note 9) ¹	62 248	15 471
Honoraires juridiques	26 258	26 305
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	25 706	64 680
Honoraires des auditeurs	17 090	16 274
Droits payables aux bourses de valeurs	14 017	10 626
Charges d'intérêts et bancaires	10 854	1 394
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 779	7 648
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 440	2 933
Autres charges (note 5)	1 298	26 582
Total des charges	1 125 974	1 346 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 752 539	(27 849 715)

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB	2 863 698	(12 803 576)
Parts de catégorie A	1 256 230	(5 145 894)
Parts de catégorie F	5 632 611	(9 900 245)
Total	9 752 539	(27 849 715)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Parts de FNB	1 713 335	2 622 978
Parts de catégorie A	2 321 837	2 598 206
Parts de catégorie F	9 045 158	6 733 017

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Parts de FNB	1,67	(4,88)
Parts de catégorie A	0,54	(1,98)
Parts de catégorie F	0,61	(1,47)

1) Rabais de courtage	752	436
-----------------------	-----	-----

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 2023	31 décembre 2022
Valeur des titres prêtés	–	157 820
Valeur des sûretés reçues	–	165 723

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	5 208	100,0	7 711	100,0
Retenues d'impôts à la source	(364)	(7,0)	(47)	(0,6)
Honoraires de l'agent	(1 937)	(37,2)	(3 065)	(39,8)
Revenu tiré du prêt de titres	2 907	55,8	4 599	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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	37 738 909	76 755 546
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 863 698	(12 803 576)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 612 874	15 085 903
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(13 789 152)	(38 360 927)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 823 722	(23 275 024)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des dividendes	(1 515 078)	(1 614 783)
Remboursement de capital	(435 434)	(1 323 254)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 950 512)	(2 938 037)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 736 908	(39 016 637)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	48 475 817	37 738 909

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	18 694 140	29 286 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 256 230	(5 145 894)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	835 010	1 782 338
Échange de parts rachetables	(714)	(1 447 713)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 552 549)	(5 437 880)
Réinvestissement des distributions	765 693	852 023
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 952 560)	(4 251 232)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des dividendes	(830 639)	(667 349)
Remboursement de capital	(238 726)	(527 806)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 069 365)	(1 195 155)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 765 695)	(10 592 281)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	16 928 445	18 694 140

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	48 330 035	39 856 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 632 611	(9 900 245)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 228 134	26 444 461
Échange de parts rachetables	271 801	2 807 624
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(9 767 546)	(9 927 284)
Réinvestissement des distributions	2 233 171	1 508 166
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	23 965 560	20 832 967
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des dividendes	(2 545 898)	(2 415 350)
Remboursement de capital	(731 692)	(43 392)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 277 590)	(2 458 742)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 320 581	8 473 980
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	74 650 616	48 330 035

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 752 539	(27 849 715)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	174	(174)
Achat de placements*	(55 720 934)	(26 798 469)
Produit de la vente de placements*	35 749 106	23 892 354
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	4 581 429	(1 194 933)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(9 055 658)	33 865 876
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(124 790)	(134 187)
Coûts de transaction (note 9)	62 248	15 471
	(14 755 886)	1 796 223

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	37 961 480	31 905 391
Échange de parts rachetables	271 087	1 359 911
Paiements pour le rachat de parts rachetables*	(19 125 916)	(37 748 373)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(3 250 153)	(4 336 245)
	15 856 498	(8 819 316)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(174)	174
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 100 612	(7 023 093)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	61 001	7 083 920
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 161 439	61 001
Intérêts reçus (versés)	396 298	181 474
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	5 681 865	5 631 975

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 0,03 %			
Immobilier – 0,03 %			
Invesque Inc., parts en USD	49 500	14 254	16 070
Invesque Inc., parts en CAD	88 382	26 921	29 166
		41 175	45 236
Total des actions – 0,03 %		41 175	45 236
Titres à revenu fixe – 3,24 %			
Titres de sociétés – 3,24 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	1 200 000	638 539	538 585
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	1 000 000	1 011 250	1 004 310
Invesque Inc., rachetables, 6 %, 30/09/2026	1 121 000	638 079	594 153
Banque Royale du Canada, perpétuelles, 4,2 %, 24/02/2027	2 000 000	2 008 000	1 542 420
Banque Toronto-Dominion (La), 5,75 %, 31/10/2070	1 000 000	815 000	857 490
		5 110 868	4 536 958
Total des titres à revenu fixe – 3,24 %		5 110 868	4 536 958
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur semblable) – 77,93 %			
Énergie – 23,97 %			
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1	237 832	3 138 712	3 315 378
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 3	264 521	5 420 886	5 875 012
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 7	26 361	574 715	586 532
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 5	82 465	1 622 518	1 873 605
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, perpétuelles	174 628	3 245 727	2 677 047
Enbridge Inc., privilégiées, série 15, perpétuelles	86 019	1 616 255	1 246 415
Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	18 874	333 798	285 941
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	52 937	1 041 588	888 812
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	35 077	611 476	557 023
Enbridge Inc., privilégiées, série A	236	4 855	4 741
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	53 231	902 213	854 890
Enbridge Inc., privilégiées, série D	9 599	146 189	159 343
Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	47 614	879 995	818 961
Enbridge Inc., privilégiées, série P, perpétuelles	111 156	2 064 680	1 861 863
Enbridge Inc., privilégiées, série R, perpétuelles	84 021	1 542 184	1 364 501
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	126 712	2 464 763	2 576 055
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	46 274	939 992	883 833
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	176 986	3 652 015	3 109 644
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	43 157	924 206	734 101
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 9	88	1 700	1 738
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, perpétuelles	58 737	966 704	817 032
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 5	47 633	713 524	545 398
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	170 103	3 395 035	2 566 854
		36 203 730	33 604 719

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers – 34,37 %			
Banque de Montréal, privilégiées, série 27, perpétuelles	50	1 131	967
Banque de Montréal, privilégiées, série 44	20 141	443 579	491 440
Brookfield Corp., privilégiées, série 38, perpétuelles	103 836	1 983 513	1 626 072
Brookfield Corp., privilégiées, série 46, perpétuelles	40 668	966 710	792 213
Brookfield Corporation, privilégiées, série 24	89 048	1 342 520	1 280 510
Brookfield Corporation, privilégiées, série 26	138 503	2 561 173	2 004 138
Brookfield Corporation, privilégiées, série 28	53 124	824 573	786 235
Brookfield Corporation, privilégiées, série 30	17 830	354 364	330 212
Brookfield Corporation, privilégiées, série 32	90 250	1 976 125	1 876 297
Brookfield Corporation, privilégiées, série 34	139 993	2 833 543	2 468 077
Brookfield Corporation, privilégiées, série 40	175 335	3 742 284	3 084 143
Brookfield Corporation, privilégiées, série 42	12 932	255 624	216 482
Brookfield Corporation, privilégiées, série C, perpétuelles	146 004	3 244 920	2 334 604
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	20 581	454 671	512 467
Fairfax Financial Holdings Ltd., privilégiées, série I	11 303	170 137	184 917
Fairfax Financial Holdings Ltd., privilégiées, série M	6 814	136 057	149 567
Great-West Lifeco Inc., privilégiées	286	6 065	6 289
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	28 875	630 874	645 356
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles	34 616	692 446	647 665
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	67 034	1 557 653	1 488 155
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9	75 894	1 766 025	1 708 374
Corporation Financière Power, privilégiées	210	3 201	3 172
Corp. Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	67 060	1 451 661	1 324 435
Corporation Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	85 472	1 444 607	1 132 504
Banque Royale du Canada, privilégiées, série AZ, perpétuelles	264 832	5 483 995	5 084 774
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BB, taux variable, perpétuelles	147 855	3 145 211	2 720 532
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, perpétuelles	148 362	3 125 254	2 734 312
Financière Sun Life Inc., privilégiée, série 4	8 421	148 049	153 010
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, perpétuelles	16 664	376 053	410 768
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	201 298	4 141 829	3 758 234
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18	56 842	1 227 728	1 288 040
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	308 055	6 624 265	6 022 475
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	47 446	1 001 137	868 736
		54 116 977	48 135 172
Services publics – 19,59 %			
AltaGas Ltd., privilégiées, série A, perpétuelles	145 059	2 453 008	2 407 979
AltaGas Ltd, privilégiées, série G, perpétuelles	166 695	2 904 588	3 617 282
BIP Investment Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	43 403	1 060 354	947 054
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 1, perpétuelles	40 781	789 511	693 685
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	36 733	827 999	720 334
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 7, taux variable, perpétuelles	41 938	1 000 729	906 280
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles, convertibles	62 702	927 412	808 856

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Capital Power Corp., privilégiées, série 11	24 513	627 671	596 279
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, perpétuelles	18 140	395 396	409 238
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	25 330	480 397	547 381
Emera Inc., privilégiées, série A, perpétuelles	99 139	1 688 567	1 368 118
Emera Inc., privilégiées, série C, perpétuelles	19 683	416 646	402 517
Emera Inc., privilégiées, série F, perpétuelles	31 749	662 170	550 210
Fortis Inc., privilégiées, série G, perpétuelles	14 802	276 966	305 217
Fortis Inc., privilégiées, série H, perpétuelles	43 382	710 899	568 521
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	98 751	1 933 347	1 720 243
Fortis Inc., privilégiées, série M, perpétuelles	150 567	3 215 399	2 640 945
TransAlta Corporation, privilégiées, série A, perpétuelles	101 418	1 446 202	1 239 328
TransAlta Corporation, privilégiées, série C, perpétuelles	113 027	1 981 602	2 017 532
TransAlta Corporation, privilégiées, série E	231 874	4 952 474	4 949 351
		28 751 337	27 416 350
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 77,93 %			
		119 072 044	109 156 241
Fonds d'investissement – 1,69 %			
Alliance Real Estate Investment Trust, parts	61 701	434 102	619 956
FINB BMO échelonné actions privilégiées	191 663	1 679 206	1 747 967
Total des fonds d'investissement – 1,69 %		2 113 308	2 367 923
Bons du Trésor – 14,51 %			
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 18 janvier 2024	2 475 000	2 468 169	2 468 169
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 28 mars 2024	1 550 000	1 530 997	1 530 997
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 14 mars 2024	7 930 000	7 847 766	7 847 766
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 1 ^{er} février 2024	5 300 000	5 275 249	5 275 249
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 29 février 2024	310 000	307 371	307 371
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 4 janvier 2024	2 900 000	2 897 593	2 897 593
Total des bons du Trésor – 14,51 %		20 327 145	20 327 145
Coûts de transaction (note 9)		(112 079)	–
Total des placements – 97,41 %		146 552 461	136 433 503
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,83 %			1 161 439
Autres actifs, moins les passifs – 1,77 %			2 459 936
Actif net – 100,00 %			140 054 878

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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	1 235 000	156 806	5 450 456
Réinvesties	–	103 165	380 641
Rachetées	(725 000)	(525 485)	(1 683 661)
En circulation au 31 décembre 2023	2 512 225	2 216 245	12 295 571

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	24 864 103	–	24 864 103
Fonds	1 747 967	619 957	–	2 367 924
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	109 201 477	–	–	109 201 477
Total des actifs financiers	110 949 444	25 484 060	–	136 433 504
Total des actifs et passifs financiers	110 949 444	25 484 060	–	136 433 504

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 5,5 millions de dollars (4,8 millions de dollars au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements en date des 31 décembre 2023 et 2022.

Échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	20 327 145	81,8	–	–
De 1 an à 3 ans	1 132 738	4,6	–	–
De 3 ans à 5 ans	3 404 220	13,7	947 296	27,0
Plus de 5 ans	–	–	2 559 450	73,0
Exposition totale	24 864 103	100,0	3 506 746	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2023, 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	564 076	–	564 076	0,4
Exposition nette	564 076	–	564 076	0,4

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 28 204 \$ (46 957 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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



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

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023		31 décembre 2022	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Notes des obligations				
AAA+ à AAA-	81,8	14,5	–	–
BBB	13,7	2,4	73,0	2,4
Inférieure à BBB	2,2	0,4	27,0	0,9
Aucune note	2,4	0,4	–	–
Total	100,0	17,7	100,0	3,4

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 31 223 845 \$ (25 817 143 \$ en 2022) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2022) 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 d'investissement (« 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 2023		31 décembre 2022	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1,3	0,1	–	–
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	–	–	4,3	38,7
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	0,0	0,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	25 944 374	28 836 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie	335 175	205 522
Créances :		
Dividendes	4 479	4 577
Intérêts	298 538	383 391
Charges payées d'avance	72 977	68 946
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	117 188	97 859
Total de l'actif	26 772 731	29 596 396
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	26 614	45 073
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	14 358	22 114
Autres charges à payer (note 5)	219 364	204 927
Distributions	119 330	126 380
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	266 433	1 187 443
Total du passif	646 099	1 585 937
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 126 632	28 010 459

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	15 965 144	19 705 433
Parts de catégorie A	183 451	185 914
Parts de catégorie F	801 683	867 490
Parts de FNB non couvertes en devises	7 916 283	6 221 397
Parts de catégorie A non couvertes en devises	464 866	460 769
Parts de catégorie F non couvertes en devises	795 205	569 456
Total	26 126 632	28 010 459
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	854 099	1 029 099
Parts de catégorie A	10 665	10 454
Parts de catégorie F	42 407	44 837
Parts de FNB non couvertes en devises	415 370	315 370
Parts de catégorie A non couvertes en devises	25 888	24 556
Parts de catégorie F non couvertes en devises	41 723	28 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,69	19,15
Parts de catégorie A	17,20	17,78
Parts de catégorie F	18,90	19,35
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	19,06	19,73
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,38	14,57
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	17,96	18,76
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,16	13,86
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	19,06	19,73
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	14,38	14,57

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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 301 420	1 758 102
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	26 072	(81 070)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 790 628)	(2 047 646)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(902 614)	22 305
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 635 264	(4 667 602)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	940 339	(1 026 793)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(13 800)	11 534
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 196 053	(6 031 170)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(37 713)	35 079
Total des produits	1 158 340	(5 996 091)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	216 168	307 928
Retenues d'impôts à la source (note 7)	111 130	114 945
Honoraires juridiques	28 865	29 128
Honoraires des auditeurs	19 590	16 274
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	15 275	37 321
Droits payables aux bourses de valeurs	15 104	10 569
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	6 225	6 625
Charges d'intérêts et bancaires	933	2 032
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	–	7 625
Coûts de transaction (note 9)	–	1 157
Total des charges	413 290	533 604
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(51 954)	(44 514)
Charges nettes	361 336	489 090
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	797 004	(6 485 181)

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	568 616	(5 251 906)
Parts de catégorie A	5 128	(37 477)
Parts de catégorie F	26 728	(189 995)
Parts de FNB non couvertes en devises	170 427	(852 787)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	7 691	(61 984)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	18 414	(91 032)
Total	797 004	(6 485 181)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	945 948	1 289 921
Parts de catégorie A	10 551	10 358
Parts de catégorie F	43 097	47 449
Parts de FNB non couvertes en devises	318 863	348 041
Parts de catégorie A non couvertes en devises	25 171	27 695
Parts de catégorie F non couvertes en devises	33 244	37 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,60	(4,07)
Parts de catégorie A	0,48	(3,61)
Parts de catégorie F	0,63	(4,00)
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,52	(2,45)
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,39	(1,81)
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,31	(2,24)
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,23	(1,65)
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,56	(2,43)
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,42	(1,79)

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	19 705 433	35 572 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	568 616	(5 251 906)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(3 246 781)	(9 165 260)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 246 781)	(9 165 260)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(645 234)	(956 881)
Remboursement de capital	(416 890)	(492 993)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 062 124)	(1 449 874)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 740 289)	(15 867 040)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	15 965 144	19 705 433

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	185 914	232 176
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 128	(37 477)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	–	(1 210)
Réinvestissement des distributions	3 548	3 359
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 548	2 149
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 105)	(5 445)
Remboursement de capital	(6 034)	(5 489)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 139)	(10 934)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 463)	(46 262)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	183 451	185 914

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	867 490	1 222 921
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 728	(189 995)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(51 838)	(117 652)
Réinvestissement des distributions	7 773	5 383
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(44 065)	(112 269)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(29 412)	(35 524)
Remboursement de capital	(19 058)	(17 643)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(48 470)	(53 167)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(65 807)	(355 431)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	801 683	867 490

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	6 221 397	8 991 459
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 427	(852 787)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 274 423	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 394 227)	(1 523 938)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 880 196	(1 523 938)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(218 075)	(256 754)
Remboursement de capital	(137 662)	(136 583)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(355 737)	(393 337)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 694 886	(2 770 062)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	7 916 283	6 221 397

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	460 769	635 015
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 691	(61 984)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(108 667)
Réinvestissement des distributions	23 780	26 236
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	23 780	(82 431)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(12 568)	(15 376)
Remboursement de capital	(14 806)	(14 455)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(27 374)	(29 831)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 097	(174 246)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	464 866	460 769

Parts de catégorie F non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	569 456	959 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 414	(91 032)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	485 580	25 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(261 025)	(315 750)
Réinvestissement des distributions	20 344	32 929
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	244 899	(257 821)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(23 202)	(27 754)
Remboursement de capital	(14 362)	(13 727)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(37 564)	(41 481)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	225 749	(390 334)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	795 205	569 456

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	797 004	(6 485 181)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	7 898	(9 163)
Achat de placements	(6 789 760)	(4 784 883)
Produit de la vente de placements	9 526 123	16 517 442
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 790 628	2 047 646
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 635 264)	4 667 602
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(940 339)	1 026 793
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	69 142	146 329
Coûts de transaction (note 9)	–	1 157
	2 825 432	13 127 742
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 760 003	25 000
Échange de parts rachetables	–	(1 210)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 953 871)	(11 231 267)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 494 013)	(1 960 067)
	(2 687 881)	(13 167 544)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(7 898)	9 163
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	137 551	(39 802)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	205 522	236 161
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	335 175	205 522
Intérêts reçus (versés)	83 920	143 167
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 190 388	1 642 856

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

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 semblable) – 99,30 %			
Services de communication – 3,86 %			
British Telecommunications PLC, rachetables, 4,25 %, 23/11/2081	100 000	121 671	122 459
British Telecommunications PLC, rachetables, 1,874 %, 18/08/2080	200 000	267 846	279 846
British Telecommunications PLC, rachetables, 8,375 %, 20/12/2083	100 000	167 088	178 764
Paramount Global, rachetables, 6,375 %, 30/03/2062	100 000	107 568	119 413
Rogers Communications Inc., rachetables, 5,25 %, 15/03/2082	119 000	151 011	151 711
Vodafone Group PLC, rachetables, 6,5 %, 30/08/2084	100 000	145 329	156 780
		960 513	1 008 973
Biens de consommation de base – 0,78 %			
Koninklijke FrieslandCampina NV, rachetables, 2,85 %, 10/09/2025	150 000	233 208	202 765
		233 208	202 765
Énergie – 13,07 %			
AusNet Services Holdings Pty Ltd, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	200 000	260 725	264 701
EDP – Energias de Portugal SA, rachetables, 1,875 %, 14/03/2082	100 000	115 082	123 652
Électricité de France SA, perpétuelles, 5,875 %, 22/01/2029	100 000	138 560	155 129
Électricité de France SA, perpétuelles, 6 %, 29/01/2026	300 000	561 234	494 646
Elia Group SA, perpétuelles, rachetables, 5,85 %, 15/03/2028	200 000	290 724	298 063
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,125 %, 05/11/2079	100 000	117 286	143 168
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,375 %, 31/08/2081	300 000	342 184	375 571
Eni SpA, perpétuelles, 2 %, 11/02/2027	194 000	285 788	259 673
Barclays PLC, perpétuelles, 4 %, 21/01/2028	129 000	176 625	183 330
Stedin Holding NV, perpétuelles, 1,5 %, 31/12/2026	100 000	123 432	131 738
Terna – Rete Elettrica Nazionale, perpétuelles, 2,375 %, 09/11/2027	100 000	142 613	131 363
TOTAL SE, perpétuelles, 2,625 %, 26/02/2025	165 000	267 092	236 231
Vattenfall AB, rachetables, 2,5 %, 29/06/2083	200 000	268 942	283 536
Vattenfall AB, rachetables, 6,875 %, 17/08/2083	200 000	337 839	340 444
		3 428 126	3 421 245
Services financiers – 75,51 %			
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,7 %, 15/05/2028	680 000	854 984	613 720
Bank of America Corp., perpétuelles, 4,375 %, 27/01/2027	695 000	845 272	822 861
Bank of New York Mellon Corp. (The), perpétuelles, 3,75 %, 20/12/2026	820 000	1 007 295	942 003
Barclays PLC, perpétuelles, 9,625 %, 15/12/2029	450 000	615 290	623 343
BNP Paribas S.A., taux variable, perpétuelles, 19/08/2025	575 000	820 632	764 867
BP Capital Markets PLC, perpétuelles, 3,625 %, 22/03/2029	490 000	761 362	673 144
Capital One Financial Corp., perpétuelles, 3,95 %, 01/09/2026	765 000	924 158	814 732
Charles Schwab Corp. (The), perpétuelles, 4 %, 01/03/2069	885 000	1 089 856	927 539
Citigroup Inc., perpétuelles, 3,875 %, 18/02/2026	435 000	547 484	511 634
Citizens Financial Group Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 06/04/2024	345 000	477 218	418 412
Discover Financial Services, perpétuelles, 5,50 %, 30/10/2027	500 000	676 634	534 823
Goldman Sachs Group Inc. (The), perpétuelles, 3,65 %, 10/08/2026	480 000	603 168	565 572
Goldman Sachs Group Inc. (The), perpétuelles, 4,125 %, 10/11/2026	265 000	328 229	313 128



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
HSBC Holdings PLC, perpétuelles, 4 %, 09/03/2026	595 000	750 860	725 353
Huntington Bancshares Inc., série E, taux variable, perpétuelles, 15/01/2024	265 000	358 254	329 916
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 16/11/2026	250 000	333 513	309 523
JPMorgan Chase & Co., perpétuelles, 3,65 %, 01/06/2026	715 000	879 810	870 815
Liberty Mutual Group Inc., rachetables, 4,125 %, 15/12/2051	570 000	712 671	634 560
M&T Bank Corp., perpétuelles, 3,5 %, 01/09/2026	740 000	926 924	721 927
Natwest Group PLC, perpétuelles, 4,6 %, 28/06/2031	460 000	566 214	458 745
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 18/06/2073	320 000	606 829	534 267
PNC Financial Services Group Inc. (The), perpétuelles, 3,4 %, 15/09/2026	788 000	953 077	838 737
Royal Bank of Scotland Group PLC, perpétuelles, 6 %, 29/12/2025	290 000	395 096	372 494
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, perpétuelles, 13/05/2025	600 000	814 414	764 894
Société Générale SA, perpétuelles, 4,75 %, 26/05/2026	395 000	476 410	461 078
Truist Financial Corp., perpétuelles, 5,1 %, 01/03/2030	385 000	522 156	464 846
UBS Group AG, taux variable, perpétuelles, 10/02/2031	255 000	259 568	267 710
UBS Group AG, perpétuelles, 4,375 %, 10/02/2031	300 000	385 860	314 953
UBS Group AG, perpétuelles, 9,25 %, 13/11/2033	200 000	275 930	294 365
UniCredit SpA, taux variable, perpétuelles, 03/06/2024	325 000	445 084	429 335
U.S. Bancorp, perpétuelles, 3,7 %, 15/01/2027	760 000	928 018	793 088
Wells Fargo & Co., perpétuelles, 3,9 %, 15/03/2026	420 000	504 254	514 506
Wells Fargo & Co., perpétuelles, 7,625 %, 15/09/2028	365 000	486 091	507 364
Westpac Banking Corp. / Nouvelle-Zélande, taux variable, perpétuelles, 21/09/2027	480 000	583 080	587 316
		21 715 695	19 721 570

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé – 1,15 %			
Bayer AG, 7 %, 25/09/2083	100 000	142 563	151 375
Bayer AG, taux variable, rachetables, 25/09/2083	100 000	142 876	149 443
		285 439	300 818
Produits industriels – 2,61 %			
ELM BV for Firmenich International SA, perpétuelles, 3,75 %, 03/09/2025	100 000	138 478	143 711
Volkswagen International Finance NV, perpétuelles, 3,875 %, 17/06/2029	400 000	610 283	537 911
		748 761	681 622
Services publics – 1,00 %			
Veolia Environnement SA, perpétuelles, 2 %, 15/11/2027	200 000	288 416	262 533
		288 416	262 533
Immobilier – 1,32 %			
Heimstaden Bostad AB, perpétuelles, 2,625 %, 01/02/2027	100 000	91 747	51 225
Unibail-Rodamco-Westfield SE, perpétuelles, 7,25 %, 03/07/2028	200 000	264 079	293 623
		355 826	344 848
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 99,30 %			
		28 015 984	25 944 374
Total des placements – 99,30 %			
		28 015 984	25 944 374
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,57) %			
			(149 245)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,28 %			
			335 175
Autres actifs moins les passifs – (0,01) %			
			(3 672)
Actif net – 100,00 %			
			26 126 632

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023

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 State Street	A-1+	2024-01-18	USD	3 813 841	EUR	3 581 943	0,9390	0,9050	(189 432)
Marchés mondiaux State Street	A-1+	2024-01-18	USD	1 435 088	GBP	1 169 566	0,8150	0,7840	(73 962)
Westpac Banking Corporation	A-1+	2024-01-18	USD	107 515	EUR	99 405	0,9250	0,9050	(3 039)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	177 481	USD	133 108	0,7500	0,7550	1 234
Goldman Sachs & Co.	A-1	2024-01-18	EUR	234 131	USD	256 269	1,0950	1,1050	3 135
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	775 744	USD	581 797	0,7500	0,7550	5 389
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	15 462 641	USD	11 596 749	0,7500	0,7550	107 430
									(149 245)

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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Réinvesties	–	211	424
Rachetées	(175 000)	–	(2 854)
En circulation au 31 décembre 2023	854 099	10 665	42 407

	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 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
Émises	175 000	–	25 798
Réinvesties	–	1 332	1 077
Rachetées	(75 000)	–	(14 017)
En circulation au 31 décembre 2023	415 370	25 888	41 723

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	25 944 374	–	25 944 374
Contrats de change à terme	–	117 188	–	117 188
Total des actifs financiers	–	26 061 562	–	26 061 562
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	266 433	–	266 433
Total des passifs financiers	–	266 433	–	266 433
Total des actifs et passifs financiers	–	25 795 129	–	25 795 129

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,3 million de dollars (1,4 million de dollars au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements en date des 31 décembre 2023 et 2022.

Échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	1 177 663	4,5	–	–
De 1 an à 3 ans	10 700 354	41,3	–	–
De 3 ans à 5 ans	5 338 982	20,6	–	–
Plus de 5 ans	8 727 375	33,6	28 836 101	100,0
Exposition totale	25 944 374	100,0	28 836 101	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 2023, 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	2 040 132	(1 975 109)	65 023	0,2
Euro	5 128 847	(5 044 696)	84 151	0,3
Dollar américain	19 258 694	(9 545 306)	9 713 388	37,2
Exposition nette	26 427 673	(16 565 111)	9 862 562	37,7

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,5 million de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023 et 2022, 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 2023		31 décembre 2022	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
A	0,9	0,9	2,8	2,9
BBB	42,3	42,0	49,6	51,1
Inférieure à BBB	44,2	43,9	47,6	49,0
Aucune note	12,6	12,5	–	–
Total	100,0	99,3	100,0	103,0

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait une perte en capital reportée de 5 798 324 \$ (2 072 141 \$ en 2022) et n'avait aucune perte autre qu'en capital reportée (néant en 2022). 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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	38 240 927	41 341 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 049 605	6 245 814
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	347 798	242 588
Créances :		
Intérêts	656 575	724 261
Parts de capital vendues	–	184 505
Titres de placement vendus	343 159	993 019
Charges payées d'avance	18 953	13 215
Autres créances	1 426	–
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur (note 5)	651 789	–
Profit latent sur les contrats de change à terme	194 774	40 382
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	45 405	63 137
Total de l'actif	41 550 411	49 847 996
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	219 963	235 580
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 705	2 704
Autres charges à payer (note 5)	323 487	214 941
Distributions	507 375	214 012
Titres de placement achetés	439 492	966 186
Passifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur (note 5)	26 936	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	322 623	976 114
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	375 717	3 235
Total du passif	2 223 298	2 612 772
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 327 113	47 235 224

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	25 336 500	31 818 499
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	10 466 812	11 152 011
Parts de catégorie A	1 921 144	2 183 182
Parts de catégorie F	947 331	1 351 618
Parts de FNB non couvertes en devises	404 890	393 509
Parts de catégorie A non couvertes en devises	76 886	88 997
Parts de catégorie F non couvertes en devises	173 550	247 408
Total	39 327 113	47 235 224
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 569 480	4 669 480
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	1 342 046	1 442 046
Parts de catégorie A	252 706	293 839
Parts de catégorie F	121 584	180 262
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	9 822	11 476
Parts de catégorie F non couvertes en devises	21 506	31 426
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	7,10	6,81
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	7,80	7,73
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	5,90	5,71
Parts de catégorie A	7,60	7,43
Parts de catégorie F	7,79	7,50
Parts de FNB non couvertes en devises	8,10	7,87
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	7,83	7,76
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	5,92	5,73
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	8,07	7,87
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	6,10	5,81

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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	–	38 657
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 215 171	3 798 588
Distributions des fonds sous-jacents	–	9 684
Revenu (perte) sur les swaps de devises	93 919	(591 108)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	78 343	424 761
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 077 914)	(5 577 687)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(440 530)	(2 534 883)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(6 571)	20 011
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	155 347	2 220 122
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 023 169	(3 120 222)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	807 883	(452 537)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(390 214)	59 902
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	423 252	(85 900)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	35 760	(135 339)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	4 917 615	(5 925 951)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(143 960)	478 000
Total des produits	4 773 655	(5 447 951)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	429 269	610 970
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	72 571	72 515
Honoraires juridiques	52 774	52 589
Frais d'exploitation	28 112	28 062
Honoraires des auditeurs	20 453	20 437
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	7 258	3 691
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 000	–
Retenues d'impôts à la source (note 7)	3 193	(7 437)
Charges d'intérêts et bancaires	2 836	1 086
Coûts de transaction (note 9) ¹	1 999	649
Autres charges (note 5)	22 615	49 557
Total des charges	646 080	832 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 127 575	(6 280 070)

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	2 811 322	(4 458 722)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	959 377	(1 005 755)
Parts de catégorie A	179 491	(567 065)
Parts de catégorie F	113 163	(198 279)
Parts de FNB non couvertes en devises	37 261	(15 344)
Parts de catégorie A non couvertes en devises	6 826	(16 221)
Parts de catégorie F non couvertes en devises	20 135	(18 684)
Total	4 127 575	(6 280 070)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	4 108 110	5 585 507
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	1 377 251	1 896 936
Parts de catégorie A	279 382	564 540
Parts de catégorie F	168 484	219 481
Parts de FNB non couvertes en devises	50 000	50 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	11 364	24 250
Parts de catégorie F non couvertes en devises	28 715	37 179
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,69	(0,80)
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,70	(0,53)
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	0,53	(0,31)
Parts de catégorie A	0,65	(1,00)
Parts de catégorie F	0,67	(0,90)
Parts de FNB non couvertes en devises	0,74	(0,33)
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,59	(0,67)
Parts de catégorie A non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,45	(0,53)
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	0,70	(0,50)
Parts de catégorie F non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	0,53	(0,40)

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	31 818 499	52 528 836
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 811 322	(4 458 722)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	127 965
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(7 592 324)	(14 402 042)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 592 324)	(14 274 077)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 641 507)	(1 113 239)
Remboursement de capital	(59 490)	(864 299)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 700 997)	(1 977 538)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 481 999)	(20 710 337)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	25 336 500	31 818 499

Parts de FNB non couvertes en devises (USD)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 152 011	22 095 879
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	959 377	(1 005 755)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	469 434
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(777 571)	(9 311 523)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(777 571)	(8 842 089)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(836 683)	(354 463)
Remboursement de capital	(30 322)	(741 561)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(867 005)	(1 096 024)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(685 199)	(10 943 868)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 466 812	11 152 011

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 183 182	10 208 604
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	179 491	(567 065)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 297	19 006
Échange de parts rachetables	–	(1 214 236)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(408 369)	(6 183 782)
Réinvestissement des distributions	89 651	128 891
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(315 421)	(7 250 121)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(121 698)	(65 369)
Remboursement de capital	(4 410)	(142 867)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(126 108)	(208 236)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(262 038)	(8 025 422)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 921 144	2 183 182

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 351 618	2 543 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	113 163	(198 279)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 086	12 592
Échange de parts rachetables	–	88 165
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(502 613)	(1 050 463)
Réinvestissement des distributions	39 197	40 263
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(443 330)	(909 443)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(71 528)	(39 166)
Remboursement de capital	(2 592)	(44 882)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(74 120)	(84 048)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(404 287)	(1 191 770)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	947 331	1 351 618

Parts de FNB non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	393 509	429 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 261	(15 344)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 293
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	1 293
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(24 975)	(10 234)
Remboursement de capital	(905)	(11 666)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 880)	(21 900)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 381	(35 951)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	404 890	393 509

Parts de catégorie A non couvertes en devises

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	88 997	521 997
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 826	(16 221)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14	427
Échange de parts rachetables	–	41 574
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(15 976)	(451 927)
Réinvestissement des distributions	2 628	3 158
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(13 334)	(406 768)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 407)	(3 175)
Remboursement de capital	(196)	(6 836)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 603)	(10 011)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 111)	(433 000)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	76 886	88 997

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie F non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	247 408	391 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 135	(18 684)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	24	801
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(84 794)	(115 267)
Réinvestissement des distributions	4 900	5 246
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(79 870)	(109 220)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(13 629)	(6 896)
Remboursement de capital	(494)	(9 063)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 123)	(15 959)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 858)	(143 863)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	173 550	247 408

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 127 575	(6 280 070)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	6 383	(225 756)
Achat de placements*	(28 626 115)	(66 412 477)
Produit de la vente de placements*	32 584 513	71 514 532
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 077 914	5 577 687
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	6 571	(20 011)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(3 023 169)	3 120 222
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(807 883)	452 537
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	390 214	(59 902)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	(423 252)	85 900
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	158 452	(340 344)
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(105 210)	(242 588)
Coûts de transaction (note 9)	1 999	649
	6 367 992	7 170 379
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables*	207 926	447 013
Échange de parts rachetables	-	(1 084 497)
Paievements pour le rachat de parts rachetables*	(9 381 647)	(31 316 295)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(2 384 097)	(3 345 690)
	(11 557 818)	(35 299 469)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(6 383)	225 756
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 189 826)	(28 129 090)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	6 245 814	34 149 148
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 049 605	6 245 814
Intérêts reçus (versés)	3 280 021	3 308 490
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(3 193)	46 094

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 1,40 %			
Actions américaines – 1,40 %			
Biens de consommation cyclique – 0,22 %			
Cumulus Media Inc., catégorie A	12 091	198 742	85 233
		198 742	85 233
Matériaux – 1,18 %			
*Covia	22 922	201 667	463 185
		201 667	463 185
Total des actions américaines – 1,40 %			
Total des actions – 1,40 %			
Titres à revenu fixe – 84,36 %			
Titres à revenu fixe américains – 83,36 %			
888 Acquisitions Ltd., rachetables, 7,558 %, 15/07/2027	1 000 000	1 125 239	1 407 098
Ahead DB Holdings LLC, rachetables, 6,625 %, 01/05/2028	145 000	179 828	167 588
Albertsons Cos Inc., 4,875 %, 15/02/2030	165 000	202 273	209 728
Alfa SAB de CV, rachetables, 6,875 %, 25/03/2044	250 000	410 565	330 537
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, rachetables, 6,750 %, 15/10/2027	130 000	162 862	170 946
Ally Financial Inc., perpétuelles, 4,700 %, 15/05/2028	375 000	452 531	338 449
Alsea SAB de CV, rachetables, 7,750 %, 14/12/2026	200 000	260 041	270 785
Altice France, rachetables, 5,500 %, 15/01/2028	235 000	285 168	256 698
American Airlines Inc., rachetables, 7,250 %, 15/02/2028	60 000	80 566	80 346
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,500 %, 20/04/2026	41 667	54 601	54 854
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,750 %, 20/04/2029	230 000	281 021	297 327
AmWINS Group Inc., rachetables, 4,875 %, 30/06/2029	145 000	181 174	175 460
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 5,75 %, 01/03/2027	75 000	97 554	98 681
APX Group Inc., rachetables, 5,75 %, 15/07/2029	260 000	308 207	321 717
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, rachetables, 4,75 %, 15/07/2027	500 000	752 206	618 127
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, rachetables, 5,25 %, 15/08/2027	30 000	34 666	30 896
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., rachetables, 5,875 %, 30/06/2029	160 000	198 309	197 125
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., rachetables, 7,00 %, 01/11/2026	165 000	210 707	220 497
AssuredPartners Inc., rachetables, 5,625 %, 15/01/2029	220 000	257 639	272 420
AT&T Inc., rachetables, 3,5 %, 15/09/2053	70 000	61 526	67 693
Banco Davivienda SA, perpétuelles, 6,65 %, 22/04/2031	200 000	250 906	189 813
Banco Mercantil del Norte SA, perpétuelles, 6,625 %, 24/01/2032	200 000	246 150	225 788
BCPE Empire Holdings Inc., rachetables, 7,625 %, 01/05/2027	110 000	140 271	140 800
Bell Canada Inc., rachetables, 3,5 %, 30/09/2050	570 000	408 485	443 265
Benchmark 2023-B40 Mortgage Trust, coupon zéro, 15/12/2056	47 000	63 791	65 151
Benchmark 2023-B40 Mortgage Trust, coupon zéro, 15/12/2056	18 000	24 430	24 936
Berry Global Escrow Corp., rachetables, 5,625 %, 15/07/2027	55 000	73 887	72 409
Boeing Co. (The), rachetables, 5,805 %, 01/05/2050	170 000	199 195	234 362
BroadStreet Partners Inc., rachetables, 5,875 %, 15/04/2029	135 000	162 227	167 137
Buckeye Partners L.P., rachetables, 4,5 %, 01/03/2028	195 000	232 875	244 721
Buckeye Partners L.P., rachetables, 5,85 %, 15/11/2043	25 000	25 088	26 887
Calpine Corp., rachetables, 5,000 %, 01/02/2031	180 000	217 775	218 994
Carnival Corp., rachetables, 5,75 %, 01/03/2027	20 000	25 291	25 898
Carnival Corp., rachetables, 7,625 %, 01/03/2026	90 000	117 578	121 490
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 01/02/2031	235 000	254 484	272 577

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 15/01/2034	100 000	99 871	107 895
Cemex SAB de CV, perpétuelles, 9,125 %, 14/03/2028	200 000	276 670	282 512
CHS/Community Health Systems Inc., rachetables, 4,75 %, 15/02/2031	75 000	90 626	78 575
CHS/Community Health Systems Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2027	25 000	33 794	32 002
Obligation internationale du gouvernement colombien, rachetable, 8,75 %, 14/11/2053	200 000	269 586	305 359
CommonSpirit Health, 4,35 %, 01/11/2042	60 000	64 121	69 067
CommScope Finance LLC, rachetables, 8,25 %, 01/03/2027	75 000	94 336	52 562
CommScope Technologies Finance LLC, rachetables, 5,000 %, 15/03/2027	155 000	177 793	85 683
Tacora Resources Inc., rachetables, 5,875 %, 15/01/2030	210 000	257 128	241 593
Comstock Resources Inc., rachetables, 6,75 %, 01/03/2029	46 000	56 218	55 832
Condor Merger Sub Inc., rachetables, 7,375 %, 15/02/2030	50 000	55 263	60 618
Corporación Nacional del Cobre de Chile, rachetables, 5,125 %, 02/02/2033	450 000	584 152	578 815
Coty Inc., rachetables, 5,000 %, 15/04/2026	110 000	145 426	143 482
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	250 000	280 468	25 905
CQP Holdco L.P. / BIP-V Chinook Holdco LLC, rachetables, 5,5 %, 15/06/2031	125 000	150 354	157 155
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates, 8,059 %, 15/05/2036	100 000	130 354	131 234
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp., rachetables, 7,375 %, 01/02/2031	120 000	160 644	167 204
CSC Holdings LLC, rachetables, 5,75 %, 15/01/2030	205 000	245 837	169 375
CSN Inova Ventures, rachetable, 6,75 %, 28/01/2028	200 000	259 456	259 033
CVS Health Corp., rachetables, 5,05 %, 25/03/2048	75 000	87 941	93 466
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC, catégorie A2, série 2023-2A, 5,56 %, 20/11/2048	80 000	101 618	101 299
DaVita Inc., rachetables, 3,75 %, 15/02/2031	30 000	30 514	32 706
Diamondback Energy Inc., rachetables, 3,5 %, 01/12/2029	240 000	284 163	295 904
DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	300 000	351 672	212 671
Obligation internationale de la République dominicaine, 7,050 %, 03/02/2031	200 000	266 110	278 923
Dryden Senior Loan Fund, catégorie ER, série 16-45, 11,514 %, 15/10/2030	250 000	320 414	289 883
Eaton Vance CLO Ltd., catégorie E, série 18-1X, 11,664 %, 15/10/2030	550 000	710 435	665 178
Ecopetrol SA, rachetables, 8,875 %, 13/01/2033	400 000	532 674	576 574
Enbridge Inc., rachetables, 4,57 %, 11/03/2044	480 000	399 293	435 695
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,375 %, 31/08/2081	200 000	224 618	250 381
Endurance Acquisition Merger, rachetables, 6,000 %, 15/02/2029	135 000	152 813	135 330
EQM Midstream Partners L.P., rachetables, 6,000 %, 01/07/2025	39 000	51 365	51 697
EQM Midstream Partners L.P., rachetables, 5,500 %, 15/07/2028	95 000	122 594	124 782
First Quantum Minerals Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/03/2026	65 000	85 683	77 536
First Quantum Minerals Ltd., rachetables, 8,625 %, 01/06/2031	20 000	26 455	22 503
Ford Motor Credit Co. LLC, 6,800 %, 12/05/2028	25 000	33 546	34 646
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,200 %, 10/06/2030	25 000	33 609	35 361
Ford Motor Credit Co. LLC, rachetables, 2,900 %, 10/02/2029	85 000	88 083	98 826
Frontier Communications Corp., rachetables, 5,875 %, 15/10/2027	100 000	130 127	128 107
Frontier Communications Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/11/2029	85 000	103 843	95 569
Frontier Issuer LLC, catégorie A2, série 23-1, rachetables, 6,600 %, 20/08/2053	91 000	117 196	120 356



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

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 (\$)
Galaxy CLO Ltd., catégorie E, série 18-28X, 11,664 %, 15/07/2031	500 000	653 169	636 496	ORL Trust, série 2023-GLKS, taux variable, 19/10/2036	100 000	135 459	132 895
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8,000 %, 15/01/2027	185 000	241 721	249 582	Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 6,75 %, 15/01/2053	500 000	670 705	725 184
Obligation internationale du gouvernement ghanéen, 10,75 %, 14/10/2030	200 000	279 670	167 785	Obligation internationale du gouvernement panaméen, rachetable, 6,875 %, 31/01/2036	200 000	259 585	265 080
Global Infrastructure Solutions Inc., rachetables, 5,625 %, 01/06/2029	150 000	181 920	181 744	Performance Food Group Inc., rachetables, 4,25 %, 01/08/2029	255 000	297 417	310 310
GTCR AP Finance Inc., rachetables, 8,000 %, 15/05/2027	70 000	91 529	93 821	Petróleos Mexicanos, rachetables, 10 %, 07/02/2033	200 000	259 989	266 365
GTCR W-2 Merger Sub LLC, rachetables, 7,500 %, 15/01/2031	50 000	67 598	70 053	Petróleos Mexicanos, rachetables, 5,95 %, 28/01/2031	200 000	246 281	211 940
Harvest Midstream I L.P., rachetables, 7,500 %, 01/09/2028	85 000	110 676	112 130	PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp., rachetables, 7,75 %, 15/02/2029	60 000	80 133	77 390
Hess Corp., 5,600 %, 15/02/2041	50 000	61 292	69 915	Pioneer Natural Resources Company, rachetables, 1,9 %, 15/08/2030	270 000	283 235	304 387
Hilton Grand Vacations Trust, série 2023-1, 6,940 %, 25/01/2038	90 016	119 607	121 216	Prestige Auto Receivables Trust, série 2021-1, coupon zéro, 15/02/2028	65 000	80 578	79 264
Huarong Finance II Co Ltd., 5,500 %, 16/01/2025	200 000	269 168	262 691	Prime Security Services Borrower LLC, rachetables, 6,25 %, 15/01/2028	165 000	211 847	217 712
HUB International Ltd., 7,25 %, 15/06/2030	115 000	154 094	161 052	Rackspace Technology Global Inc, rachetables, 3,5 %, 15/02/2028	25 000	17 410	13 337
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 4,500 %, 01/04/2026	25 000	31 370	32 129	Rackspace Technology Global Inc, rachetables, 5,375 %, 01/12/2028	310 000	367 205	148 453
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 6,125 %, 01/04/2029	25 000	31 447	32 506	RAD, série 2021-15X, 20/01/2034	750 000	832 265	682 076
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,25 %, 15/03/2028	70 000	90 400	90 231	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., rachetables, 5,75 %, 15/01/2029	95 000	119 199	98 003
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,25 %, 15/07/2030	165 000	209 532	209 184	Repsol International Finance BV, perpétuelles, 3,75 %, 11/03/2026	180 000	258 459	258 365
Iron Mountain Inc., rachetables, 5,625 %, 15/07/2032	120 000	154 558	150 986	Obligation internationale du gouvernement sud-africain, 5,875 %, 20/04/2032	250 000	296 698	314 622
Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables, 5,875 %, 15/01/2028	190 000	243 301	248 678	RLJ Lodging Trust LP, rachetables, 3,75 %, 01/07/2026	50 000	61 485	62 825
JSW Steel Ltd., rachetables, 5,05 %, 05/04/2032	300 000	380 152	343 270	Rockcliff Energy II LLC, rachetables, 5,5 %, 15/10/2029	35 000	43 393	43 893
KazMunayGas National Co JSC, 5,750 %, 19/04/2047	200 000	213 553	232 969	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5 %, 01/04/2028	85 000	106 368	111 290
KB Home, 7,25 %, 15/07/2030	175 000	224 822	240 254	Sasol Financement USA LLC, rachetables, 4,375 %, 18/09/2026	200 000	257 635	247 079
L Brands Inc., rachetables, 6,625 %, 01/10/2030	120 000	155 045	162 748	Sealed Air Corp., rachetables, 01/02/2028	155 000	207 499	207 209
Level 3 Financing Inc., rachetables, 10,5 %, 15/05/2030	92 000	120 679	118 325	SierraCol Energy Andina LLC, rachetables, 6,000 %, 15/06/2028	200 000	239 955	223 195
Level 3 Financing Inc., rachetables, 4,625 %, 15/09/2027	75 000	95 146	59 719	Sixth Street CLO XIX Ltd., 6,688 %, 20/07/2034	500 000	657 970	659 285
Mauser Packaging Solutions Holding Co., rachetables, 7,875 %, 15/08/2026	60 000	82 885	80 973	Springleaf Finance Corp., 6,875 %, 15/03/2025	35 000	45 179	46 984
Mauser Packaging Solutions Holding Co., rachetables, 9,25 %, 15/04/2027	55 000	71 757	71 610	Stack Infrastructure Issuer LLC, 5,900 %, 25/10/2048	67 000	88 693	88 667
Mav Acquisition Corp., rachetables, 5,75 %, 01/08/2028	70 000	85 987	89 532	Commission Sous-Régionale des Pêches, catégorie C, série 2023-3A, 7,120 %, 20/09/2040	91 104	123 861	121 768
Obligation internationale du gouvernement mexicain, 6,350 %, 09/02/2035	200 000	272 374	278 284	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp., rachetables, 9,000 %, 15/10/2026	170 000	229 670	225 016
Midwest Gaming Borrower LLC, rachetables, 4,875 %, 01/05/2029	125 000	154 305	154 220	Sunnova Energy Corp., rachetables, 5,875 %, 01/09/2026	180 000	220 425	203 243
Minerva Luxembourg SA., 8,875 %, 13/09/2033	200 000	272 790	280 657	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 5,500 %, 15/01/2028	35 000	42 418	43 875
Motion Bondco DAC, rachetables, 6,625 %, 15/11/2027	145 000	184 925	177 806	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 6,000 %, 31/12/2030	65 000	79 867	80 203
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 5,25 %, 01/08/2026	80 000	97 863	94 854	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 6,000 %, 01/09/2031	75 000	90 877	91 947
MSWF Commercial Mortgage Trust, série 2023-2, 7,252 %, 15/12/2056	15 000	20 267	20 522	Taylor Morrison Communities Inc., rachetables, 5,75 %, 15/01/2028	115 000	143 106	153 092
MVV 2023-2 LLC, coupon zéro, 20/11/2040	98 448	135 510	133 699	TELUS Corp., rachetables, 4,85 %, 05/04/2044	460 000	407 877	437 569
Nabors Industries Ltd., rachetables, 7,25 %, 15/01/2026	50 000	65 173	63 749	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, rachetables, 3,75 %, 09/05/2027	150 000	196 769	212 142
NCL Corp Ltd., rachetables, 5,875 %, 15/02/2027	60 000	76 579	78 876	TMS International Corp., rachetables, 6,25 %, 15/04/2029	35 000	43 197	38 324
NCL Finance Ltd, rachetables, 6,125 %, 15/03/2028	55 000	66 741	69 674	TransCanada PipeLines Ltd., rachetables, 4,34 %, 15/10/2049	510 000	405 960	441 501
New Fortress Energy Inc., rachetables, 6,5 %, 30/09/2026	125 000	153 144	159 191	TransDigm Inc., rachetables, 7,5 %, 15/03/2027	135 000	180 659	179 752
New Fortress Energy Inc., rachetables, 6,75 %, 15/09/2025	65 000	80 407	85 471	Türkiye Vakıflar Bankası TAO, 9,000 %, 12/10/2028	200 000	271 427	278 563
Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Inc., rachetables, 4,75 %, 30/04/2027	85 000	104 744	107 650	United Airlines Inc., rachetables, 4,375 %, 15/04/2026	120 000	148 509	155 145
Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Inc., rachetables, 6,000 %, 15/02/2028	70 000	84 804	85 847	United Rentals North America Inc., 6,000 %, 15/12/2029	160 000	212 560	215 421
NRG Energy Inc., rachetables, 3,875 %, 15/02/2032	13 000	13 874	14 766	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC, rachetables, 4,75 %, 15/04/2028	70 000	85 617	80 079
NRG Energy Inc., perpétuelles, 10,250 %, 15/03/2028	55 000	73 820	75 945				
OHA Credit Funding 4 Ltd., taux variable, 22/10/2036	500 000	658 070	662 532				
OneMain Finance Corp., rachetables, 3,50 %, 15/01/2027	85 000	92 918	104 313				
OneMain Finance Corp., rachetables, 4,00 %, 15/09/2030	85 000	87 530	96 524				
Oracle Corp., rachetables, 5,55 %, 06/02/2053	400 000	529 880	532 936				



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC, rachetables, 10,5 %, 15/02/2028	180 000	239 661	241 981
US Foods Inc., rachetables, 4,75 %, 15/02/2029	125 000	157 213	157 464
Verisure Holding AB, rachetables, 3,875 %, 15/07/2026	150 000	205 172	215 974
Vistra Operations Co. LLC, 7,75 %, 15/10/2031	45 000	61 172	61 957
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 4,375 %, 01/05/2029	230 000	272 587	284 764
Warnermedia Holdings Inc., rachetables, 5,141 %, 15/03/2052	65 000	62 300	74 368
White Cap Buyer LLC, rachetables, 6,875 %, 15/10/2028	160 000	207 768	205 491
WR Grace Holdings LLC, rachetables, 5,625 %, 15/08/2029	105 000	128 712	123 082
Yum! Brands Inc., rachetables, 5,375 %, 01/04/2032	110 000	145 801	143 399
ZF Europe Finance BV, rachetables, 3,000 %, 23/10/2029	100 000	122 284	135 033
Total des titres américains à revenu fixe – 84,36 %		33 982 886	33 186 572
Total des titres à revenu fixe – 84,36 %		33 982 886	33 186 572
Prêts à terme – 1,38 %			
Prêts à terme américains – 1,38 %			
ConvergeOne Holdings Inc., prêt à terme, 13,87 %, 04/01/2027	100 000	124 743	32 257
Nautilus Power LLC, prêt à terme, 10,24 %, 16/05/2024	471 466	616 713	511 040
		741 456	543 297
Total des prêts à terme américains – 1,38 %		741 456	543 297
Total des prêts à terme – 1,38 %		741 456	543 297

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Billets du Trésor – 10,08 %			
Billet du Trésor américain, 2,750 %, échéant le 15 février 2024	3 000 000	4 018 240	3 962 640
Total des billets du Trésor – 10,08 %		4 018 240	3 962 640
Total des placements – 97,24 %		39 142 991	38 240 927
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,33) %			(127 849)
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 2) – (0,84) %			(330 312)
Swaps (tableau 3) – 1,59 %			624 853
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,67 %			1 049 605
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 0,88 %			347 798
Autres actifs, moins les passifs – (1,19) %			(477 909)
Actif net – 100,00 %			39 327 113

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023

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	2024-02-23	CAD	25 189 379	USD	18 891 656	0,7500	0,7550	175 009
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	1 924 722	USD	1 443 512	0,7500	0,7550	13 372
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	920 114	USD	690 072	0,7500	0,7550	6 393
Goldman Sachs & Co.	A-1	2024-01-18	USD	3 644 634	CAD	5 000 000	1,3720	1,3250	(171 735)
Goldman Sachs & Co.	A-1	2024-01-18	USD	1 970 193	EUR	1 862 706	0,9450	0,9050	(115 872)
Goldman Sachs & Co.	A-1	2024-01-18	USD	557 083	GBP	457 744	0,8220	0,7840	(35 016)
									(127 849)

TABLEAU 2 – CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2023

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(1 170 330)	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain à 10 ans (CBT)	2024-03-19	(8)	USD	110,40	(1 196 686)	(26 356)
1 560 383	Contrats à terme standardisés Euro-Bund (FGBL)	2024-03-07	8	EUR	133,34	1 605 788	45 405
(3 510 441)	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain à 2 ans (CBT)	2024-03-28	(13)	USD	101,90	(3 547 004)	(36 563)
(1 133 349)	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain à 5 ans (CBT)	2024-03-28	(8)	USD	106,92	(1 153 042)	(19 693)
(3 348 960)	Contrats à terme standardisés sur obligation du Trésor américain à long terme (CBT)	2024-03-19	(22)	USD	114,88	(3 642 065)	(293 105)
(7 602 697)						(7 933 009)	(330 312)

TABLEAU 3 – SWAPS

Au 31 décembre 2023

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 3M, paie un taux variable / reçoit un taux fixe de 3,22 %	Goldman Sachs & Co.	A-1	–	670 000	2028-03-13	(26 936)
Swap sur défaillance, indice CDX North America High Yield, reçoit un taux de 5 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	–	740 000	2028-06-20	570 781
Swap sur rendement total, iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF (coupon – 0,80 %)	Goldman Sachs International	A-1	–	290 000	2024-01-18	81 008
						624 853

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 2023 et 2022 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 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
Émises	–	–	1 484	2 812
Réinvesties	–	–	12 109	5 172
Rachetées	(1 100 000)	(100 000)	(54 726)	(66 662)
En circulation au 31 décembre 2023	3 569 480	1 342 046	252 706	121 584

	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 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
Émises	–	33	31
Réinvesties	–	340	617
Rachetées	–	(2 027)	(10 568)
En circulation au 31 décembre 2023	50 000	9 822	21 506

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	37 149 213	–	37 149 213
Actions	85 233	–	463 185	548 418
Prêts à terme	–	543 297	–	543 297
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	45 405	–	–	45 405
Contrats de change à terme	–	194 774	–	194 774
Swaps	–	624 853	–	624 853
Total des actifs financiers	130 638	38 512 137	463 185	39 105 959
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	375 717	–	–	375 717
Contrats de change à terme	–	322 623	–	322 623
Total des passifs financiers	375 717	322 623	–	698 340
Total des actifs et passifs financiers	(245 079)	38 189 514	463 185	38 407 619

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 sur indice boursier	63 137	–	–	63 137
Total des actifs financiers	164 802	41 239 410	–	41 404 212
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours de ces actions avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 27 421 \$ (22 257 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements en date des 31 décembre 2023 et 2022.

Échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	4 473 680	11,9	252 436	0,6
De 1 an à 3 ans	3 372 605	8,9	2 015 408	4,9
De 3 ans à 5 ans	8 795 092	23,3	8 713 497	21,3
Plus de 5 ans	21 051 132	55,8	29 914 595	73,1
Exposition totale	37 692 509	100,0	40 895 936	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 2023, 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	636 625	(773 017)	(136 392)	(0,3)
Euro	2 572 901	(2 725 905)	(153 004)	(0,4)
Dollar américain*	35 596 152	(19 809 672)	15 786 480	40,1
Exposition nette	38 805 678	(23 308 594)	15 497 084	39,4

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

* 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 2023 par rapport au dollar américain, 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 2022). 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 2023 et 2022, 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 2023		31 décembre 2022	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	3,5	3,4	–	–
AA+ à AA-	12,0	11,5	–	–
A+ à A-	2,2	2,1	0,2	0,1
BBB+ à BBB-	15,8	15,2	9,8	8,8
Inférieure à BBB-	53,8	51,6	86,9	74,8
Aucune note	12,6	12,1	3,1	2,8
Total	100,0	95,9	100,0	86,6

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 22 631 873 \$ (20 122 314 \$ en 2022) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'exercice où elles sont survenues.



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)
Actif	
Placements :	
Actifs financiers non dérivés	30 928 054
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 988
Créances :	
Distributions	100 132
Parts de capital vendues	3 355
Charges payées d'avance	1 253
Total de l'actif	31 066 782
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	3 436
Autres charges à payer (note 5)	2 699
Distributions	100 343
Total du passif	106 478
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 960 304
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	30 958 163
Parts de catégorie A	1 069
Parts de catégorie F	1 072
Total	30 960 304
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	1 450 000
Parts de catégorie A	50
Parts de catégorie F	50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de FNB	21,35
Parts de catégorie A	21,30
Parts de catégorie F	21,35

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 conservateur actif Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	
Distributions des fonds sous-jacents	146 884
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(430)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	3 654
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	413 275
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	563 383
Profit (perte) de change sur la trésorerie	28
Total des produits	563 411
Charges	
Retenues d'impôts à la source (note 7)	3 856
Frais de gestion (note 5)	3 055
Coûts de transaction (note 9) ¹	381
Autres charges (recouvrement) (note 5)	3 769
Total des charges	11 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552 350
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	552 209
Parts de catégorie A	69
Parts de catégorie F	72
Total	552 350
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)	
Parts de FNB	571 429
Parts de catégorie A	50
Parts de catégorie F	50
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	0,97
Parts de catégorie A	1,37
Parts de catégorie F	1,43
1) Rabais de courtage	4

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
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	552 209
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	30 506 296
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	30 506 296
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(74 174)
Des dividendes	(17 012)
Des gains en capital	(7 020)
Remboursement de capital	(2 136)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(100 342)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 958 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	30 958 163
Parts de catégorie A	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 000
Réinvestissement des distributions	4
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 004
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(2)
Des gains en capital	(2)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 069
Parts de catégorie F	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 000
Réinvestissement des distributions	4
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 004
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(3)
Des dividendes	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 072

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552 350
Ajustements :	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(43)
Achat de placements*	(1 742 256)
Produit de la vente de placements	615 981
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 654)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(413 275)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(95 250)
Coûts de transaction (note 9)	381
	(1 085 766)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 119 710
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	1
	1 119 711
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	43
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	33 945
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	33 988
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(3 856)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 97,12 %			
FINB BMO obligations totales	362 057	4 932 289	5 007 248
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	57 072	1 561 963	1 598 016
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	51 049	1 589 831	1 624 379
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	174 019	3 375 865	3 428 174
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	57 249	1 488 667	1 497 061
iShares Core MSCI EAFE ETF	18 798	1 727 029	1 752 298
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	15 713	2 079 107	2 066 436
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	83 353	1 502 471	1 519 525
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	88 405	1 674 322	1 707 985
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	88 857	2 161 014	2 196 545
Fonds d'obligations mondiales Purpose	125 927	2 154 640	2 196 167
Fonds de lingots d'or Purpose	39 385	1 190 518	1 210 301
Fonds de dividendes international Purpose	86 485	1 816 523	1 842 131
Fonds à revenu élevé Purpose	68 216	1 177 353	1 181 501
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	44 613	1 223 366	1 242 026
Total des fonds d'investissement – 97,12 %		29 654 958	30 069 793
Fonds du marché monétaire – 2,77 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	17 165	859 949	858 261
Total des fonds du marché monétaire – 2,77 %		859 949	858 261
Coûts de transaction (note 9)		(128)	–
Total des placements – 99,89 %		30 514 779	30 928 054
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,11 %			33 988
Autres actifs, moins les passifs – 0,00 %			(1 738)
Actif net – 100,00 %			30 960 304

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS CONSERVATEUR ACTIF PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds conservateur actif Purpose vise à procurer aux porteurs de parts une combinaison de revenu et de croissance modérée du capital à long terme, principalement en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe de partout dans le monde. L'objectif du fonds est de surclasser une stratégie équilibrée passive sur un cycle de marché complet en tenant compte du risque. Toute révision des objectifs de placement de base doit être approuvée par une majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de titres convoqués à cette fin.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	–	–	–
Émises	1 450 000	50	50
En circulation au 31 décembre 2023	1 450 000	50	50

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*	1,20 %
Parts de catégorie F	0,20 %

* 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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	30 928 054	–	–	30 928 054
Total des actifs financiers	30 928 054	–	–	30 928 054
Total des actifs et passifs financiers	30 928 054	–	–	30 928 054

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,5 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

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 2023, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 838 299	–	3 838 299	12,4
Exposition nette	3 838 299	–	3 838 299	12,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,2 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 de l'état du résultat global.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital ni aucune perte en capital reportée aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS CONSERVATEUR ACTIF PURPOSE (suite)

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds d'investissement (« 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 l'état 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 2023	
	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents		
FINB BMO obligations totales	16,2	0,1
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	5,2	0,1
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	5,3	0,4
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	11,1	0,2
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	4,8	0,1
iShares Core MSCI EAFE ETF	5,7	0,0
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	6,7	0,0
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	4,9	0,2
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	5,5	5,8
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	7,1	3,1
Fonds d'obligations mondiales Purpose	7,1	0,4
Fonds de lingots d'or Purpose	3,9	1,0
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	2,8	0,0
Fonds de dividendes international Purpose	6,0	3,7
Fonds à revenu élevé Purpose	3,8	1,0
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	4,0	0,6



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)
Actif	
Placements :	
Actifs financiers non dérivés	96 586 870
Trésorerie et équivalents de trésorerie	585 088
Créances :	
Distributions	291 902
Parts de capital vendues	27 116
Charges payées d'avance	3 539
Total de l'actif	97 494 515
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	9 803
Autres charges à payer (note 5)	7 787
Distributions	321 563
Total du passif	339 153
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	97 155 362
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	96 165 781
Parts de catégorie A	139 729
Parts de catégorie F	849 852
Total	97 155 362
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	4 475 000
Parts de catégorie A	6 516
Parts de catégorie F	39 543
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de FNB	21,49
Parts de catégorie A	21,44
Parts de catégorie F	21,49

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 équilibré actif Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	
Distributions des fonds sous-jacents	498 080
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(806)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 536
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	247 162
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	746 972
Profit (perte) de change sur la trésorerie	273
Total des produits	747 245
Charges	
Retenues d'impôts à la source (note 7)	28 847
Frais de gestion (note 5)	7 039
Coûts de transaction (note 9) ¹	625
Autres charges (recouvrement) (note 5)	8 779
Total des charges	45 290
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	701 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	682 297
Parts de catégorie A	5 664
Parts de catégorie F	13 994
Total	701 955
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)	
Parts de FNB	1 289 286
Parts de catégorie A	4 280
Parts de catégorie F	14 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	0,52
Parts de catégorie A	1,32
Parts de catégorie F	1,00

1) Rabais de courtage	7
-----------------------	---

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
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	682 297
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	95 805 047
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	95 805 047
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(245 549)
Des dividendes	(43 540)
Des gains en capital	(22 299)
Remboursement de capital	(10 175)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(321 563)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 165 781
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	96 165 781

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 664
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	134 065
Réinvestissement des distributions	426
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	134 491
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(225)
Des dividendes	(40)
Des gains en capital	(152)
Remboursement de capital	(9)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(426)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139 729
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	139 729

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 994
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	835 858
Réinvestissement des distributions	2 896
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	838 754
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(1 865)
Des dividendes	(331)
Des gains en capital	(623)
Remboursement de capital	(77)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 896)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	849 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	849 852

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	701 955
Ajustements :	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(314)
Achat de placements*	(2 415 499)
Produit de la vente de placements	587 474
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 536)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(247 162)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(277 851)
Coûts de transaction (note 9)	625
	(1 653 308)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables*	2 238 082
	2 238 082
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	314
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	584 774
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	585 088
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(28 847)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 96,09 %			
Avantis International Equity ETF	48 848	3 915 343	3 911 395
FINB BMO obligations totales	836 047	11 539 063	11 562 530
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	210 723	5 860 339	5 900 244
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	267 504	8 513 577	8 511 977
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	365 210	7 166 996	7 194 637
iShares Core MSCI EAFE ETF	73 908	6 899 135	6 889 502
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	41 456	5 493 484	5 451 929
iShares MSCI Japan ETF	45 241	3 854 221	3 844 974
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	256 522	4 654 846	4 676 396
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	148 355	2 853 598	2 866 219
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	507 982	12 507 021	12 557 315
Fonds d'obligations mondiales Purpose	276 873	4 793 225	4 828 665
Fonds de lingots d'or Purpose	121 310	3 675 010	3 727 856
Fonds de dividendes international Purpose	221 907	4 703 935	4 726 619
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	240 652	6 667 380	6 699 752
Total des fonds d'investissement – 96,09 %		93 097 173	93 350 010
Fonds du marché monétaire – 3,34 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	5 591	560 281	559 827
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	53 540	2 682 635	2 677 033
Total des fonds du marché monétaire – 3,34 %		3 242 916	3 236 860
Coûts de transaction (note 9)		(381)	–
Total des placements – 99,43 %		96 339 708	96 586 870
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,60 %			585 088
Autres actifs, moins les passifs – (0,03) %			(16 596)
Actif net – 100,00 %			97 155 362

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS ÉQUILIBRÉ ACTIF PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds équilibré actif Purpose vise à procurer aux porteurs de parts une combinaison de croissance du capital à long terme et de revenu modéré, principalement en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe de partout dans le monde. L'objectif du fonds est de surclasser une stratégie équilibrée passive sur un cycle de marché complet en tenant compte du risque. Toute révision des objectifs de placement de base doit être approuvée par une majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de titres convoqués à cette fin.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	–	–	–
Émises	4 475 000	6 496	39 408
Réinvesties	–	20	135
En circulation au 31 décembre 2023	4 475 000	6 516	39 543

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*	1,20 %
Parts de catégorie F	0,20 %

* 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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	96 586 870	–	–	96 586 870
Total des actifs financiers	96 586 870	–	–	96 586 870
Total des actifs et passifs financiers	96 586 870	–	–	96 586 870

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,7 millions 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

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 2023, 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	20 258 666	–	20 258 666	20,9
Exposition nette	20 258 666	–	20 258 666	20,9

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,0 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 de l'état du résultat global.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital ni aucune perte en capital reportée aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS ÉQUILIBRÉ ACTIF PURPOSE (suite)

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds d'investissement (« 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 l'état 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 2023

	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents		
Avantis International Equity ETF	4,0	0,1
FINB BMO obligations totales	11,9	0,2
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	6,1	0,3
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	8,8	2,3
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	7,4	0,4
iShares Core MSCI EAFE ETF	7,1	0,0
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	5,6	0,0
iShares MSCI Japan ETF	4,0	0,0
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	4,8	0,5
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3,0	9,7
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	0,6	0,1
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	12,9	17,8
Fonds d'obligations mondiales Purpose	5,0	0,9
Fonds de lingots d'or Purpose	3,8	3,2
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	2,8	0,1
Fonds de dividendes international Purpose	4,9	9,5
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	6,9	3,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)
Actif	
Placements :	
Actifs financiers non dérivés	53 264 097
Trésorerie et équivalents de trésorerie	518 133
Créances :	
Distributions	191 968
Parts de capital vendues	15 402
Charges payées d'avance	2 023
Total de l'actif	53 991 623
Passif	
Créditeurs :	
Frais de gestion (note 5)	5 590
Autres charges à payer (note 5)	4 401
Distributions	181 875
Total du passif	191 866
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 799 757
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	
Parts de FNB	53 732 855
Parts de catégorie A	25 235
Parts de catégorie F	41 667
Total	53 799 757
Nombre de parts en circulation (note 4)	
Parts de FNB	2 475 000
Parts de catégorie A	1 165
Parts de catégorie F	1 919
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Parts de FNB	21,71
Parts de catégorie A	21,66
Parts de catégorie F	21,71

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 croissance actif Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
Produits	
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	
Distributions des fonds sous-jacents	328 237
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(853)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	260
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	257 518
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(7)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	585 155
Profit (perte) de change sur la trésorerie	232
Total des produits	585 387
Charges	
Retenues d'impôts à la source (note 7)	19 616
Autres charges (recouvrement) (note 5)	5 044
Frais de gestion (note 5)	4 085
Coûts de transaction (note 9) ¹	45
Total des charges	28 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	556 597
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)	
Parts de FNB	554 779
Parts de catégorie A	766
Parts de catégorie F	1 052
Total	556 597
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)	
Parts de FNB	753 929
Parts de catégorie A	514
Parts de catégorie F	754
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)	
Parts de FNB	0,73
Parts de catégorie A	1,48
Parts de catégorie F	1,40

1) Rabais de courtage

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



ÉTAT DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
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	554 779
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	53 359 951
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	53 359 951
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(145 031)
Des dividendes	(22 268)
Des gains en capital	(10 678)
Remboursement de capital	(3 898)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(181 875)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 732 855
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	53 732 855
Parts de catégorie A	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	766
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	24 470
Réinvestissement des distributions	70
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24 540
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(48)
Des dividendes	(7)
Des gains en capital	(15)
Remboursement de capital	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(71)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 235
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	25 235
Parts de catégorie F	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 052
Transactions sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	40 755
Réinvestissement des distributions	4
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	40 759
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement	(115)
Des dividendes	(18)
Des gains en capital	(8)
Remboursement de capital	(3)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(144)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 667
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	41 667

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période du 23 octobre 2024 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	556 597
Ajustements :	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(238)
Achat de placements*	(1 115 042)
Produit de la vente de placements	22 534
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(260)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(257 518)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(184 000)
Coûts de transaction (note 9)	45
	(977 882)
Flux de trésorerie de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 495 918
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(141)
	1 495 777
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	238
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	517 895
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	518 133
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(19,616)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 96,56 %			
Avantis International Equity ETF	26 953	2 157 255	2 158 201
FINB BMO obligations totales	384 066	5 292 291	5 311 633
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	271 177	7 528 050	7 592 956
Invesco QQQ Trust, série 1	3 970	2 128 457	2 154 259
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	138 754	4 406 140	4 415 152
iShares Core MSCI EAFE ETF	46 491	4 333 225	4 333 764
iShares MSCI Japan ETF	31 121	2 649 927	2 644 934
iShares Russell 2000 ETF	6 536	1 716 649	1 738 254
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	81 864	1 572 598	1 581 612
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	258 586	6 357 539	6 392 246
Fonds d'obligations mondiales Purpose	152 633	2 638 476	2 661 920
Fonds de lingots d'or Purpose	66 808	2 022 990	2 053 010
Fonds de dividendes international Purpose	171 274	3 627 783	3 648 136
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	132 711	3 672 491	3 694 674
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap ETF	47 768	1 581 567	1 564 880
Total des fonds d'investissement – 96,56 %		51 685 438	51 945 631
Fonds du marché monétaire – 2,45 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	26 369	1 321 186	1 318 466
Total des fonds du marché monétaire – 2,45 %		1 321 186	1 318 466
Coûts de transaction (note 9)		(45)	–
Total des placements – 99,01 %		53 006 579	53 264 097
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,96 %			518 133
Autres actifs, moins les passifs – 0,03 %			17 527
Actif net – 100,00 %			53 799 757

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS CROISSANCE ACTIF PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds croissance actif Purpose vise à procurer aux porteurs de parts une plus-value du capital, principalement en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe de partout dans le monde. L'objectif du fonds est de surclasser une stratégie équilibrée passive sur un cycle de marché complet en tenant compte du risque. Toute révision des objectifs de placement de base doit être approuvée par une majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de titres convoqués à cette fin.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	–	–	–
Émises	2 475 000	1 162	1 919
Réinvesties	–	3	–
En circulation au 31 décembre 2023	2 475 000	1 165	1 919

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

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

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

* 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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	53 264 097	–	–	53 264 097
Total des actifs financiers	53 264 097	–	–	53 264 097
Total des actifs et passifs financiers	53 264 097	–	–	53 264 097

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié au cours du marché

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,7 millions 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

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 2023, 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	13 139 545	–	13 139 545	24,4
Exposition nette	13 139 545	–	13 139 545	24,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,7 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 de l'état du résultat global.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital ni aucune perte en capital reportée aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS CROISSANCE ACTIF PURPOSE (suite)

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds d'investissement (« 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 l'état 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 2023

	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents		
Avantis International Equity ETF	4,0	0,1
FINB BMO obligations totales	9,9	0,1
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	14,1	0,4
Invesco QQQ Trust, série 1	4,0	0,0
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	8,2	1,2
iShares Core MSCI EAFE ETF	8,1	0,0
iShares MSCI Japan ETF	4,9	0,0
iShares Russell 2000 ETF	3,2	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	2,9	5,4
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	11,9	9,1
Fonds d'obligations mondiales Purpose	5,0	0,5
Fonds de lingots d'or Purpose	3,8	1,7
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	2,5	0,0
Fonds de dividendes international Purpose	6,8	7,4
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	6,9	1,6
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap ETF	2,9	0,1



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	69 332 410	55 310 938
Trésorerie et équivalents de trésorerie	618 115	378 937
Créances :		
Distributions	714 228	552 012
Parts de capital vendues	3 000	–
Charges payées d'avance	34 129	19 506
Total de l'actif	70 701 882	56 261 393
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	38 275	32 909
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	13 743	8 739
Autres charges à payer (note 5)	2 493	2 124
Distributions	224 250	193 050
Total du passif	278 761	236 822
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 423 121	56 024 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	61 061 368	47 638 212
Parts de catégorie A	2 928 158	2 531 985
Parts de catégorie F	6 433 595	5 852 964
Parts de catégorie I	–	1 410
Total	70 423 121	56 024 571
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 875 000	2 475 000
Parts de catégorie A	153 706	144 646
Parts de catégorie F	305 200	306 006
Parts de catégorie I	–	71
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	21,24	19,25
Parts de catégorie A	19,05	17,50
Parts de catégorie F	21,08	19,13
Parts de catégorie I	–	19,89

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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	3 005 498	3 225 582
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(204 632)	(88 198)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	3 488 418	(5 114 488)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 769 473	(1 500 353)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	8 552	9 172
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	9 067 309	(3 468 285)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	136 081	(217 640)
Total des produits	9 203 390	(3 685 925)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	386 699	462 310
Retenues d'impôts à la source (note 7)	311 663	242 056
Coûts de transaction (note 9) ¹	72 785	151 597
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 004	5 004
Charges d'intérêts et bancaires	1 648	9 104
Autres charges (note 5)	48 788	76 068
Total des charges	826 587	946 139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 376 803	(4 632 064)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	7 135 028	(2 561 060)
Parts de catégorie A	374 242	(140 347)
Parts de catégorie F	867 392	(1 928 345)
Parts de catégorie D	–	(2 282)
Parts de catégorie I	141	(30)
Total	8 376 803	(4 632 064)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	2 411 096	2 823 082
Parts de catégorie A	160 013	157 032
Parts de catégorie F	299 776	742 441
Parts de catégorie D	–	2 423
Parts de catégorie I	72	69
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,96	(0,91)
Parts de catégorie A	2,33	(0,89)
Parts de catégorie F	2,89	(2,60)
Parts de catégorie D	–	(0,95)
Parts de catégorie I	1,98	(0,43)
1) Rabais de courtage	4 020	2 975

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	47 638 212	63 395 558
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 135 028	(2 561 060)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 201 002	3 922 029
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(7 645 024)	(14 481 915)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 555 978	(10 559 886)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 730 512)	(1 952 919)
Remboursement de capital	(537 338)	(683 481)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 267 850)	(2 636 400)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 423 156	(15 757 346)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	61 061 368	47 638 212
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 531 985	3 369 257
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	374 242	(140 347)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	402 735	99 992
Échange de parts rachetables	(6 914)	(122 110)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(346 497)	(650 147)
Réinvestissement des distributions	112 714	111 660
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	162 038	(560 605)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(106 910)	(67 016)
Remboursement de capital	(33 197)	(69 304)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(140 107)	(136 320)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	396 173	(837 272)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 928 158	2 531 985
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 852 964	21 869 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	867 392	(1 928 345)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	772 968	489 796
Échange de parts rachetables	2 701	64 486
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(956 200)	(14 530 749)
Réinvestissement des distributions	173 500	584 544
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 031)	(13 391 923)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(213 452)	(464 859)
Remboursement de capital	(66 278)	(231 888)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(279 730)	(696 747)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	580 631	(16 017 015)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 433 595	5 852 964

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	48 035
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(2 282)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	2 000
Échange de parts rachetables	–	(46 464)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(1 289)
Réinvestissement des distributions	–	558
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(45 195)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(351)
Remboursement de capital	–	(207)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(558)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(48 035)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	–
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 410	1 439
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	141	(30)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 552)	–
Réinvestissement des distributions	51	66
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 501)	66
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(50)	(57)
Remboursement de capital	–	(8)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(50)	(65)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 410)	(29)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	1 410

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 376 803	(4 632 064)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	755	(5 553)
Achat de placements	(35 598 334)	(50 373 509)
Produit de la vente de placements	27 761 968	76 314 155
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 488 418)	5 114 488
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 769 473)	1 500 353
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(166 100)	77 389
Coûts de transaction (note 9)	72 785	151 597
	(5 810 014)	28 146 856
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 373 705	4 514 467
Échange de parts rachetables	(4 213)	(104 088)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(8 949 273)	(29 664 100)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(2 370 272)	(2 818 112)
	6 049 947	(28 071 833)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(755)	5 553
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	239 933	75 023
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	378 937	298 361
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	618 115	378 937
Intérêts reçus (versés)	(1 648)	(9 104)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 693 835	2 983 526

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 98,45 %			
Actions internationales – 98,45 %			
Australie – 10,81 %			
Services de communication – 0,50 %			
Telstra Corp. Ltd.	98 805	320 944	353 297
		320 944	353 297
Biens de consommation cyclique – 0,38 %			
Wesfarmers Ltd.	5 168	194 575	266 176
		194 575	266 176
Biens de consommation de base – 0,55 %			
Coles Group Ltd.	26 608	404 544	387 056
		404 544	387 056
Énergie – 1,68 %			
Woodside Energy Group Ltd.	42 179	1 323 673	1 182 943
		1 323 673	1 182 943
Services financiers – 3,84 %			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	41 837	908 198	979 178
National Australia Bank Ltd.	49 085	1 295 771	1 360 671
Westpac Banking Corp.	17 735	356 505	366 718
		2 560 474	2 706 567
Matériaux – 3,75 %			
Fortescue Metals Group Ltd.	62 802	1 128 755	1 645 648
Rio Tinto Ltd.	8 114	924 641	993 923
		2 053 396	2 639 571
Services publics – 0,11 %			
APA Group	10 125	89 215	78 076
		89 215	78 076
Total des actions australiennes – 10,81 %		6 946 821	7 613 686
France – 15,22 %			
Services de communication – 0,85 %			
Orange SA	39 826	636 620	600 279
		636 620	600 279
Biens de consommation cyclique – 0,37 %			
Compagnie Générale des Etablissements Michelin SCA	5 520	244 380	262 101
		244 380	262 101
Biens de consommation de base – 0,53 %			
Danone SA	4 363	339 698	374 504
		339 698	374 504
Énergie – 3,26 %			
TOTAL SA	25 434	1 851 558	2 291 797
		1 851 558	2 291 797
Services financiers – 5,43 %			
AXA SA	40 047	1 354 700	1 727 530
BNP Paribas SA	16 159	1 229 290	1 479 450
Crédit Agricole SA	32 824	484 562	617 082
		3 068 552	3 824 062
Soins de santé – 2,88 %			
Sanofi	15 424	2 034 792	2 025 166
		2 034 792	2 025 166
Produits industriels – 1,47 %			
Compagnie de Saint-Gobain SA	897	78 489	87 466
Vinci SA	5 714	894 991	950 345
		973 480	1 037 811

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 0,43 %			
ENGIE SA	13 116	267 476	305 401
		267 476	305 401
Total des actions françaises – 15,22 %		9 416 556	10 721 121
Allemagne – 10,07 %			
Services de communication – 0,45 %			
Deutsche Telekom AG	10 037	247 354	319 333
		247 354	319 333
Biens de consommation cyclique – 4,23 %			
Bayerische Motoren Werke AG	5 841	609 377	861 078
Bayerische Motoren Werke AG, préférence	4 489	502 557	590 652
Mercedes-Benz Group AG	16 722	1 378 474	1 530 017
		2 490 408	2 981 747
Services financiers – 1,55 %			
Allianz SE	3 080	877 567	1 090 077
		877 567	1 090 077
Soins de santé – 0,15 %			
Bayer AG	2 137	161 985	105 126
		161 985	105 126
Produits industriels – 1,91 %			
Deutsche Post AG	20 499	1 098 019	1 345 006
		1 098 019	1 345 006
Matériaux – 1,76 %			
BASF SE	17 366	997 030	1 239 146
		997 030	1 239 146
Immobilier – 0,02 %			
Vonovia SE	390	11 183	16 282
		11 183	16 282
Total des actions allemandes – 10,07 %		5 883 546	7 096 717
Hong Kong – 1,53 %			
Services financiers – 0,30 %			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	59 000	263 279	212 252
		263 279	212 252
Produits industriels – 0,41 %			
CK Hutchison Holdings Ltd.	41 000	288 099	291 168
		288 099	291 168
Immobilier – 0,82 %			
Sun Hung Kai Properties Ltd.	40 000	700 014	573 224
		700 014	573 224
Total des actions de Hong Kong – 1,53 %		1 251 392	1 076 644
Italie – 3,72 %			
Énergie – 0,31 %			
Eni SpA	9 617	168 100	215 909
		168 100	215 909
Services financiers – 2,57 %			
Assicurazioni Generali SpA	28 841	708 204	806 006
Intesa Sanpaolo S.p.A.	260 808	949 550	1 008 512
		1 657 754	1 814 518
Services publics – 0,84 %			
Enel SpA	28 090	223 347	276 533
Snam SpA	46 160	301 548	314 316
		524 895	590 849
Total des actions italiennes – 3,72 %		2 350 749	2 621 276

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Japon – 22,78 %			
Services de communication – 1,71 %			
KDDI Corp.	16 400	663 657	691 379
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	318 100	406 322	515 065
		1 069 979	1 206 444
Biens de consommation cyclique – 3,66 %			
Bridgestone Corp.	14 700	777 447	806 758
Honda Motor Co. Ltd.	109 500	1 382 074	1 508 555
Sekisui House Ltd.	8 900	216 386	261 954
		2 375 907	2 577 267
Biens de consommation de base – 0,43 %			
Kirin Holdings Company Ltd.	15 600	319 711	302 878
		319 711	302 878
Services financiers – 6,83 %			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	7 600	64 856	86 527
Mizuho Financial Group Inc.	29 200	501 756	662 008
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	11 600	578 246	604 576
NKSJ Holdings Inc.	2 100	126 663	136 091
ORIX Corp.	15 700	326 915	391 869
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	25 900	1 344 413	1 674 562
Tokio Marine Holdings Inc.	37 900	996 822	1 256 910
		3 939 671	4 812 543
Soins de santé – 2,09 %			
Astellas Pharma Inc.	3 800	71 506	60 208
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	37 000	1 486 918	1 409 609
		1 558 424	1 469 817
Produits industriels – 6,48 %			
ITOCHU Corp.	23 500	794 036	1 273 594
Marubeni Corp.	15 900	264 768	332 984
Mitsubishi Corp.	71 700	1 126 445	1 518 413
Mitsui & Co. Ltd.	28 800	876 230	1 433 896
		3 061 479	4 558 887
Technologies de l'information – 1,58 %			
Canon Inc.	32 800	1 020 315	1 115 824
		1 020 315	1 115 824
Total des actions japonaises – 22,78 %		13 345 486	16 043 660
Pays-Bas – 2,19 %			
Biens de consommation cyclique – 0,69 %			
Stellantis NV	15 647	462 513	484 086
		462 513	484 086
Biens de consommation de base – 1,50 %			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	27 679	1 043 868	1 053 307
		1 043 868	1 053 307
Total des actions néerlandaises – 2,19 %		1 506 381	1 537 393
Espagne – 5,19 %			
Services de communication – 1,42 %			
Telefónica SA	192 977	1 044 756	997 592
		1 044 756	997 592
Biens de consommation cyclique – 1,24 %			
Industria de Diseño Textil SA	15 189	753 560	876 066
		753 560	876 066
Services financiers – 0,13 %			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7 639	75 847	91 919
		75 847	91 919



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 2,40 %			
Endesa SA	16 320	452 371	440 689
Iberdrola SA	54 373	807 807	944 093
Naturgy Energy Group SA	7 581	306 692	299 413
		1 566 870	1 684 195
Total des actions espagnoles – 5,19 %		3 441 033	3 649 772
Suisse – 11,12 %			
Services de communication – 1,17 %			
Swisscom AG	1 036	790 369	825 887
		790 369	825 887
Services financiers – 2,33 %			
Swiss Re AG	1 282	147 134	190 988
Zurich Insurance Group AG	2 093	1 167 339	1 449 564
		1 314 473	1 640 552
Soins de santé – 4,23 %			
Novartis AG	15 712	1 879 303	2 100 855
Roche Holding AG	2 014	793 028	775 798
Sandoz Group AG	2 332	86 356	99 418
		2 758 687	2 976 071
Produits industriels – 0,98 %			
Kuehne + Nagel International AG	1 513	511 283	690 793
		511 283	690 793
Matériaux – 2,41 %			
LafargeHolcim Ltd., catégorie B	16 311	1 224 976	1 696 550
		1 224 976	1 696 550
Total des actions suisses – 11,12 %		6 599 788	7 829 853
Royaume-Uni – 15,82 %			
Produits industriels – 1,90 %			
BAE Systems PLC	71 426	993 759	1 339 669
		993 759	1 339 669

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation de base – 4,24 %			
Tesco PLC	272 138	1 051 526	1 335 236
Unilever PLC	25 642	1 619 942	1 645 729
		2 671 468	2 980 965
Énergie – 0,89 %			
BP PLC	79 916	541 704	629 190
		541 704	629 190
Services financiers – 2,71 %			
Aviva PLC	112 528	782 192	826 177
HSBC Holdings PLC	100 984	1 065 761	1 083 904
		1 847 953	1 910 081
Soins de santé – 2,35 %			
GSK PLC	67 503	1 880 502	1 653 384
		1 880 502	1 653 384
Matériaux – 1,85 %			
Anglo American PLC	871	37 658	28 989
Rio Tinto PLC	12 948	1 212 579	1 277 577
		1 250 237	1 306 566
Services publics – 1,88 %			
National Grid PLC	66 494	1 161 796	1 188 204
SSE PLC	4 282	110 846	134 229
		1 272 642	1 322 433
Total des actions britanniques – 15,82 %		10 458 265	11 142 288
Total des actions internationales – 98,45 %		61 200 017	69 332 410
Total des actions – 98,45 %		61 200 017	69 332 410
Coûts de transaction (note 9)		(98 739)	–
Total des placements – 98,45 %		61 101 278	69 332 410
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,88 %			618 115
Autres actifs, moins les passifs – 0,67 %			472 596
Actif net – 100,00 %			70 423 121

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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie	Parts de catégorie D	Parts de catégorie I
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
Émises	775 000	21 870	38 000	–	–
Réinvesties	–	6 079	8 505	–	2
Rachetées	(375 000)	(18 889)	(47 311)	–	(73)
En circulation au 31 décembre 2023	2 875 000	153 706	305 200	–	–

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 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.

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	69 332 410	–	–	69 332 410
Total des actifs financiers	69 332 410	–	–	69 332 410
Total des actifs et passifs financiers	69 332 410	–	–	69 332 410

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,5 millions de dollars (2,8 millions de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023, 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	7 669 687	–	7 669 687	10,9
Livre sterling	11 189 288	–	11 189 288	15,9
Euro	26 151 714	–	26 151 714	37,1
Dollar de Hong Kong	1 076 844	–	1 076 844	1,5
Yen japonais	16 095 861	–	16 095 861	22,9
Franc suisse	7 931 927	–	7 931 927	11,3
Exposition nette	70 115 321	–	70 115 321	99,6

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 aux devises (\$)	% 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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,5 millions de dollars (2,8 millions de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 7 576 475 \$ (10 323 836 \$ en 2022) 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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	12 036 944	8 584 070
Trésorerie et équivalents de trésorerie	315 586	281 155
Créances :		
Distributions	72 561	54 561
Parts de capital vendues	6	675
Charges payées d'avance	6 229	4 535
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	–	33 850
Total de l'actif	12 431 326	8 958 846
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	10 966	8 462
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	11 002	5 998
Autres charges à payer (note 5)	7 994	7 421
Distributions	66 500	45 125
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	20 664	11 298
Total du passif	117 126	78 304
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 314 200	8 880 542
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	10 398 520	6 667 117
Parts de catégorie A	509 907	437 199
Parts de catégorie F	1 405 773	1 776 226
Total	12 314 200	8 880 542
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	700 000	475 000
Parts de catégorie A	66 929	60 001
Parts de catégorie F	155 232	207 568
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	14,86	14,04
Parts de catégorie A	7,62	7,29
Parts de catégorie F	9,06	8,56

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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	431 621	433 028
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	31	–
Distributions des fonds sous-jacents	57 806	37 254
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(47 062)	(31 234)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(212 574)	(1 262 735)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	231 121	301 693
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 179 373	(788 078)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	18 735	(47 981)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(1 080)	232
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 657 971	(1 357 821)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5 020)	20 136
Total des produits	1 652 951	(1 337 685)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	98 932	104 667
Retenues d'impôts à la source (note 7)	42 794	40 964
Frais liés aux services d'audit et aux services fiscaux	30 818	52 189
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	26 889	35 094
Honoraires juridiques	25 441	24 938
Coûts de transaction (note 9) ¹	24 400	25 467
Droits payables aux bourses de valeurs	13 484	9 372
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 004	7 505
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 415	2 908
Charges d'intérêts et bancaires	1 643	1 555
Autres charges (note 5)	32 412	35 676
Total des charges	304 232	340 335
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(100 924)	(128 137)
Charges nettes	203 308	212 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 449 643	(1 549 883)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 170 955	(935 400)
Parts de catégorie A	58 485	(115 396)
Parts de catégorie F	220 203	(499 087)
Total	1 449 643	(1 549 883)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	594 315	497 671
Parts de catégorie A	60 251	85 816
Parts de catégorie F	230 230	317 185
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,97	(1,89)
Parts de catégorie A	0,96	(1,34)
Parts de catégorie F	0,96	(1,57)

1) Rabais de courtage 1 757 11 900

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	6 667 117	8 735 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 170 955	(935 400)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 239 698	798 240
Palements pour le rachat de parts rachetables	–	(1 568 989)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 239 698	(770 749)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(255 213)	(161 440)
Remboursement de capital	(424 037)	(201 235)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(679 250)	(362 675)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 731 403	(2 068 824)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 398 520	6 667 117

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	437 199	1 096 428
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 485	(115 396)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 050	13 499
Échange de parts rachetables	1 000	(82 978)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(39 355)	(469 297)
Réinvestissement des distributions	30 352	28 582
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	50 047	(510 194)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(10 276)	(7 132)
Remboursement de capital	(25 548)	(26 507)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(35 824)	(33 639)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 708	(659 229)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	509 907	437 199

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 776 226	4 505 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220 203	(499 087)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	883 931	638 290
Échange de parts rachetables	–	82 978
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 352 402)	(2 869 228)
Réinvestissement des distributions	36 903	62 074
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(431 568)	(2 085 886)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(62 246)	(69 868)
Remboursement de capital	(96 842)	(74 612)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(159 088)	(144 480)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(370 453)	(2 729 453)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 405 773	1 776 226

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 449 643	(1 549 883)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	4 511	(11 452)
Achat de placements	(18 149 100)	(10 190 333)
Produit de la vente de placements non dérivés	15 931 697	13 321 330
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	212 574	1 262 735
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(231 121)	(301 693)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 179 373)	788 078
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(18 735)	47 981
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(11 613)	(33 896)
Coûts de transaction (note 9)	24 400	25 467
	(1 967 117)	3 358 334

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	4 182 348	1 450 577
Échange de parts rachetables	1 000	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 391 757)	(4 946 464)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(785 532)	(435 463)
	2 006 059	(3 931 350)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(4 511)	11 452
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	38 942	(573 016)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	281 155	842 719
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	315 586	281 155
Intérêts reçus (versés)	(1 612)	(1 003)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	388 827	392 064

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 70,25 %			
Brésil – 12,52 %			
Equatorial Energia SA	1 515	8 807	14 762
Itaú Unibanco Holding SA	2 300	17 167	21 312
Itaúsa S.A.	55 823	123 192	157 907
Petróleo Brasileiro SA	70 421	633 071	766 090
TIM SA	4 762	14 659	23 291
Vale SA	26 547	487 938	558 742
Total des actions brésiliennes – 12,52 %		1 284 834	1 542 104
Chine – 17,30 %			
Agricultural Bank of China Ltd.	151 000	75 247	77 127
Alibaba Group Holding Ltd.	7 472	194 455	95 857
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	2 261	272 828	232 215
Bank of China Ltd., catégorie H	338 000	155 075	170 922
Bank of Communications Co. Ltd.	147 000	123 868	121 482
BYD Company Ltd.	1 500	59 640	54 573
China Construction Bank Corp., catégorie H	404 000	366 070	318 786
China Life Insurance Company Limited, catégorie H	91 000	168 344	156 274
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	162 000	107 629	112 436
China Shenhua Energy Co. Ltd.	1 500	6 388	6 809
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., catégorie H	161 000	130 789	104 365
JD.com Inc.	5 350	110 319	102 134
NetEase Inc.	4 300	82 326	102 593
PetroChina Co. Ltd., catégorie H	122 000	117 617	106 825
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	22 000	36 544	34 645
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	41 000	350 898	245 945
Tencent Holdings Ltd.	1 700	114 481	84 697
Total des actions chinoises – 17,30 %		2 472 518	2 127 685
Mexique – 4,93 %			
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	22 676	254 742	302 751
Grupo México SAB de CV, série B	41 282	260 202	304 025
Total des actions mexicaines – 4,93 %		514 944	606 776
Pérou – 1,27 %			
Credicorp Ltd.	790	153 241	156 945
Total des actions péruviennes – 1,27 %		153 241	156 945
Afrique du Sud – 4,03 %			
FirstRand Ltd.	52 119	244 293	277 525
MTN Group Ltd.	2 284	17 091	19 109
Standard Bank Group Ltd.	13 232	186 683	199 460
Total des actions sud-africaines – 4,03 %		448 067	496 094

Titres	Nombre d'actions ou de parts/Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Corée du Sud – 14,88 %			
Hyundai Mobis Company Ltd.	78	17 630	19 019
Hyundai Motor Co.	707	140 076	148 025
Kia Corp.	2 732	227 965	281 080
Hana Financial Group Inc.	2 209	101 098	98 636
KB Financial Group Inc.	1 321	65 787	73 528
Shinhan Financial Group Company Ltd.	4 739	170 472	195 759
Samsung Electronics Co. Ltd.	5 626	374 632	454 380
Samsung Electronics Co. Ltd., privilégiées	1 962	126 617	125 758
LG Chem Ltd.	182	116 645	93 438
POSCO Holdings Inc.	669	307 226	343 805
Total des actions sud-coréennes – 14,88 %		1 648 148	1 833 428
Taïwan – 15,32 %			
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	47 000	109 509	92 836
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	16 000	16 683	19 584
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	56 359	120 107	157 676
ASE Technology Holding Co., Ltd.	50 000	243 016	291 429
Hon Hai Precision Industry Company Ltd.	37 000	164 808	166 935
MediaTek Inc.	13 000	373 743	569 689
Quanta Computer Inc.	5 000	47 195	48 463
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 633	218 885	225 036
United Microelectronics Corp.	126 000	276 105	286 144
Nan Ya Plastics Corp.	10 000	33 842	28 711
Total des actions taïwanaises – 15,32 %		1 603 893	1 886 503
Total des actions internationales – 70,25 %		8 125 645	8 649 535
Total des actions – 70,25 %		8 125 645	8 649 535
Fonds d'investissement – 27,51 %			
iShares MSCI India ETF	21 146	1 212 226	1 367 632
iShares MSCI Mexico Capped ETF	15	1 257	1 349
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	55	3 069	3 085
iShares MSCI South Africa ETF	76	4 068	4 208
iShares MSCI South Korea Capped ETF	77	6 780	6 686
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	17 360	1 737 220	1 738 257
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	8 402	310 278	266 192
Total des fonds d'investissement – 27,51 %		3 274 898	3 387 409
Coûts de transaction (note 9)		(6 451)	–
Total des placements – 97,76 %		11 394 092	12 036 944
Options (tableau 1) – (0,17) %			(20 664)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,56 %			315 586
Autres actifs, moins les passifs – (0,15) %			(17 666)
Actif net – 100,00 %			12 314 200

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

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2023

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
iShares MSCI India ETF	(30)	48,00	2024-01-20	(1 171)	(1 471)
iShares MSCI Mexico ETF	(25)	66,00	2024-01-20	(1 471)	(1 888)
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	(30)	42,00	2024-01-20	(1 481)	(1 888)
iShares MSCI South Africa ETF	(35)	40,00	2024-01-20	(1 597)	(2 087)
iShares MSCI South Korea ETF	(20)	63,00	2024-01-20	(1 309)	(1 060)
Mercadolibre Inc.	(1)	1 525,00	2024-01-13	(3 388)	(1 855)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	(14)	98,00	2024-01-13	(2 429)	(612)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	(27)	104,00	2024-01-20	(10 236)	(9 803)
				(23 082)	(20 664)



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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie	Parts de catégorie F
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
Émises	225 000	8 035	100 500
Réinvesties	–	4 100	4 217
Rachetées	–	(5 207)	(157 053)
En circulation au 31 décembre 2023	700 000	66 929	155 232

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	8 649 535	–	–	8 649 535
Fonds	3 387 409	–	–	3 387 409
Total des actifs financiers	12 036 944	–	–	12 036 944
Passifs financiers				
Options	20 664	–	–	20 664
Total des passifs financiers	20 664	–	–	20 664
Total des actifs et passifs financiers	12 016 280	–	–	12 016 280

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,4 million de dollars (0,3 million de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023, 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	1 358 416	–	1 358 416	11,0
Euro	2 289	–	2 289	0,0
Dollar de Hong Kong	1 896 705	–	1 896 705	15,4
Peso mexicain	606 740	–	606 740	4,9
Dollar de Taiwan	1 824 892	–	1 824 892	14,8
Zloty polonais	478	–	478	0,0
Rand sud-africain	496 227	–	496 227	4,0
Won sud-coréen	1 843 941	–	1 843 941	15,0
Dollar américain	2 549 559	–	2 549 559	20,8
Exposition nette	10 579 247	–	10 579 247	85,9

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 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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,5 million de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 1 429 509 \$ (579 688 \$ en 2022) 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 d'investissement (« 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 2023		31 décembre 2022	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares India 50 ETF	–	–	3,6	0,0
iShares MSCI India ETF	11,1	0,0	12,0	0,0
iShares MSCI Mexico Capped ETF	0,0	0,0	1,3	0,0
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	0,0	0,0	2,2	0,0
iShares MSCI South Africa ETF	0,0	0,0	3,9	0,1
iShares MSCI South Korea Capped ETF	0,1	0,0	0,0	0,0
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	14,1	0,4	–	–
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	2,2	0,0	1,8	0,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	34 213 889	36 401 270
Trésorerie et équivalents de trésorerie	148 426	564 899
Créances :		
Dividendes	62 984	58 291
Intérêts	34 249	29 328
Titres de placement vendus	430 207	63 548
Charges payées d'avance	20 621	–
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	246 459	812
Bons de souscription	130 036	117 678
Total de l'actif	35 286 871	37 235 826
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	1 109 982	1 260 034
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	67 053	56 216
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 599	6 118
Autres charges à payer (note 5)	147 630	102 895
Titres de placement achetés	449 366	2 337 824
Impôt sur le revenu	1 741	1 741
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	31 668	–
Total du passif	1 817 039	3 764 828
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 469 832	33 470 998
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	932 994	973 544
Parts de catégorie F	32 536 838	32 497 454
Total	33 469 832	33 470 998
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	59 113	64 875
Parts de catégorie F	1 536 959	1 632 350
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	15,78	15,01
Parts de catégorie F	21,17	19,91

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	606 236	529 576
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	4 983	15 388
Distributions des fonds sous-jacents	159 523	105 677
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	38 287	(23 114)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 746 529	382 028
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(722 229)	708 320
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	(41 842)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	744 032	(1 357 250)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	54 200	(190 314)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	273 285	(45 421)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	737	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	2 863 741	124 890
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(35 419)	130 578
Total des produits	2 828 322	255 468
Charges		
Frais de gestion (note 5)	364 078	364 101
Coûts de transaction (note 9) ¹	345 271	438 096
Honoraires juridiques	32 225	20 098
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	31 980	32 755
Frais d'emprunt	27 159	12 357
Honoraires des auditeurs	22 902	20 678
Charges d'intérêts et bancaires	14 215	716
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	7 730	3 506
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 901	5 001
Retenues d'impôts à la source (note 7)	1 067	10 143
Impôt sur le revenu	(786)	2 693
Frais d'emprunt d'actions	–	31 218
Primes incitatives (note 5)	–	74
Autres charges (note 5)	13 110	–
Total des charges	863 852	941 436
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 964 470	(685 968)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	42 849	(19 816)
Parts de catégorie F	1 921 621	(666 152)
Total	1 964 470	(685 968)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de catégorie A	63 851	68 639
Parts de catégorie F	1 586 452	1 571 713
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de catégorie A	0,66	(0,29)
Parts de catégorie F	1,22	(0,42)
1) Rabais de courtage	4 145	11 954

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	973 544	1 201 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 849	(19 816)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 330	93 631
Échange de parts rachetables	-	(15 250)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(84 729)	(286 815)
Réinvestissement des distributions	23 518	33 086
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(59 881)	(175 348)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(23 518)	(23 584)
Remboursement de capital	-	(9 502)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23 518)	(33 086)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(40 550)	(228 250)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	932 994	973 544
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	32 497 454	29 038 707
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 921 621	(666 152)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 010 000	4 090 500
Échange de parts rachetables	-	286 815
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 892 237)	(252 416)
Réinvestissement des distributions	820 787	832 499
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 061 450)	4 957 398
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(820 787)	(787 212)
Remboursement de capital	-	(45 287)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(820 787)	(832 499)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 384	3 458 747
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	32 536 838	32 497 454

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 964 470	(685 968)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(388)	5 410
Achat de placements	(130 579 321)	(117 591 640)
Produit de la vente de placements	131 843 900	111 021 834
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 746 529)	(382 028)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	722 229	(708 320)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	41 842	-
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(744 032)	1 357 250
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(273 285)	45 421
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(54 200)	190 314
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	28 818	(7 358)
Coûts de transaction (note 9)	345 271	430 655
	1 548 775	(6 324 430)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 011 330	4 184 131
Échange de parts rachetables	-	271 565
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 976 966)	(539 231)
	(1 965 636)	3 916 465
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	388	(5 410)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(416 861)	(2 407 965)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	564 899	2 978 274
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	148 426	564 899
Intérêts reçus (versés)	(14 153)	(1 101)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	600 476	483 075

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 102,25 %			
Actions – 98,99 %			
Services de communication – 7,19 %			
Cogeco Communications Inc.	6 000	315 480	356 100
Rogers Communications Inc.	20 495	1 182 160	1 271 305
Sangoma Technologies Corp.	100 000	415 176	424 000
TELUS Corp.	15 000	419 827	353 700
		2 332 643	2 405 105
Biens de consommation cyclique – 7,03 %			
*2459160 Ontario Inc.	100 000	100 000	–
Aptiv PLC	3 000	372 176	356 651
Linamar Corp.	15 000	945 462	960 300
*Northern Leaf Rights	618 162	10 895	–
Restaurant Brands International Inc.	10 000	935 000	1 035 300
		2 363 533	2 352 251
Biens de consommation de base – 2,46 %			
George Weston Ltée	5 000	771 543	822 500
		771 543	822 500
Énergie – 17,31 %			
Atha Energy Corp.	410 000	418 846	508 400
Cameco Corp.	10 000	581 652	571 300
Cathedral Energy Services Limited	137 100	160 029	95 970
Enbridge Inc.	11 490	514 063	548 073
*IsoEnergy Ltd.	111 100	499 950	379 212
NexGen Energy Ltd.	75 000	537 325	695 250
Scorpio Tankers Inc.	10 000	622 682	805 630
Stampede Drilling Inc.	1 000 000	330 250	220 000
Tourmaline Oil Corp.	20 700	1 288 581	1 233 513
Valeura Energy Inc.	100 000	252 000	284 000
Whitecap Resources Inc.	50 000	487 500	443 500
		5 692 878	5 784 848
Services financiers – 10,82 %			
Brookfield Asset Management Ltd.	17	747	905
Brookfield Reinsurance Ltd.	68	4 173	3 604
Element Fleet Management Corp.	20 000	392 548	431 200
Evercore Inc.	5 000	907 298	1 133 249
Financière Sun Life inc.	10 000	681 123	687 200
Trisura Group Ltd.	39 420	1 422 885	1 340 280
WonderFi Technologies Inc.	89 543	200 052	26 415
		3 608 826	3 622 853
Soins de santé – 7,08 %			
89bio Inc.	23 570	257 485	348 855
Akero Therapeutics Inc.	7 340	170 829	227 099
Arvinas Inc.	8 290	292 444	452 129
Ideaya Biosciences Inc.	3 780	161 526	178 209
Intercure Ltd.	1 977	10 843	3 353
Ionis Pharmaceuticals Inc.	3 320	226 498	222 554
kneat.com inc.	50 000	155 000	152 500
*Panaxia Pharmaceutical Industries	259 495	170 511	3 477
Revolution Medicines Inc.	4 940	157 985	187 732
Verano Holdings Corp.	70 000	385 265	411 600
Xenon Pharmaceuticals Inc.	3 040	167 132	185 537
		2 155 518	2 373 045

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 10,49 %			
Archer Aviation Inc.	50 000	209 569	406 790
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	10 000	1 009 191	1 048 400
MDA Ltd.	50 000	378 080	576 000
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	10 000	847 340	886 326
Waste Connections Inc.	3 000	561 056	593 580
		3 005 236	3 511 096
Technologies de l'information – 9,29 %			
*Baanto International Ltd.	74 627	500 000	24 627
Copperleaf Technologies Inc.	100 000	612 000	604 000
Lumine Group Inc.	10 000	191 273	299 000
Microsoft Corp.	2 500	1 146 064	1 245 680
*Alida Inc.	221 602	775 607	941 809
		3 224 944	3 115 116
Matériaux – 22,40 %			
Mines Agnico Eagle Ltée	10 000	674 100	726 500
Alamos Gold Inc.	33 500	334 554	597 922
*Atacama Copper Corp.	1 666 600	299 988	299 988
B2Gold Corp.	102 839	476 868	430 895
Banyan Gold Corp.	750 000	296 875	273 750
enCore Energy Corp.	46 875	152 344	244 219
Foran Mining Corp.	175 000	681 623	682 500
Graphite One Inc.	100 000	151 000	81 000
K92 Mining Inc.	25 000	231 250	162 750
*Kinross Gold Corporation Rights	18 000	–	1 800
Lithium Royalty Corp.	200 000	1 909 751	1 775 999
Mawson Gold Ltd.	500 000	120 700	180 000
Orla Mining Ltd.	150 000	477 800	648 000
Osisko Développement Corp.	38 000	250 800	146 300
Minière Osisko Inc.	150 000	397 500	400 500
*Stallion Uranium Corp.	750 000	150 000	138 375
Victoria Gold Corp.	100 000	692 000	696 000
		7 297 153	7 486 498
Immobilier – 1,56 %			
StorageVault Canada Inc.	100 000	588 250	523 000
		588 250	523 000
Services publics – 3,36 %			
Algonquin Power & Utilities Corp.	100 000	788 000	836 000
Superior Plus Corp.	30 000	303 900	288 900
		1 091 900	1 124 900
Total des actions – 98,99 %		32 132 424	33 121 212
Fonds du marché monétaire – 3,26 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	570	57 241	57 074
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	7 798	1 053 558	1 034 927
		1 110 799	1 092 001
Fonds d'investissement – 0,00 %			
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	100	1 189	676
Total des fonds d'investissement – 0,00 %		1 189	676
Total des positions acheteur – 102,25 %		33 244 412	34 213 889
Positions vendeur – (3,31 %)			
Actions – (3,31 %)			
Biens de consommation de base – (1,90 %)			
Sprouts Farmers Market Inc.	(10 000)	(493 544)	(637 482)
		(493 544)	(637 482)



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information – (1,41) %			
Real Matters Inc.	(75 000)	(344 250)	(472 500)
		(344 250)	(472 500)
Total des actions – (3,31) %		(837 794)	(1 109 982)
Total des positions vendeur – (3,31) %		(837 794)	(1 109 982)
Coûts de transaction (note 9)		(44 477)	–
Total des placements – 98,94 %	32 362 141	33 103 907	
Options (tableau 1) – 0,64 %			214 791
Bons de souscription (tableau 2) – 0,39 %			130 036
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,44 %			148 426
Autres actifs, moins les passifs – (0,41) %			(127 328)
Actif net – 100,00 %		33 469 832	

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2023

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)	365,00	2024-01-20	(170 384)	(662)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(500)	442,00	2024-01-20	(188 378)	(17 226)
				(358 762)	(17 888)

Options d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Microsoft Corp.	(25)	382,50	2024-01-20	(13 772)	(13 780)
				(13 772)	(13 780)

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	1 000	468,00	2024-01-20	367 725	246 459
				367 725	246 459
				(4 809)	214 791

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2023

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Cleantek Industries Inc., bons de souscription	2024-10-29	2,25	CAD	8 456	–	17
Craft 1861 Global Holdings Inc.	2028-02-28	11,50	USD	16 500	4 200	55
Encore Energy Corp., bon de souscription, 10/02/2026	2026-02-10	4,05	CAD	23 437	–	50 171
Frontier Lithium Inc., bons de souscription, 10/11/2025	2025-11-10	2,75	CAD	97 025	–	4 851
Osisko Développement Corp.	2026-03-02	8,55	CAD	38 000	–	21 798
Prime Mining Corporation	2024-04-27	5,00	CAD	10 445	–	143
Stallion Uranium Corp., bons de souscription, 11/10/2025	2025-10-11	0,30	CAD	375 000	–	53 001
					4 200	130 036

*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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	–	51 117
Rachetées	(5 762)	(146 508)
En circulation au 31 décembre 2023	59 113	1 536 959

C) FRAIS DE GESTION, PRIME INCITATIVE 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.

Prime incitative

Le Fonds verse également une prime incitative au gestionnaire. La prime incitative, le cas échéant, est versée à l'égard de chaque catégorie. Les catégories A et F peuvent donner lieu au versement d'une prime incitative au gestionnaire. La prime incitative 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 prime incitative 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 au rendement 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 prime incitative 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 prime incitative 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 prime incitative 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 prime incitative 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 prime incitative moins élevée peuvent recevoir une remise sur les frais d'un Fonds faisant en sorte que ces investisseurs bénéficient de la prime incitative moins élevée.

Pour la période close le 31 décembre 2023, la prime incitative que le Fonds a versée s'est établie à néant (74 \$ au 31 décembre 2022).

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	31 331 924	–	1 789 288	33 121 212
Fonds	1 092 677	–	–	1 092 677
Options	246 459	–	–	246 459
Bons de souscription	–	130 036	–	130 036
Total des actifs financiers	32 671 060	130 036	1 789 288	34 590 384
Passifs financiers				
Actions	(1 109 982)	–	–	(1 109 982)
Options	(31 668)	–	–	(31 668)
Total des passifs financiers	(1 141 650)	–	–	(1 141 650)
Total des actifs et passifs financiers	31 529 410	130 036	1 789 288	33 448 734

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

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

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 2023 et 2022 :

	2023 (\$)	2022 (\$)
Solde au début de la période	1 228 439	2 153 617
Acquisitions	960 833	–
Dispositions	(168 897)	–
Transferts nets	(65 997)	(767 042)
Profit réalisé (perte réalisée)	(4 706)	–
Variation nette latente	(160 383)	(158 136)
Solde à la fin de la période	1 789 288	1 228 439

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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,6 million de dollars (1,4 million de dollars au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements en date des 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
Echéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	–	–	163 693	100,0
Exposition totale	–	–	163 693	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2023, 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	203 146	–	203 146	0,6
Dollar américain	7 883 863	(13 366)	7 870 497	23,5
Exposition nette	8 087 009	(13 366)	8 073 643	24,1

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 0,4 million de dollars (0,3 million de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023 et 2022, 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 2023		31 décembre 2022	
Notes	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Aucune note	–	–	100,0	0,5
Total	–	–	100,0	0,5

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 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital pouvant être reportée (néant en 2022) et avait des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées de 90 703 \$ (332 584 en 2022) aux fins de l'impôt sur le revenu, venant à échéance comme suit : 86 144 \$ 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.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS D' ACTIONS CHOISIES PURPOSE (suite)**
G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds investit dans des parts rachetables d'autres fonds d'investissement (« 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 2023		31 décembre 2022	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	0,2	0,0	–	–
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	15,7	0,1
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	3,1	1,7	–	–
SPDR S&P Regional Banking ETF	–	–	2,4	0,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	5 301 479	9 657 934
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 103	974 057
Créances :		
Dividendes	308	13 585
Intérêts	762	88 927
Parts de capital vendues	165	4 475
Titres de placement vendus	1 723	117 307
Charges payées d'avance	12 176	10 803
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	–	13 540
Bons de souscription	53 649	123 050
Profit latent sur les contrats de change à terme	–	9 070
Total de l'actif	5 381 365	11 012 748
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	20 499	26 771
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 567	2 267
Autres charges à payer (note 5)	1 008	2 023
Distributions	2 600	5 300
Parts de capital rachetées	1 007	407
Titres de placement achetés	–	656 928
Total du passif	32 681	693 696
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 635 987	10 319 052

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	1 670 909	4 831 089
Parts de catégorie A	1 550 664	2 037 932
Parts de catégorie F	2 127 111	3 450 031
Total	5 348 684	10 319 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (à des fins transactionnelles)		
Parts de FNB	1 731 187	4 831 089
Parts de catégorie A	1 618 948	2 037 932
Parts de catégorie F	2 285 852	3 450 031
Total	5 635 987	10 319 052
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	260 000	680 000
Parts de catégorie A	259 571	302 716
Parts de catégorie F	340 992	482 263
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	6,43	7,10
Parts de catégorie A	5,97	6,73
Parts de catégorie F	6,24	7,15
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (à des fins transactionnelles)		
Parts de FNB	6,66	7,10
Parts de catégorie A	6,24	6,73
Parts de catégorie F	6,70	7,15

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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	–	76 858
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	9 653	54 492
Distributions des fonds sous-jacents	4 651	2 739
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	7 752	17 106
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(9 477 085)	(5 367 411)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	45 613	85 338
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(238 213)	(189 564)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	(879 073)	(3 230)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 717 886	(14 257 673)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(9 070)	9 070
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	215 280	(178 533)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	778 014	(965 465)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	3 040	(1 327)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(821 552)	(20 717 600)
Revenu tiré du prêt de titres ²	18 040	17 804
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 019)	(30 835)
Total des produits	(804 531)	(20 730 631)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	78 417	208 251
Coûts de transaction (note 9) ¹	29 989	98 987
Honoraires juridiques	25 241	24 328
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	18 415	47 054
Retenues d'impôts à la source (note 7)	17 207	15 567
Honoraires des auditeurs	17 090	16 274
Droits payables aux bourses de valeurs	11 273	7 980
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 300	7 814
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	2 415	2 908
Charges d'intérêts et bancaires	258	2 119
Frais d'emprunt d'actions	–	1 213
Autres charges (note 5)	14 432	8 257
Total des charges	220 037	440 752
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(70 375)	(62 337)
Charges nettes	149 662	378 415
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(954 193)	(21 109 046)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à des fins transactionnelles)	(666 890)	(21 109 046)

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

Parts de FNB	(200 196)	(8 258 025)
Parts de catégorie A	(226 786)	(4 834 464)
Parts de catégorie F	(527 211)	(8 016 557)
Total	(954 193)	(21 109 046)

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

Parts de FNB	(139 918)	(8 258 025)
Parts de catégorie A	(158 502)	(4 834 464)
Parts de catégorie F	(368 470)	(8 016 557)
Total	(666 890)	(21 109 046)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	477 014	538 630
Parts de catégorie A	279 358	324 490
Parts de catégorie F	361 333	499 917

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

Parts de FNB	(0,42)	(15,33)
Parts de catégorie A	(0,81)	(14,90)
Parts de catégorie F	(1,46)	(16,04)

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

Parts de FNB	(0,29)	(15,33)
Parts de catégorie A	(0,57)	(14,90)
Parts de catégorie F	(1,02)	(16,04)

1) Rabais de courtage	362	2 982
-----------------------	-----	-------

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 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	18 040	100,0	17 804	100,0
Revenu tiré du prêt de titres	18 040	100,0	17 804	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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 831 089	10 703 761
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(200 196)	(8 258 025)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à des fins transactionnelles)	(139 918)	(8 258 025)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	3 565 797
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(2 942 684)	(1 158 544)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 942 684)	2 407 253
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Remboursement de capital	(17 300)	(21 900)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(17 300)	(21 900)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 160 180)	(5 872 672)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à des fins transactionnelles)	(3 099 902)	(5 872 672)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 670 909	4 831 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice (à des fins transactionnelles)	1 731 187	4 831 089
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 037 932	7 772 606
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(226 786)	(4 834 464)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à des fins transactionnelles)	(158 502)	(4 834 464)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	160 427	214 015
Échange de parts rachetables	(21 389)	(326 604)
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(398 399)	(786 376)
Réinvestissement des distributions	9 920	11 562
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(249 441)	(887 403)
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Remboursement de capital	(11 041)	(12 807)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(11 041)	(12 807)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(487 268)	(5 734 674)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à des fins transactionnelles)	(418 984)	(5 734 674)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 550 664	2 037 932
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice (à des fins transactionnelles)	1 618 948	2 037 932

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 450 031	11 421 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(527 211)	(8 016 557)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à des fins transactionnelles)	(368 470)	(8 016 557)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	713 006	1 730 865
Échange de parts rachetables	79 869	69 580
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(1 588 299)	(1 754 581)
Réinvestissement des distributions	14 619	19 313
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(780 805)	65 177
Distributions versées ou à verser aux porteurs d'actions rachetables		
Remboursement de capital	(14 904)	(19 641)
Total des distributions aux porteurs d'actions rachetables	(14 904)	(19 641)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 322 920)	(7 971 021)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à des fins transactionnelles)	(1 164 179)	(5 734 674)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 127 111	3 450 031
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice (à des fins transactionnelles)	2 285 852	2 037 932

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(954 193)	(21 109 046)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	1 580	(3 509)
Achat de placements*	(3 463 706)	(13 591 636)
Produit de la vente de placements	5 244 748	10 271 433
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	9 477 085	5 367 411
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	238 213	189 564
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	879 073	3 230
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(8 717 886)	14 257 673
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	9 070	(9 070)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(215 280)	178 533
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(778 014)	965 465
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	98 082	(26 494)
Coûts de transaction (note 9)	29 989	98 987
	1 848 761	(3 407 459)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	877 743	5 504 847
Échange de parts rachetables	58 480	(257 024)
Paievements pour le rachat de parts rachetables*	(3 724 952)	(3 748 315)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(21 406)	(22 923)
	(2 810 135)	1 476 585

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(1 580)	3 509
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(961 374)	(1 930 874)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	974 057	2 901 422
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	11 103	974 057
Intérêts reçus (versés)	8 633	6 006
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(3 930)	70 475

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 91,97 %			
Actions canadiennes – 12,56 %			
Services de communication – 0,07 %			
Yooma Wellness Inc.	786 666	935 906	3 933
		935 906	3 933
Biens de consommation cyclique – 0,00 %			
*2459160 Ontario Inc., capitaux privés	150 000	150 000	–
*Eviana Health Corp	194 664	219 644	–
		369 644	–
Services financiers – 0,54 %			
RIV Capital Inc.	277 598	512 736	29 148
		512 736	29 148
Soins de santé – 11,94 %			
Britannia Life Sciences Inc.	1 503 122	443 905	112 734
*Flower One Holdings Inc.	1 244 521	239 674	–
High Tide Inc.	42 838	77 995	91 245
Ionic Brands Corp.	1 201 632	213 596	6 008
*Iuvo Therapeutics Ltd.	430 000	150 500	6 265
*Khiron Life Sciences Corp.	500 000	75 000	20 000
*Panaxia Pharmaceutical Industries	129 747	85 256	1 739
TerrAscend Corp.	142 674	757 171	313 883
Vext Science Inc.	300 000	159 857	87 000
		2 202 954	638 874
Produits industriels – 0,00 %			
*Hemp Hydrate International Holdings Ltd.	200 000	100 000	–
		100 000	–
Total des actions canadiennes – 12,56 %		4 121 240	671 955
Actions américaines – 83,71 %			
Soins de santé – 83,71 %			
Ascend Wellness Holdings Inc.	179 358	584 585	237 658
Ayr Wellness Inc.	135 570	1 527 019	329 435
Consortium Inc.	856 024	664 045	99 249
Cresco Labs Inc.	181 908	480 373	325 615
Curaleaf Holdings Inc.	90 381	742 781	497 999
*Curaleaf Holdings Inc., actions à participation restreinte	31 780	212 826	140 086
Green Thumb Industries Inc.	70 929	1 743 009	1 054 714
*Hemp Hydrate Brands Corp.	627,451	119,944	63,420
*Hemp Hydrate Brands Corp.	117,647	7,497	3,964
Jushi Holdings Inc.	114 137	510 001	69 624
MariMed Inc.	489 160	563 651	178 115
Trulieve Cannabis Corp.	68 538	1 581 751	469 485
Verano Holdings Corp.	171 403	2 310 846	1 007 850
		11 048 328	4 477 214
Total des actions américaines – 83,71 %		11 048 328	4 477 214
Actions internationales – 1,70 %			
Guernesey – 0,00 %			
Biens de consommation cyclique – 0,00 %			
Goodbody Health Ltd.	49 177	249 754	208
		249 754	208
Total actions de Guernesey – 0,00 %		249 754	208



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Royaume-Uni – 1,70 %			
Biens de consommation de base – 0,41 %			
*Change Argonomy Ltd.	167 985	199 976	22 130
		199 976	22 130
Biens de consommation cyclique – 1,29 %			
*Northern Leaf PLC, droits	1 854 486	32 683	51 592
*Northern Leaf PLC, actions privilégiées	618 165	625 718	17 197
		658 401	68 789
Total des actions britanniques – 1,70 %		858 377	90 919
Total des actions internationales – 1,70 %		1 140 814	91 127
Total des actions – 97,97 %		16 310 382	5 240 296

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds du marché monétaire – 1,14 %			
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	461	62 705	61 183
Total des fonds du marché monétaire – 1,14 %		62 705	61 183
Coûts de transaction (note 9)		(46 307)	–
Total des placements – 99,12 %		16 294 097	5 301 479
Bons de souscription (tableau 1) – 1,00 %			53 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,21 %			11 103
Autres actifs, moins les passifs – 0,33 %			(17 547)
Actif net – 100,00 %			5 348 684

*Titres privés classés au niveau 3.

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

TABLEAU 1 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2023

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Auxly Cannabis Group Inc., bons de souscription, 14/06/2024	2024-06-14	0,38	CAD	100 000	–	444
Craft 1861 Global Holdings Inc.	2028-02-28	11,50	USD	17 000	4 328	56
Decibel Cannabis Co. Inc., bons de souscription	2024-09-16	0,40	CAD	689 750	–	6 898
TPCO Holding Corp., bons de souscription, 01/12/2026	2026-01-15	11,50	USD	150 000	355 451	795
High Tide Inc., bons de souscription, 22/07/2027	2027-07-22	2,73	CAD	20 000	–	17 800
Khiron Life Sciences Corp., bons de souscription, 10/06/2024	2024-06-10	0,20	CAD	1 333 400	–	0
Vext Science Inc., bons de souscription, 02/08/2024	2024-02-08	1,40	CAD	50 000	–	750
Avant Brands Inc.	2024-03-30	1,04	CAD	206 000	18 798	1 030
Columbia Care Inc., bons de souscription, 26/04/2024	2024-04-26	10,35	CAD	1 029 500	238 758	5 148
Glass House Brands, bons de souscription, 24/06/2024	2026-01-15	11,50	USD	25 000	–	18 882
Khiron Life Sciences Corp.	2025-11-26	0,75	CAD	250 000	–	–
Greenlane Holdings Inc., bons de souscription, 30/09/2024	2024-09-30	16,69	USD	31 022	–	230
Valens Co. Inc. (The), bons de souscription	2024-06-04	12,45	CAD	40 000	–	–
Ionic Brands Corp., bons de souscription, 02/03/2026	2026-03-02	0,30	CAD	1 052 632	–	1 616
					617 335	53 649

*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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	–	27 710	116 205
Réinvesties	–	1 618	2 243
Rachetées	(420 000)	(72 473)	259 719
En circulation au 31 décembre 2023	260 000	259 571	340 992

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	4 909 970	–	330 326	5 240 296
Fonds	61 183	–	–	61 183
Bons de souscription	33 502	20 147	–	53 649
Total des actifs financiers	5 004 655	20 147	330 326	5 355 128
Total des actifs et passifs financiers	5 004 655	20 147	330 326	5 355 128

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

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 2023 et 2022, 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 sont 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 2023 et 2022 :

	2023 (\$)	2022 (\$)
Au début de la période	862 969	1 380 137
Acquisitions	51 592	327 416
Transferts nets	42 861	(208 473)
Profit réalisé (perte réalisée)	–	(17 744)
Variation nette latente	(627 096)	(618 367)
À la fin de la période	330 326	862 969

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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,3 million de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements en date des 31 décembre 2023 et 2022.

Échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	167 130	100,0	491 078	99,5
De 1 an à 3 ans	–	–	2 496	0,5
Exposition totale	167 130	100,0	493 574	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 2023, 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	378 433	–	378 433	6,7
Dollar américain	588 436	–	588 436	10,4
Exposition nette	966 869	–	966 869	17,1

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 48 343 \$ (66 365 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023 et 2022, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
Notes	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Aucune note	–	–	100,0	4,8
Total	–	–	100,0	4,8

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait des pertes autres qu'en capital reportées de 128 234 \$ (91 466 \$ en 2022) et des pertes en capital reportées de 28 812 340 \$ (18 990 507 \$ en 2022) 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 d'investissement (« 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 2023		31 décembre 2022	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	1,1	0,1	–	–

H) AJUSTEMENT DE L'ÉVALUATION DU FONDS

Le 15 mars 2024, avant la publication des présents états financiers, il a été annoncé qu'une société de niveau 3 détenue par le Fonds avait accepté les modalités d'une fusion avec un acquéreur, ce qui a fourni des renseignements supplémentaires sur la juste valeur du placement au 31 décembre 2023. Les modalités de la fusion indiquent une réduction de la juste valeur de la position par rapport à la valeur comptabilisée au 31 décembre 2023 aux fins des opérations. Cela entraîne un écart entre la valeur liquidative présentée dans les états financiers et la valeur liquidative utilisée aux fins des opérations.

Les états financiers du Fonds reflètent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, tel qu'il aurait été calculé au 31 décembre 2023 si l'information obtenue de la fusion avait été incluse dans l'évaluation du Fonds à ce moment-là.

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et la valeur liquidative par part aux fins des opérations au 31 décembre 2023 :

	Valeur liquidative par part aux fins des opérations	Ajustement	Valeur liquidative par part attribuable aux porteurs de parts rachetables
Parts de FNB	6,66	(0,23)	6,43
Parts de catégorie A	6,24	(0,27)	5,97
Parts de catégorie F	6,70	(0,46)	6,24



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	101 488 610	125 647 740
Trésorerie et équivalents de trésorerie	643 907	345 083
Créances :		
Dividendes	570 454	620 114
Intérêts	304 444	311 328
Parts de capital vendues	1 385	100
Titres de placement vendus	277 735	835 199
Charges payées d'avance	305 336	196 978
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	3 180	113 060
Total de l'actif	103 595 051	128 069 602
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	-	40 078
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	168 390	154 972
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 630	6 915
Autres charges à payer (note 5)	60 933	37 336
Distributions	336 452	384 750
Parts de capital rachetées	44 211	1 145 824
Titres de placement achetés	255 983	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
Total du passif	972 552	2 108 884
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 622 499	125 960 718

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	69 990 082	82 216 329
Parts de catégorie A	20 089 542	26 798 979
Parts de catégorie F	6 792 094	9 106 815
Parts de catégorie I	1 250	1 231
Parts de catégorie P	3 677 569	5 387 355
Parts de catégorie X	2 071 962	2 450 009
Total	102 622 499	125 960 718
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 005 305	4 480 305
Parts de catégorie A	2 454 289	3 079 744
Parts de catégorie F	752 093	960 729
Parts de catégorie I	128	121
Parts de catégorie P	436 334	607 381
Parts de catégorie X	230 741	260 111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	17,47	18,35
Parts de catégorie A	8,19	8,70
Parts de catégorie F	9,03	9,48
Parts de catégorie I	9,79	10,18
Parts de catégorie P	8,43	8,87
Parts de catégorie X	8,98	9,42

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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	2 850 178	3 287 400
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 213 128	816 747
Distributions des fonds sous-jacents	1 914 742	1 619 538
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(8 511)	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(742 926)	4 786 993
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	239 556	(1 546 379)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(569 673)	215 207
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	–	(5 120)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(3 455 454)	(27 092 607)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	198 023	(78 906)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(50 145)	15 793
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	–	(29 650)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(10 838)	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 578 080	(18 010 984)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	18 374	89 253
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4 635	52 257
Total des produits	1 601 089	(17 869 474)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 032 954	1 297 612
Retenues d'impôts à la source (note 7)	118 243	42 116
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	30 206	14 391
Charges d'intérêts et bancaires	29 336	17 602
Coûts de transaction (note 9) ¹	28 626	41 731
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	27 540	34 417
Droits payables aux bourses de valeurs	18 269	–
Honoraires des auditeurs	17 090	7 435
Honoraires juridiques	6 313	2 430
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	714	1 332
Frais d'exploitation	–	8 640
Autres charges (note 5)	4 647	6 572
Total des charges	1 313 938	1 474 278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	287 151	(19 343 752)

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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB	419 877	(12 367 875)
Parts de catégorie A	(227 260)	(4 323 845)
Parts de catégorie F	39 197	(1 366 487)
Parts de catégorie I	19	(159 155)
Parts de catégorie P	40 748	(769 074)
Parts de catégorie X	14 570	(357 960)
Parts de catégorie UA	–	738
Parts de catégorie UF	–	(22)
Parts de catégorie TA6	–	(72)
Total	287 151	(19 343 752)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Parts de FNB	4 269 620	4 805 990
Parts de catégorie A	2 850 420	3 252 817
Parts de catégorie F	830 029	947 368
Parts de catégorie I	124	84 612
Parts de catégorie P	510 236	615 295
Parts de catégorie X	247 364	271 020
Parts de catégorie UA	–	7 004
Parts de catégorie UF	–	3 152
Parts de catégorie TA6	–	3 730

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Parts de FNB	0,10	(2,57)
Parts de catégorie A	(0,08)	(1,33)
Parts de catégorie F	0,05	(1,44)
Parts de catégorie I	0,16	(1,88)
Parts de catégorie P	0,08	(1,25)
Parts de catégorie X	0,07	(1,32)
Parts de catégorie UA	–	0,11
Parts de catégorie UF	–	(0,01)
Parts de catégorie TA6	–	(0,02)

1) Rabais de courtage

349 966

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 2023	31 décembre 2022
Valeur des titres prêtés	7 454 770	11 309 220
Valeur des sûretés reçues	7 828 875	11 875 124

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022		
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	30 873	100,0	148 990	100,0
Retenues d'impôts à la source	(257)	(0,8)	(248)	(0,2)
Honoraires de l'agent	(12 242)	(39,7)	(59 489)	(39,9)
Revenu tiré du prêt de titres	18 374	59,5	89 253	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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	82 216 329	106 058 060
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	419 877	(12 367 875)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	11 348 916
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(8 348 377)	(17 989 525)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8 348 377)	(6 640 609)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 470 203)	(1 236 726)
Des dividendes	(1 833 398)	(2 023 589)
Remboursement de capital	(994 146)	(1 572 932)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 297 747)	(4 833 247)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 226 247)	(23 841 731)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	69 990 082	82 216 329

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	26 798 979	37 347 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(227 260)	(4 323 845)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	103 327	1 632 098
Échange de parts rachetables	(195 556)	(1 717 570)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 174 369)	(5 879 513)
Réinvestissement des distributions	1 157 496	1 315 434
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 109 102)	(4 649 551)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(343 465)	(267 421)
Des dividendes	(428 314)	(437 568)
Remboursement de capital	(601 296)	(869 938)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 373 075)	(1 574 927)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 709 437)	(10 548 323)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	20 089 542	26 798 979

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	9 106 815	8 767 004
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 197	(1 366 487)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	68 649	2 136 693
Échange de parts rachetables	183 350	2 042 536
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 520 384)	(2 373 629)
Réinvestissement des distributions	338 412	391 099
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 929 973)	2 196 699
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(147 883)	(125 120)
Des dividendes	(184 416)	(204 726)
Remboursement de capital	(91 646)	(160 555)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(423 945)	(490 401)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 314 721)	339 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 792 094	9 106 815

Parts de catégorie I

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 231	2 824 815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19	(159 155)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	6
Paielements pour le rachat de parts rachetables	–	(2 622 380)
Réinvestissement des distributions	67	64
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	67	(2 622 310)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(28)	(15 414)
Des dividendes	(35)	(25 220)
Remboursement de capital	(4)	(1 485)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(67)	(42 119)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19	(2 823 584)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 250	1 231



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 387 355	6 879 771
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 748	(769 074)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	25 000
Échange de parts rachetables	(197 948)	(130 851)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 535 055)	(594 462)
Réinvestissement des distributions	231 397	278 536
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 501 606)	(421 777)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(82 316)	(73 570)
Des dividendes	(102 650)	(120 379)
Remboursement de capital	(63 962)	(107 616)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(248 928)	(301 565)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 709 786)	(1 492 416)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 677 569	5 387 355
Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 450 009	3 154 532
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 570	(357 960)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	5 400
Échange de parts rachetables	–	(32 758)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(304 373)	(225 940)
Réinvestissement des distributions	38 842	46 273
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(265 531)	(207 025)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(44 714)	(36 959)
Des dividendes	(55 760)	(60 473)
Remboursement de capital	(26 612)	(42 106)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(127 086)	(139 538)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(378 047)	(704 523)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 071 962	2 450 009

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	129 117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	738
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	–	(8 127)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(121 728)
Réinvestissement des distributions	–	1 382
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(128 473)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(215)
Des dividendes	–	(353)
Remboursement de capital	–	(814)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(1 382)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(129 117)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	–
Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	44 093
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(22)
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(44 071)
Réinvestissement des distributions	–	432
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(43 639)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(114)
Des dividendes	–	(187)
Remboursement de capital	–	(131)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(432)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(44 093)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	–
Parts de catégorie TA6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	46 675
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(72)
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(46 236)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(46 236)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(86)
Des dividendes	–	(141)
Remboursement de capital	–	(140)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(367)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(46 675)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	–

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	287 151	(19 343 752)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	496	(1 421)
Achat de placements	(8 392 793)	(21 476 133)
Produit de la vente de placements*	28 123 813	36 897 143
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	742 926	(4 786 993)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	569 673	(215 207)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	–	5 120
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 455 454	27 092 607
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(198 023)	78 906
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	50 145	(15 793)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	–	29 650
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(14 084)	(97 123)
Coûts de transaction (note 9)	28 626	41 731
	24 653 384	18 208 735
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	170 691	15 151 763
Échange de parts rachetables	(210 154)	153 230
Paiements pour le rachat de parts rachetables*	(19 561 669)	(28 762 852)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(4 752 932)	(5 375 927)
	(24 354 064)	(18 833 786)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(496)	1 421
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	299 320	(625 051)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	345 083	968 713
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	643 907	345 083
Intérêts reçus (versés)	1 190 676	664 007
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 781 595	3 360 018

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 62,32 %			
Services de communication – 4,32 %			
BCE Inc.	42 432	2 294 999	2 213 677
QYOU Media Inc.	118 761	25 082	8 907
TELUS Corp.	93 629	2 404 863	2 207 772
		4 724 944	4 430 356
Biens de consommation cyclique – 0,14 %			
*Cooltech Corp.	29 051	76 605	–
Parkit Enterprise Inc.	223 215	212 054	142 858
		288 659	142 858
Biens de consommation de base – 0,00 %			
Crumbs Bake Shop Inc.	8 492	131	–
*WG Ltd.	312	1	–
		132	–
Énergie – 7,86 %			
Enbridge Inc.	57 470	2 779 217	2 741 319
Gibson Energy Inc.	26 300	516 702	529 419
*Iskander Energy Corp.	320 000	3 200	–
Keyera Corp.	8 001	173 057	256 272
Logan Energy Corp.	297	98	238
Pembina Pipeline Corp.	27 591	851 237	1 258 701
Spartan Delta Corp.	297	–	885
Sunoco Limited Partnership	14 150	487 303	1 123 655
Corporation TC Énergie	41 538	2 476 647	2 150 007
		7 287 461	8 060 496
Services financiers – 10,73 %			
Banque de Montréal	3 088	320 291	404 868
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	9 462	644 773	610 299
Big Banc Split Corp.	169 329	1 650 958	1 833 833
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 375	350 422	406 725
Definity Financial Corp.	25 742	683 422	966 355
*GMS Investco Limited Partnership	550 000	66 000	–
Great-West Lifeco Inc.	31 973	716 176	1 402 336
Société financière IGM Inc.	31 665	702 627	1 108 592
Société Financière Manuvie	29 030	475 398	849 998
Power Corporation du Canada	18 444	402 656	698 843
Banque Royale du Canada	2 789	295 996	373 726
Financière Sun Life Inc.	13 646	622 312	937 753
Banque Toronto-Dominion (La)	16 634	1 124 865	1 424 203
		8 055 896	11 017 531
Technologies de l'information – 0,08 %			
*Calgary Scientific	66 667	250 001	14 000
*Cenoplex Inc.	2 340 287	–	–
*Mobidia Technology Inc.	120 000	929	62 028
Mogo Inc.	2 946	64 231	7 159
		315 161	83 187



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier – 26,04 %			
Alliance REIT, parts	78 813	552 449	791 892
Automotive Properties REIT	202 460	1 593 199	2 182 519
BSR REIT	227 697	2 217 709	3 581 297
Crombie REIT	135 200	1 920 199	1 865 760
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	105 382	1 134 223	1 471 133
European Residential REIT	706 642	3 033 278	1 823 136
Flagship Communities REIT	52 890	1 030 273	1 117 806
Granite REIT	20 530	1 137 079	1 566 028
InterRent REIT	32 471	368 135	429 591
Invesque Inc.	503 134	4 634 051	163 336
Killam Apartment REIT	48 010	602 589	862 260
Killam Apartment REIT	49 803	658 649	805 813
*PowerOne Industrial Properties L.P.	2 000	2 392 581	2 217 869
Nexus Industrial REIT	244 970	1 619 094	1 981 807
Retail Opportunity Investments Corp.	61 456	1 355 688	1 142 495
SmartCentres REIT	80 580	1 869 487	2 005 636
StorageVault Canada Inc.	517 824	1 309 505	2 708 219
	27 428 189		26 716 597
Services publics – 13,15 %			
AltaGas Limited	77 659	1 719 902	2 160 473
Borex Inc., catégorie A	31 545	581 175	1 062 436
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	56 214	1 608 192	2 347 497
Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	37 561	533 513	1 307 498
Capital Power Corp.	53 612	1 399 442	2 028 678
Emera Inc.	29 284	1 706 620	1 472 985
Northland Power Inc.	85 167	2 006 892	2 049 970
TransAlta Corp.	95 322	1 363 199	1 050 448
	10 918 935		13 479 985
Total des actions – 62,32 %	59 379 377		63 931 010

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 34,17 %			
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	19 921	3 478 983	2 610 068
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	219 131	4 883 367	4 233 611
Fonds d'occasions de crédit Purpose	100	1 990	1 771
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	164 348	1 488 647	1 270 684
Fonds de lingots d'or Purpose	149 408	4 391 101	4 591 308
Fonds de dividendes international Purpose	505 486	10 334 605	10 766 853
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	100	1 953	2 064
Fonds de rendement stratégique Purpose	642 991	12 314 793	11 599 557
Total des fonds d'investissement – 34,17 %		36 895 439	35 075 916
Fonds du marché monétaire – 0,25 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	2 559	255 983	256 233
Total des fonds du marché monétaire – 0,25 %		255 983	256 233
Titres à revenu fixe – 2,16 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 0,00 %			
*Crailar Technologies Inc., 30/09/2017	700 000	–	–
*Cricket Media Inc., convertibles, billet à ordre, 5,00 %, 21/09/2025	451 862	34 750	–
*Skylink Aviation, 12,25 %, 10/08/2019	735 000	–	–
		34 750	–
Obligations de sociétés étrangères – 2,16 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,50 %, 15/01/2026	2 000 000	2 426 286	897 642
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,50 %, 01/08/2028	5 139 000	5 989 229	1 327 809
		8 415 515	2 225 451
Total des titres américains à revenu fixe – 2,16 %		8 415 515	2 225 451
Total des titres à revenu fixe – 2,16 %		8 450 265	2 225 451
Coûts de transaction (note 9)			
		(73 529)	–
Total des placements – 98,90 %		104 981 064	101 488 610
Options (tableau 1) – 0,00 %			3 180
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,63 %			643 907
Autres actifs, moins les passifs – 0,47 %			486 802
Actif net – 100,00 %			102 622 499

*Titres privés classés au niveau 3.

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2023

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	440,00	2024-01-20	38 495	3 180
				38 495	3 180

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 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 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
Émises	–	13 193	33 251	–	–
Réinvesties	–	138 642	36 959	7	27 028
Rachetées	(475 000)	(777 290)	(278 846)	–	(198 075)
En circulation au 31 décembre 2023	4 005 305	2 454 289	752 093	128	436 334

	Parts de catégorie X	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF	Parts de catégorie TA6
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	–	–	–
Émises	–	–	–	–
Réinvesties	4 270	–	–	–
Rachetées	(33 640)	–	–	–
En circulation au 31 décembre 2023	230 741	–	–	–

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,85 %
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 %

* 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 0,10 % de celle 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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	60 845 222	791 892	2 293 897	63 931 011
Titres à revenu fixe	–	2 225 451	–	2 225 451
Fonds	35 332 148	1 270 684	–	36 602 832
Options	3 180	–	–	3 180
Total des actifs financiers	96 180 550	4 288 027	2 293 897	101 491 790
Total des actifs et passifs financiers	96 180 550	4 288 027	2 293 897	101 491 790

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

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022 :

	2023 (\$)	2022 (\$)
Au début de la période	2 396 410	2 275 156
Variation nette latente	(102 513)	121 254
À la fin de la période	2 293 897	2 396 410

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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,2 millions de dollars (3,6 millions de dollars au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements en date des 31 décembre 2023 et 2022.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
Échéance	\$	%	\$	%
De 1 an à 3 ans	897 642	40,3	577 989	11,0
De 3 ans à 5 ans	1 327 809	59,7	1 384 906	26,5
Plus de 5 ans	–	–	3 254 736	62,4
Exposition totale	2 225 451	100,0	5 217 631	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2023, y compris la juste valeur des contrats de change à terme qui sont utilisés pour couvrir le risque de change, est résumée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	15 809 228	–	15 809 228	15,4
Exposition nette	15 809 228	–	15 809 228	15,4

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
Franc 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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,8 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023 et 2022, 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 2023		31 décembre 2022	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Inférieure à BBB	100,0	2,2	88,9	3,7
Aucune note	–	–	11,1	0,5
Total	100,0	2,2	100,0	4,1

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 10 690 112 \$ (9 946 179 \$ en 2022), mais 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 d'investissement (« 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 2023		31 décembre 2022	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds d'actions privilégiées canadiennes de premier ordre	–	–	1,1	11,8
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2,5	0,0	2,1	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	4,1	14,4	3,3	4,0
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	0,3	0,1	–	–
Fonds d'occasions de crédit Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	1,2	12,3	1,0	2,7
Fonds de lingots d'or Purpose	4,5	3,9	3,3	1,1
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	0,0	0,0
Fonds de dividendes international Purpose	10,5	21,7	7,8	17,5
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds de rendement stratégique Purpose	11,3	14,9	19,9	9,1



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	27 351 638	17 320 654
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 885 085	263 981
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	–	790 989
Créances :		
Distributions	51 891	38 865
Titres de placement vendus	–	2 254 685
Charges payées d'avance	38 524	28 790
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	622 711	207 265
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	514 869	131 721
Total de l'actif	30 464 718	21 036 950
Passif		
Garantie	320 678	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	26 473	19 073
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 701	1 281
Autres charges à payer (note 5)	775	868
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	832 421	153 597
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	285 390	169 377
Total du passif	1 472 438	344 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 992 280	20 692 754

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	27 794 403	18 938 670
Parts de catégorie A	158 621	212 176
Parts de catégorie F	1 039 256	1 541 908
Total	28 992 280	20 692 754
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 350 000	975 000
Parts de catégorie A	8 443	11 839
Parts de catégorie F	50 587	79 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	20,59	19,42
Parts de catégorie A	18,79	17,92
Parts de catégorie F	20,54	19,38

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 multi-stratégies neutre au marché Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distributions des fonds sous-jacents	497 777	246 994
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(71 127)	(24 259)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(52 268)	106 696
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	543 241	25 888
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	(296 912)	(318 482)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 074 998	(507 630)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(263 379)	137 254
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	267 135	(183 109)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 699 465	(516 648)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	5 522	8 261
Profit (perte) de change sur la trésorerie	51 784	(8 268)
Total des produits	1 756 771	(516 655)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	137 372	109 564
Charges d'intérêts et bancaires	55 489	17 827
Frais d'administration (note 5)	29 886	34 025
Retenues d'impôts à la source (note 7)	17 920	1 567
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 420	–
Coûts de transaction (note 9) ¹	5 379	496
Total des charges	251 466	163 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 505 305	(680 134)

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

Parts de FNB	1 418 868	(519 275)
Parts de catégorie A	7 790	(17 655)
Parts de catégorie F	78 647	(139 570)
Parts de catégorie D	–	(2 586)
Parts de catégorie P	–	(1 048)
Total	1 505 305	(680 134)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	1 233 562	861 507
Parts de catégorie A	8 769	15 598
Parts de catégorie F	65 313	137 709
Parts de catégorie D	–	2 881
Parts de catégorie P	–	1 318

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

Parts de FNB	1,15	(0,60)
Parts de catégorie A	0,88	(1,13)
Parts de catégorie F	1,20	(1,01)
Parts de catégorie D	–	(0,90)
Parts de catégorie P	–	(0,79)

1) Rabais de courtage	667	1 604
-----------------------	-----	-------

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 2023	31 décembre 2022
Valeur des titres prêtés	3 076 894	–
Valeur des sûretés reçues	3 247 564	–

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 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	9 495	100,0	13 767	100,0
Retenues d'impôts à la source	(292)	(3,1)	–	–
Honoraires de l'agent	(3 681)	(38,8)	(5 506)	(40,0)
Revenu tiré du prêt de titres	5 522	58,1	8 261	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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	18 938 670	15 562 641
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 418 868	(519 275)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 436 865	7 241 805
Paielements pour le rachat de parts rachetables	-	(3 346 501)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 436 865	3 895 304
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 855 733	3 376 029
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	27 794 403	18 938 670

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	212 176	389 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 790	(17 655)
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(61 345)	(160 127)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(61 345)	(160 127)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(53 555)	(177 782)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	158 621	212 176

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 541 908	3 634 725
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 647	(139 570)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	22 000
Échange de parts rachetables	-	49 008
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(581 299)	(2 024 255)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(581 299)	(1 953 247)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(502 652)	(2 092 817)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 039 256	1 541 908

Parts de catégorie D

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	-	58 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(2 586)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	-	(49 008)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	-	(7 351)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(56 359)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(58 945)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	-	-

Parts de catégorie P

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	-	23 360
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(1 048)
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)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	-	-

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 505 305	(680 134)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(4 917)	15 367
Achat de placements*	(38 649 394)	(5 262 125)
Produit de la vente de placements*	31 890 445	3 775 028
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	52 268	(106 696)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 074 998)	507 630
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	263 379	(137 254)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(267 135)	183 109
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(10 033)	(26 422)
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	1 111 667	(197 069)
Coûts de transaction (note 9)	5 379	496
	(5 178 034)	(1 928 070)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	7 436 865	3 733 835
Paielements pour le rachat de parts rachetables*	(642 644)	(4 102 958)
	6 794 221	(369 123)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	4 917	(15 367)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 616 187	(2 297 193)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	263 981	2 576 541
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 885 085	263 981
Intérêts reçus (versés)	(55 489)	(17 827)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(17 920)	(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 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 94,35 %			
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	367 745	10 290 286	12 415 071
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	20 237	2 069 676	2 075 216
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	17 556	2 021 114	2 071 765
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	77 328	7 730 293	7 742 853
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	169 310	3 010 485	3 046 733
Total des fonds d'investissement – 94,35 %		25 121 854	27 351 638
Coûts de transaction (note 9)		(2 038)	–

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des placements – 94,35 %			
		25 119 816	27 351 638
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,72) %			
			(209 710)
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,79 %			
			229 479
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 6,51 %			
			1 885 085
Garantie – (1,11) %			
			(320 678)
Autres actifs, moins les passifs – 0,18 %			
			56 466
Actif net – 100,00 %			
			28 992 280

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023

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	2024-01-31	AUD	159 529	USD	104 554	0,6550	0,6820	5 649
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	BRL	10 375 680	USD	2 100 000	0,2020	0,2060	43 055
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	BRL	487 400	USD	100 000	0,2050	0,2060	232
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CAD	799 912	USD	600 000	0,7500	0,7550	5 207
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CAD	676 402	USD	500 000	0,7390	0,7550	14 148
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CHF	433 796	USD	500 000	1,1530	1,1930	23 024
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CNH	2 853 260	USD	400 714	0,1400	0,1410	679
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CZK	4 459 879	USD	197 482	0,0440	0,0450	2 312
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	EUR	184 332	USD	200 000	1,0850	1,1050	4 952
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	GBP	316 632	USD	400 000	1,2630	1,2750	4 849
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	HUF	705 520 000	USD	2 000 000	0,0030	0,0030	33 153
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	ILS	1 129 036	USD	304 018	0,2690	0,2760	10 607
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	INR	66 728 000	USD	800 000	0,0120	0,0120	1 487
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	JPY	42 796 890	USD	300 000	0,0070	0,0070	6 497
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	KRW	261 199 131	USD	200 229	0,0008	0,0008	3 876
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	MXN	12 041 569	USD	700 000	0,0580	0,0590	7 341
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	NZD	1 010 844	USD	608 801	0,6020	0,6320	40 107
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	NZD	162 084	USD	100 000	0,6170	0,6320	3 276
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	THB	10 488 621	USD	300 000	0,0290	0,0290	10 760
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	TRY	30 560 900	USD	1 000 000	0,0330	0,0330	13 383
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	TWD	27 990 000	USD	900 000	0,0320	0,0330	20 405
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	TWD	18 600 000	USD	600 000	0,0320	0,0330	11 004
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	105 719	AUD	159 529	1,5090	1,4660	(4 106)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	100 000	BRL	495 900	4,9590	4,8650	(2 546)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	500 000	CAD	685 390	1,3710	1,3250	(23 136)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	1 704 345	CHF	1 496 346	0,8780	0,8380	(106 396)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	500 000	CHF	428 891	0,8580	0,8380	(15 275)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	400 000	CNH	2 853 260	7,1330	7,1110	(1 624)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	198 187	CZK	4 459 879	22,5030	22,3860	(1 377)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	696 933	EUR	638 392	0,9160	0,9050	(11 483)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	300 000	EUR	272 925	0,9100	0,9050	(2 196)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	800 000	GBP	639 944	0,8000	0,7840	(20 979)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	200 000	HUF	70 366 800	351,8340	348,4000	(2 611)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	303 126	ILS	1 129 036	3,7250	3,6180	(11 788)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	700 000	INR	58 534 000	83,6200	83,2930	(3 639)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	98 460	INR	8 194 000	83,2220	83,2930	111
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	1 396 276	JPY	206 766 117	148,0840	140,3610	(101 755)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	200 000	JPY	29 161 328	145,8070	140,3610	(10 277)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	201 155	KRW	261 199 131	1 298,5000	1 285,7070	(2 651)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	400 000	MXN	7 015 649	17,5390	17,0670	(14 652)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	149 030	MXN	2 589 331	17,3750	17,0670	(3 556)



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

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	2024-01-31	USD	700 000	MYR	3 268 300	4,6690	4,5860	(16 878)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	2 100 000	THB	73 626 000	35,0600	34,0400	(83 319)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	300 000	THB	10 460 490	34,8680	34,0400	(9 665)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	100 000	TRY	2 909 590	29,0960	30,2550	5 075
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	2 600 000	TWD	81 432 000	31,3200	30,5770	(83 726)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	USD	600 000	ZAR	11 048 687	18,4140	18,3400	(3 243)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	ZAR	13 223 603	USD	700 000	0,0530	0,0550	27 867
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	ZAR	11 393 028	USD	600 000	0,0530	0,0550	28 112
									(209 710)

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2023

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							
1 520 076	Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement de l'Australie à 10 ans	2024-03-15	15	AUD	112,23	1 580 158	60 082
162 420	Contrats à terme standardisés sur le cacao	2024-03-13	3	USD	4 085,88	166 797	4 378
258 219	Contrats à terme standardisés sur le maïs	2024-03-14	8	USD	487,19	249 772	(8 447)
1 494 602	Contrats à terme standardisés sur euro-obligations à long terme	2024-03-07	9	EUR	113,53	1 568 619	74 017
1 773 511	Contrats à terme standardisés Euro-Bund (FGBL)	2024-03-07	9	EUR	134,71	1 806 511	33 001
238 428	Contrats à terme standardisés sur l'essence RBOB	2024-01-31	2	USD	214,21	234 440	(3 988)
533 498	Contrats à terme standardisés sur l'or	2024-02-27	2	USD	2 013,13	549 048	15 550
1 368 842	Contrats à terme standardisés sur les billets du Trésor américain à 10 ans	2024-03-13	1	JPY	145,66	1 378 710	9 867
211 991	Contrats à terme standardisés sur le blé rouge d'hiver dur de Kansas City	2024-03-14	5	USD	639,95	212 671	679
187 402	Contrats à terme standardisés sur les bovins vivants	2024-02-29	2	USD	176,79	178 617	(8 785)
133 414	Contrats à terme standardisés sur le nickel à la LME	2024-03-18	1	USD	16 781,00	131 919	(1 495)
206 244	Contrats à terme standardisés sur le gazole à faible teneur en soufre	2024-02-12	2	USD	778,25	196 704	(9 540)
5 733 240	Indice MSCI World	2024-03-15	45	USD	9 615,13	5 947 222	213 982
123 574	Contrats à terme standardisés sur le platine	2024-04-26	2	USD	932,60	133 724	10 150
265 076	Contrats à terme standardisés sur le soja	2024-03-14	3	USD	1 333,67	257 987	(7 089)
314 037	Contrats à terme standardisés sur la farine de soya	2024-03-14	6	USD	395,00	306 882	(7 155)
81 634	Contrats à terme standardisés sur l'huile de soja	2024-03-14	2	USD	51,34	76 609	(5 025)
182 569	Contrats à terme standardisés sur le sucre brut	2024-02-29	5	USD	24,60	152 709	(29 859)
1 750 370	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain à 10 ans (CBT)	2024-03-19	12	USD	110,08	1 795 029	44 658
231 910	Contrats à terme standardisés sur l'indice S&P 500 Materials Select Sector	2024-03-15	2	USD	875,10	243 067	11 157
228 889	Contrats à terme standardisés sur l'indice S&P 500 Energy Select Sector	2024-03-15	2	USD	863,70	234 878	5 989
16 999 946						17 402 073	402 127

Contrats à terme standardisés – Positions vendeur

(1 427 880)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	2024-03-19	(12)	CAD	118,99	(1 490 160)	(62 280)
(166 459)	Contrats à terme standardisés sur le café	2024-03-18	(2)	USD	167,50	(187 130)	(20 671)
(509 846)	Contrats à terme standardisés sur le cuivre	2024-03-26	(4)	USD	384,78	(515 511)	(5 665)
(54 377)	Contrats à terme standardisés sur le coton no 2	2024-03-06	(1)	USD	82,08	(53 665)	712
(587 411)	Contrats à terme standardisés sur les primes sur l'aluminium à la LME	2024-02-19	(8)	USD	2 216,56	(627 809)	(40 397)
(576 622)	Contrats à terme standardisés sur le gaz naturel	2024-01-29	(17)	USD	2,56	(566 300)	10 322
(159 006)	Contrats à terme standardisés sur le palladium	2024-03-26	(1)	USD	1 200,00	(146 988)	12 018
(637 163)	Contrats à terme standardisés sur l'argent	2024-03-26	(4)	USD	24,04	(638 303)	(1 139)
(799 883)	Contrats à terme standardisés sur le blé	2024-03-14	(21)	USD	574,92	(873 738)	(73 855)
(293 128)	Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut WTI	2024-01-22	(3)	USD	73,74	(284 819)	8 308
(5 211 775)						(5 384 423)	(172 647)
11 788 171						12 017 650	229 480



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 2023 et 2022 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 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	–	–
Émises	375 000	–	–	–	–
Rachetées	–	(3 396)	(28 963)	–	–
En circulation au 31 décembre 2023	1 350 000	8 443	50 587	–	–

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 %

* 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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	24 304 905	3 046 733	–	27 351 638
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	514 869	–	–	514 869
Contrats de change à terme	–	622 711	–	622 711
Total des actifs financiers	24 819 774	3 669 444	–	28 489 218

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	285 390	–	–	285 390
Contrats de change à terme	–	832 421	–	832 421
Total des passifs financiers	285 390	832 421	–	1 117 811
Total des actifs et passifs financiers	24 534 384	2 837 023	–	27 371 407

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023, 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	(378 864)	–	(378 864)	(1,3)
Réal brésilien	1	2 822 209	2 822 210	9,7
Livre sterling	195 867	(545 933)	(350 066)	(1,2)
Euro	(352 028)	(1 064 272)	(1 416 300)	(4,9)
Forint hongrois	–	2 414 658	2 414 658	8,3
Yen japonais	(135 482)	(1 822 463)	(1 957 945)	(6,8)
Ringgit malaisien	–	(944 034)	(944 034)	(3,3)
Peso mexicain	–	189 094	189 094	0,7
Dollar néo-zélandais	–	982 196	982 196	3,4
Nouveau dollar de Taiwan	–	(1 509 276)	(1 509 276)	(5,2)
Rand sud-africain	–	979 892	979 892	3,4
Franc suisse	–	(2 356 066)	(2 356 066)	(8,1)
Baht thaïlandais	–	(2 863 693)	(2 863 693)	(9,9)
Lire turque	(161)	1 210 516	1 210 355	4,2
Dollar américain	5 966 444	1 506 539	7 472 983	25,8
Exposition nette	5 295 777	(1 000 633)	4 295 144	14,8

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	(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)
Nouveau dollar de Taiwan	–	(544 482)	(544 482)	(2,6)
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)
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
Exposition nette	2 813 103	(213 291)	2 599 812	12,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,2 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 décembre 2022). 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 de 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 2023 et 2022, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 8 190 \$ et des pertes autres qu'en capital reportées de 11 110 527 \$ (11 477 263 \$ en 2022) aux fins de l'impôt sur le revenu, venant à échéance comme suit : 1 403 578 \$ en 2039, 10 002 433 \$ en 2040, 20 869 en 2041 et 50 383 en 2042. 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 d'investissement (« 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 2023		31 décembre 2022	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	42,8	92,6	–	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	7,2	0,0	–	–
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	7,2	0,0	–	–
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	26,7	1,7	–	–
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	32,6	0,2
Fonds tactique d'actions couvert International Purpose	10,5	84,7	10,4	19,2
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	–	–	40,7	110,5



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	532 132 624	554 253 752
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	17 860 075
Créances :		
Intérêts	6 235 956	6 312 574
Distributions	297 403	375 554
Parts de capital vendues	285 089	4 570 007
Charges payées d'avance	408 686	142 724
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	12 665	–
Profit latent sur les contrats de change à terme	1 950 306	2 477 690
Total de l'actif	541 322 729	585 992 376
Passif		
Découvert bancaire	1 598 231	–
Placements :		
Placements vendus à découvert	18 771 886	16 472 878
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	481 719	465 031
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 596	–
Autres charges à payer (note 5)	208 263	207 072
Intérêts	62 112	–
Dividendes	106 426	91 762
Distributions	549 880	466 630
Parts de capital rachetées	363 167	322 438
Titres de placement achetés	187 024	145 551
Montants à payer sur les contrats à terme	46 204	46 204
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	169 030	159 794
Total du passif	22 546 538	18 377 360
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	518 776 191	567 615 016

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	111 029 432	91 906 877
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	5 228 838	1 988 286
Parts de catégorie A	42 738 651	39 444 234
Parts de catégorie F	340 234 441	406 941 267
Parts de catégorie I	1 329	6 799 581
Parts de catégorie A2	1 057 128	1 149 877
Parts de catégorie F2	13 581 274	14 798 312
Parts de catégorie I2	4 905 098	4 586 582
Total	518 776 191	567 615 016
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	6 290 000	5 225 000
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	200 000	75 000
Parts de catégorie A	4 430 414	4 050 861
Parts de catégorie F	33 783 520	40 547 856
Parts de catégorie I	127	655 221
Parts de catégorie A2	109 943	118 931
Parts de catégorie F2	1 270 835	1 394 614
Parts de catégorie I2	260 400	253 334
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	17,65	17,59
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	26,14	26,51
Parts de catégorie A	9,65	9,74
Parts de catégorie F	10,07	10,04
Parts de catégorie I	10,47	10,38
Parts de catégorie A2	9,62	9,67
Parts de catégorie F2	10,69	10,61
Parts de catégorie I2	18,84	18,10

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 28 mars 2024

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	2 628 375	2 220 098
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	25 620 176	22 439 020
Distributions des fonds sous-jacents	5 287 941	4 016 884
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(387 580)	2 103 933
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 629 829	17 383 139
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	5 142 875	(17 885 767)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(446 589)	(57 855 493)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(536 620)	342 297
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(34 546)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(142 896)	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	39 760 965	(27 235 889)
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	120 695	64 940
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(80 377)	(2 489 416)
Total des produits	39 801 283	(29 660 365)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	5 376 075	4 525 945
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	860 824	562 564
Retenues d'impôts à la source (note 7)	333 826	173 000
Coûts de transaction (note 9) ¹	138 862	266 483
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	112 278	145 718
Honoraires juridiques	65 472	59 850
Frais d'emprunt d'actions	59 953	236 377
Droits payables aux bourses de valeurs	59 048	58 535
Charges de dividendes sur les positions vendeur	27 756	539 190
Honoraires des auditeurs	17 090	14 861
Primes de rendement (note 5)	13 240	36 620
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	12 444	11 500
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 905	2 086
Charges d'intérêts et bancaires	4 143	66 094
Total des charges	7 085 916	6 698 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 715 367	(36 359 188)

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

Parts de FNB	6 492 759	(4 409 847)
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	96 544	(46 567)
Parts de catégorie A	2 180 666	(2 838 411)
Parts de catégorie F	22 586 401	(26 355 717)
Parts de catégorie I	76 515	(1 189 026)
Parts de catégorie A2	55 753	(109 615)
Parts de catégorie F2	883 214	(1 144 227)
Parts de catégorie I2	343 515	(265 778)
Total	32 715 367	(36 359 188)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	6 187 329	3 249 247
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	233 699	65 885
Parts de catégorie A	4 424 962	3 471 361
Parts de catégorie F	39 422 920	35 336 699
Parts de catégorie I	226 826	1 653 516
Parts de catégorie A2	113 614	137 337
Parts de catégorie F2	1 316 232	1 607 308
Parts de catégorie I2	256 121	249 830

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

Parts de FNB	1,06	(1,36)
Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains	0,41	(0,71)
Parts de catégorie A	0,50	(0,82)
Parts de catégorie F	0,58	(0,75)
Parts de catégorie I	0,34	(0,72)
Parts de catégorie A2	0,49	(0,80)
Parts de catégorie F2	0,67	(0,71)
Parts de catégorie I2	1,34	(1,06)

1) Rabais de courtage 1 528 6 988

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 2023	31 décembre 2022
Valeur des titres prêtés	38 743 295	36 308 284
Valeur des sûretés reçues	40 684 201	38 225 567

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 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	222 883	100,00	119 103	100,00
Retenues d'impôts à la source	(21 732)	(9,75)	(10 874)	(9,13)
Honoraires de l'agent	(80 456)	(36,10)	(43 289)	(36,35)
Revenu tiré du prêt de titres	120 695	54,15	64 940	54,52

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	91 906 877	29 760 329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 492 759	(4 409 847)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 986 678	80 273 479
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(32 811 007)	(10 195 209)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	19 175 671	70 078 270
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 715 742)	(3 241 284)
Des gains en capital	(332 132)	-
Remboursement de capital	(498 001)	(280 591)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 545 875)	(3 521 875)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 122 555	62 146 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	111 029 432	91 906 877

Parts de FNB non couvertes en devises libellées en dollars américains

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 988 286	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 544	(46 567)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 720 576	2 061 178
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 201 292)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 519 284	2 061 178
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(277 666)	(20 983)
Des gains en capital	(73 418)	-
Remboursement de capital	(24 192)	(5 342)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(375 276)	(26 325)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 240 552	1 988 286
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 228 838	1 988 286

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	39 444 234	30 740 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 180 666	(2 838 411)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 438 880	20 503 115
Échange de parts rachetables	(1 126 202)	(554 934)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 601 367)	(7 887 855)
Réinvestissement des distributions	2 026 102	1 561 712
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 737 413	13 622 038
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 940 447)	(1 725 448)
Des gains en capital	(514 148)	-
Remboursement de capital	(169 067)	(354 406)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 623 662)	(2 079 854)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 294 417	8 703 773
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	42 738 651	39 444 234

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	406 941 267	288 579 637
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 586 401	(26 355 717)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	153 410 701	298 437 878
Échange de parts rachetables	(5 438 554)	(10 381 347)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(229 675 374)	(136 796 385)
Réinvestissement des distributions	15 998 921	14 833 497
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(65 704 306)	166 093 643
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(18 116 000)	(20 646 469)
Des gains en capital	(3 894 509)	-
Remboursement de capital	(1 578 412)	(729 827)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23 588 921)	(21 376 296)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(66 706 826)	118 361 630
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	340 234 441	406 941 267

Parts de catégorie I

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	6 799 581	17 528 226
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 515	(1 189 026)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	10 000 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 874 767)	(19 539 619)
Réinvestissement des distributions	116 910	993 287
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 757 857)	(8 546 332)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(36 132)	(993 287)
Des gains en capital	(77 630)	-
Remboursement de capital	(3 148)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(116 910)	(993 287)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 798 252)	(10 728 645)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 329	6 799 581

Parts de catégorie A2

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 149 877	1 652 448
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 753	(109 615)
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	-	(22 447)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(116 992)	(350 000)
Réinvestissement des distributions	31 729	55 065
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(85 263)	(317 382)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(46 932)	(69 014)
Des gains en capital	(12 218)	-
Remboursement de capital	(4 089)	(6 560)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(63 239)	(75 574)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(92 749)	(502 571)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 057 128	1 149 877

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de catégorie F2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	14 798 312	21 622 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	883 214	(1 144 227)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 874 473	1 752 718
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 274 578)	(6 530 570)
Réinvestissement des distributions	86 642	73 030
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 313 463)	(4 704 822)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(685 263)	(974 817)
Des gains en capital	(41 776)	–
Remboursement de capital	(59 750)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(786 789)	(974 817)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 217 038)	(6 823 866)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	13 581 274	14 798 312
Parts de catégorie I2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 586 582	4 731 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	343 515	(265 778)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	230 000
Palements pour le rachat de parts rachetables	(25 000)	(109 481)
Réinvestissement des distributions	153 562	150 043
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	128 562	270 562
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(141 254)	(150 043)
Remboursement de capital	(12 307)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(153 561)	(150 043)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	318 516	(145 259)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 905 098	4 586 582

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 715 367	(36 359 188)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(60 846)	30 176
Achat de placements	(479 295 099)	(565 969 400)
Produit de la vente de placements	505 739 211	371 218 656
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 629 829)	(17 383 139)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	446 589	57 855 493
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	536 620	(342 297)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	34 546	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(13 942)	(2 362 615)
Coûts de transaction (note 9)	138 862	266 483
	57 611 479	(193 045 831)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	229 716 226	410 047 240
Échange de parts rachetables	(6 564 756)	(10 958 728)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(284 539 648)	(181 200 902)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(15 742 453)	(11 092 863)
	(77 130 631)	206 794 747
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	60 846	(30 176)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(19 519 152)	13 748 916
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	17 860 075	4 141 335
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	(1 598 231)	17 860 075
Intérêts reçus (versés)	26 553 475	20 369 316
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 294 549	2 047 098

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 98,76 %			
Actions – 15,55 %			
Biens de consommation de base – 3,01 %			
*Southeastern Groceries Inc.	445 000	13 378 240	15 625 652
		13 378 240	15 625 652
Énergie – 2,54 %			
Advantage Energy Ltd.	371 515	2 957 773	3 169 023
Athabasca Oil Corp.	104 064	110 942	433 947
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1	75 000	1 133 250	1 045 500
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 3	134 183	2 709 113	2 980 205
Cenovus Energy Inc., privilégiées	25 000	549 125	556 250
Delek US Holdings Inc.	47 465	1 475 971	1 622 652
HF Sinclair Corp.	13 754	664 442	1 012 749
MEG Energy Corp.	51 983	920 912	1 230 438
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	1 100 000	1 337 020	1 166 000
		11 858 548	13 216 764
Services financiers – 4,50 %			
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, perpétuelles	86 345	1 602 325	1 241 641
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, perpétuelles	101 469	2 070 032	1 468 256
Brookfield Corp., privilégiées, série 30, perpétuelles	154 700	3 128 018	2 865 044
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, perpétuelles	62 600	1 241 342	1 301 454
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, perpétuelles	176 350	3 614 054	3 109 050
Brookfield Corp., privilégiées, série 38, perpétuelles	3 138	43 932	49 141
Brookfield Corp., privilégiées, série 40, perpétuelles	128 623	2 374 777	2 262 479
Brookfield Corp., privilégiées, série 42, perpétuelles	7 250	100 920	121 365
Brookfield Corp., privilégiées, série 44, perpétuelles	3 322	63 915	68 400
Brookfield Corp., privilégiées, série 51, perpétuelles	836	12 431	11 788
Clairvest Group Inc.	10 900	477 121	831 125
Curo Group Holdings Corp.	515 286	3 075 257	546 224
ECN Capital Corp.	1 167 800	7 144 349	3 503 400
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	43 450	1 014 087	694 766
Element Fleet Management Corp., privilégiées, série C	25 300	622 523	626 175
Finance of America Cos. Inc.	560 224	2 054 286	816 557
Granite Point Mortgage Trust Inc.	250 284	2 689 344	1 969 935
Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, perpétuelles	21 950	538 480	494 094
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, 4,50 %	27 500	605 295	677 875
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18	29 000	606 585	657 140
		33 079 073	23 315 909
Produits industriels – 1,06 %			
LSB Industries Inc.	444 530	8 011 164	5 483 818
		8 011 164	5 483 818
Technologies de l'information – 0,08 %			
Katapult Holdings Inc.	29 505	3 430 930	426 924
		3 430 930	426 924
Matériaux – 0,01 %			
Century Aluminum Co.	4 394	74 562	70 682
		74 562	70 682
Immobilier – 0,69 %			
Invesque Inc.	381 500	117 247	125 895
Invesque Inc.	192 046	55 324	62 345
Park Hotels & Resorts Inc	40 000	836 701	810 931
Slate Grocery REIT	215 806	2 519 919	2 604 778
		3 529 191	3 603 949

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 3,66 %			
*Talen Energy Corp.	39 782	7 380 826	3 320 928
Talen Energy Corporation, valeur nominale, Règle 144A	140 613	6 049 059	11 738 113
TransAlta Corp., privilégiées, série A, perpétuelles	38 425	652 723	469 553
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles, convertibles	134 300	2 778 231	2 397 255
TransAlta Corp., privilégiées, série E, perpétuelles	51 900	1 199 586	1 107 806
		18 060 425	19 033 655
Total des actions – 15,55 %			
		91 422 133	80 777 353
Titres à revenu fixe – 68,76 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 24,70 %			
AIMCo Realty Investors L.P., rachetables, 2,266 %, 26/06/2024	6 000 000	6 082 740	5 917 236
Baytex Energy Corp., rachetables, 8,50 %, 30/04/2030	2 000 000	2 632 569	2 744 186
Bell MTS Inc., rachetables, 4,00 %, 27/05/2024	5 000 000	4 931 000	4 972 745
Cameco Corp., rachetables, 4,19 %, 24/06/2024	2 000 000	1 977 000	1 986 891
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	3 500 000	3 530 620	3 515 085
ECN Capital Corp., rachetables, 6 %, 31/12/2026	1 000 000	1 000 000	776 800
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/02/2024	8 000 000	7 744 800	7 973 304
Gouvernement du Canada, 3,5 %, 01/03/2028	20 000 000	20 403 000	20 210 148
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01/06/2033	15 000 000	13 840 500	14 578 537
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1	289 410	–
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01/12/2047	1 000 000	1 175 722	1 220 530
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 4,5 %, 01/04/2026	1 793 000	2 090 401	2 304 296
Hydro One Inc., rachetables, 2,54 %, 05/04/2024	5 000 000	4 865 250	4 965 697
Occidental Petroleum Corp., rachetables, 7,25 %, 01/02/2027	4 982 700	6 302 175	6 186 387
Les Compagnies Loblaw Limitée, rachetables, 3,918 %, 10/06/2024	5 000 000	4 934 200	4 970 012
Société Financière Manuvie, rachetables, 4,1 %, 19/03/2082	3 700 000	3 700 000	2 834 162
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	3 000 000	3 004 401	3 066 875
Original Wempi Inc., 7,791 %, 04/10/2027	9 000 000	9 031 750	9 517 120
Banque Royale du Canada, perpétuelles, 4,2 %, 24/02/2027	16 000 000	15 177 750	12 339 360
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	3 897 000	4 761 678	4 936 617
Banque Toronto-Dominion (La), 5,75 %, 31/10/2027	9 500 000	9 126 500	8 146 155
Crédit VW Canada Inc., 2,85 %, 26/09/2024	5 000 000	4 836 550	4 913 323
		131 438 016	128 075 466
Total des titres à revenu fixe canadiens – 24,70 %			
		131 438 016	128 075 466
Obligations de sociétés étrangères – 44,06 %			
99 Escrow Issuer Inc., 7,5 %, 15/01/2026	15 800 000	15 994 785	7 091 371
Apple Inc., rachetables, 2,513 %, 19/08/2024	7 000 000	6 789 620	6 890 250
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc, rachetables, 4,625 %, 15/06/2029	2 000 000	2 178 707	2 231 664
Bank of America Corp, taux variable, rachetables, 25/04/2025	7 000 000	6 821 970	6 940 740
Brightstar Escrow Corp, rachetables, 9,75 %, 15/10/2025	4 000 000	5 200 027	5 378 320
Burford Capital Global Finance LLC, rachetables, 6,25 %, 15/04/2028	1 000 000	1 257 700	1 273 345
Century Aluminum Co., 2,75 %, 01/05/2028	250 000	320 138	289 138
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8 %, 15/12/2026	5 000 000	6 421 500	5 598 336
Curo Group Holdings Corp., rachetables, 7,5 %, 01/08/2028	20 587 000	21 943 466	5 319 248
DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	18 500 000	17 104 873	13 114 683
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 9,75 %, 15/06/2025	7 250 000	9 613 277	9 438 841
Eco Material Technologies Inc., rachetables, 7,875 %, 31/01/2027	3 000 000	3 802 800	3 980 119
Enova International Inc., rachetables, 11,25 %, 15/12/2028	8 000 000	10 770 774	10 929 012
Everi Holdings Inc., 5 %, 15/07/2029	1 500 000	1 859 400	1 811 281
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co, Inc., rachetables, 6,75 %, 15/01/2030	6 500 000	7 999 278	7 582 368



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FXI Holdings Inc, rachetables, 12,25 %, 15/11/2026	3 959 000	4 880 857	4 708 171
Genesis Energy Limited Partnership / Finance Corp., rachetables, 8,875 %, 15/04/2030	1 000 000	1 338 250	1 371 071
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd., rachetables, 5,75 %, 20/01/2026	6 000 000	6 995 963	7 490 799
Icahn Enterprises Limited Partnership / Finance Corp., rachetables, 6,375 %, 15/12/2025	5 500 000	6 909 116	7 161 239
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 9,75 %, 15/01/2029	1 000 000	1 346 362	1 353 472
*Invesque Inc., rachetables, 6 %, 30/09/2026	5 160 611	5 328 382	2 735 227
ITT Holdings LLC, rachetables, 6,5 %, 01/08/2029	3 000 000	3 692 700	3 520 651
LD Holdings Group LLC, rachetables, 6,125 %, 01/04/2028	2 250 000	2 848 460	2 544 941
LSB Industries Inc., rachetables, 6,25 %, 15/10/2028	9 060 000	11 220 179	11 405 440
Macy's Retail Holdings LLC (USD), rachetables, 5,88 %, 15/03/2030	1 000 000	1 205 816	1 260 699
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/04/2029	1 000 000	1 261 950	1 273 057
McDonald's Corporation, rachetables, 3,125 %, 04/03/2025	5 000 000	4 834 550	4 905 547
NCL Corp Ltd., rachetables, 3,625 %, 15/12/2024	4 000 000	4 763 844	5 157 772
New Residential Investment Corp., rachetables, 6,25 %, 15/10/2025	8 250 000	10 459 142	10 772 825
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 7,500 %, 01/06/2025	3 000 000	4 122 750	4 000 152
Picard Midco Inc., rachetables, 6,5 %, 31/03/2029	4 830 000	5 636 539	6 103 330
PROG Holdings Inc, rachetables, 6 %, 15/11/2029	2 000 000	2 499 000	2 445 499
Redwood Trust Inc, 5,625 %, 15/07/2024	3 500 000	4 450 118	4 591 288
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,75 %, 01/10/2025	1 500 000	1 869 708	1 867 078
Service Properties Trust, rachetables, 4,75 %, 01/10/2026	3 500 000	4 164 065	4 333 750
Six Flags Entertainment Corp, 4,875 %, 31/07/2024	500 000	637 030	654 658
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	8 978 000	10 614 845	9 350 075
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 8,625 % 01/06/2030	1 000 000	1 354 850	1 414 722
The GEO Group Inc., rachetables, 15/04/2026	2 950 000	3 590 031	3 703 359
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	4 500 000	5 608 338	5 521 960
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8 %, 06/10/2026	10 750 000	13 572 574	12 048 602
T-Mobile USA Inc, rachetables, 2,625 %, 15/04/2026	3 500 000	4 381 078	4 413 791
Walt Disney Co. (The), 2,758 %, 07/10/2024	5 000 000	4 832 200	4 908 068
Wells Fargo & Co., rachetables, 3,184 %, 08/02/2024	5 000 000	5 151 800	4 988 063
World Acceptance Corp., rachetables, 7 %, 01/11/2026	3 750 000	4 647 286	4 526 329
		262 296 098	228 400 351
Total des obligations de sociétés étrangères – 44,06 %		262 296 098	228 400 351
Total des titres à revenu fixe – 68,76 %		393 734 114	356 475 817
Fonds d'investissement – 14,45 %			
FINB BMO échelonné actions privilégiées	150 000	1 273 915	1 368 000
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	30 000	3 962 693	3 945 336
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	35 000	3 502 217	3 589 097
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	85 000	12 227 376	12 463 553
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	2 902 556	19 364 983	17 622 291
Fonds de rendement stratégique Purpose	2 642 536	21 821 359	20 916 201
Vanguard Long-Term Corporate Bond Fund ETF	115 000	11 570 567	12 213 317
Vanguard Total Bond Market ETF	30 000	2 934 318	2 923 723
Total des fonds d'investissement – 14,45 %		76 657 428	75 041 518
Instruments en propre – 3,82 %			
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 28 mars 2024	4 500 000	4 444 830	4 444 830
Bons du Trésor canadien, 0,000 %, échéant le 14 mars 2024	8 650 000	8 560 300	8 560 300
Billets du Trésor américain, 4,125 %, échéant le 15 août 2053	5 000 000	6 226 738	6 832 807
Total des instruments en propre – 3,82 %		19 231 868	19 837 936
Total des positions acheteur – 102,57 %		581 045 543	532 132 624

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur – (3,62) %			
Actions – (0,86) %			
Services financiers – (0,41) %			
Ladder Capital Corp.	(140 000)	(1 969 680)	(2 135 186)
		(1 969 680)	(2 135 186)
Immobilier – (0,19) %			
Blackstone Mortgage Trust Inc.	(35 000)	(1 358 687)	(986 433)
		(1 358 687)	(986 433)
Services publics – (0,26) %			
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	(31 735)	(1 170 149)	(1 325 254)
		(1 170 149)	(1 325 254)
Total des actions – (0,86) %		(4 498 516)	(4 446 873)
Titres à revenu fixe – (1,08) %			
Obligations de sociétés étrangères – (1,08) %			
Boston Properties LP, rachetables, 2,55 %, 01/04/2032	(2 000 000)	(2 531 807)	(2 112 196)
Brandywine Operating Partnership L.P., rachetables, 4,55 %, 01/10/2029	(3 000 000)	(4 251 520)	(3 483 657)
Total des titres à revenu fixe – (1,08) %		(6 783 327)	(5 595 853)
Fonds d'investissement – (1,68) %			
SPDR S&P 500 ETF Trust	(13 860)	(8 344 182)	(8 729 160)
Total des fonds d'investissement – (1,68) %		(8 344 182)	(8 729 160)
Total des positions vendeur – (3,62) %		(19 626 025)	(18 771 886)
Coûts de transaction (note 9)		(139 748)	–
Total des placements – 98,96 %		561 285 180	513 360 738
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,34 %			1 781 276
Bons de souscription (tableau 2) – 0,00 %			12 665
Trésorerie et équivalents de trésorerie (déouvert bancaire) – (0,31) %			(1 598 231)
Autres actifs, moins les passifs – 1,00 %			5 219 743
Actif net – 100,00 %			518 776 191

*Titres privés classés au niveau 3.

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2023

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023

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	2024-01-05	CAD	1 232 909	USD	901 463	0,7310	0,7550	38 512
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	263 755 541	USD	197 760 789	0,7500	0,7550	1 911 794
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	CAD	1 320 451	USD	1 000 000	0,7570	0,7550	(3 592)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	USD	4 150 967	CAD	5 605 258	1,3500	1,3250	(105 421)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	USD	441 362	CAD	602 456	1,3650	1,3250	(17 673)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-02-23	USD	3 800 000	CAD	5 073 707	1,3350	1,3240	(42 344)
									1 781 276

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2023

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Solid Power Inc.	2026-12-08	11,50	USD	8 333	41 875	2 127
Osisko Green Acquisition Ltd.	2026-07-19	11,50	CAD	7 500	5 334	38
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	2024-08-16	1,44	CAD	350 000	–	10 500
					47 209	12 665

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 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 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
Émises	2 965 000	325 000	1 085 209	15 911 150	–
Réinvesties	–	–	211 988	1 611 978	11 205
Rachetées	(1 900 000)	(200 000)	(917 644)	(24 287 464)	(666 299)
En circulation au 31 décembre 2023	6 290 000	200 000	4 430 414	33 783 520	127

	Parts de catégorie A2 ¹	Parts de catégorie F2 ²	Parts de catégorie I2 ³
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
Émises	–	179 091	–
Réinvesties	3 333	8 268	8 417
Rachetées	(12 321)	(311 138)	(1 350)
En circulation au 31 décembre 2023	109 943	1 270 835	260 400

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.

Prime incitative

Le Fonds d'occasions de crédit Purpose versera au gestionnaire une prime incitative pour chaque trimestre civil en fonction du rendement du Fonds en utilisant la valeur liquidative de clôture le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil, majorée de tous les impôts applicables, correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne de la série applicable de parts du Fonds. Ce pourcentage correspondra à 10 % du résultat net, sous réserve du seuil de déclenchement de la prime incitative. La prime incitative 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 prime incitative 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 prime incitative a déjà été versée pour cette série (le « seuil de déclenchement ») et, dans ces circonstances, une prime incitative ne sera versée que sur la partie du résultat net qui dépasse le seuil de déclenchement.

À son gré, le gestionnaire peut réduire la prime incitative 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 prime incitative moins élevée peuvent recevoir une remise sur les frais d'un Fonds faisant en sorte que ces investisseurs bénéficient de la prime incitative moins élevée.

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

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	376 313 753		376 313 753
Actions	65 151 700		15 625 652	80 777 352
Fonds	75 041 518	–	–	75 041 518
Contrats de change à terme	–	1 950 306	–	1 950 306
Bons de souscription	12 627	–	38	12 665
Total des actifs financiers	140 205 845	378 264 059	15 625 690	534 095 594

Passifs financiers

Titres à revenu fixe	–	5 595 853	–	5 595 853
Actions	4 446 873	–	–	4 446 873
Fonds	8 729 160	–	–	8 729 160
Contrats de change à terme	–	169 030	–	169 030
Total des passifs financiers	13 176 033	5 764 883	–	18 940 916
Total des actifs et passifs financiers	127 029 812	372 499 176	15 625 690	515 154 678

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

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 2023 et 2022 :

	2023 (\$)	2022 (\$)
Au début de la période	8 142 618	4 234 736
Acquisitions	5 267 074	4 565 247
Dispositions	–	(651 524)
Transferts nets	1 856	–
Profit réalisé (perte réalisée)	–	21 895
Variation nette latente	2 214 142	(27 736)
À la fin de la période	15 625 690	8 142 618

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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,8 millions de dollars (3,1 millions de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023		31 décembre 2022	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	75 894 437	20,5	43 953 981	33,4
De 1 an à 3 ans	131 313 747	35,4	116 057 260	27,3
De 3 ans à 5 ans	101 177 458	27,3	94 996 235	26,7
Plus de 5 ans	62 229 773	16,8	92 991 464	12,6
Exposition totale	370 615 415	100,0	347 998 940	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2023, 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	286 366 993	(253 246 204)	33 120 789	6,4
Exposition nette	286 366 993	(253 246 204)	33 120 789	6,4

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,7 million de dollars (1,8 million de dollars au 31 décembre 2022). 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.

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds investissait également dans des titres d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes des obligations	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	15,4	11,0	4,2	2,6
AA+ à AA-	3,7	2,6	5,9	3,6
A+ à A-	4,5	3,2	2,8	1,7
BBB+ à BBB-	14,1	10,1	10,4	6,4
Inférieure à BBB	48,6	34,7	60,2	36,9
Aucune note	13,7	9,8	16,5	10,1
Total	100,0	71,4	100,0	61,3

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 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital ni aucune perte en capital reportée (1 339 615 \$ en 2022) 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 :

Fonds sous-jacents	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
FINB BMO échelonné actions privilégiées	0,3	0,1	0,3	0,1
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	–	–	1,4	0,0
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	0,8	0,0	–	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	0,7	0,0	2,9	0,1
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	2,4	0,0	4,0	0,1
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3,4	12,6	2,9	15,5
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	7,4	1,1
Fonds de rendement stratégique Purpose	4,0	8,1	3,5	7,1
Vanguard Long-Term Corporate Bond Fund ETF	2,4	0,1	–	–
Vanguard Total Bond Market ETF	0,6	0,0	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	326 687 327	388 201 258
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	151 207
Créances :		
Parts de capital vendues	790 508	–
Charges payées d'avance	38 855	34 891
Impôt remboursable	400	–
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	4 786 641	1 077 607
Total de l'actif	332 303 731	389 464 963
Passif		
Découvert bancaire	762 722	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	73 119	88 068
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	8 736	3 736
Autres charges à payer (note 5)	140 485	460 871
Parts de capital rachetées	13 287	35 209
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	109 672	–
Total du passif	1 108 021	587 884
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331 195 710	388 877 079

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	121 159 385	106 765 639
Parts de catégorie A	1 925 916	2 300 569
Parts de catégorie F	11 749 032	17 076 182
Parts de FNB non couvertes en devises	42 008 539	60 929 598
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	8 502 876	11 551 598
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1 722 701	1 263 450
Parts de catégorie F non couvertes en devises	144 127 261	188 990 043
Total	331 195 710	388 877 079
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 943 306	3 893 306
Parts de catégorie A	93 758	124 778
Parts de catégorie F	379 405	617 826
Parts de FNB non couvertes en devises	1 288 088	2 063 088
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	200 000	300 000
Parts de catégorie A non couvertes en devises	81 338	65 513
Parts de catégorie F non couvertes en devises	6 678 201	9 666 113
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	30,73	27,42
Parts de catégorie A	20,54	18,44
Parts de catégorie F	30,97	27,64
Parts de FNB non couvertes en devises	32,61	29,53
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	42,51	38,51
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	32,08	28,43
Parts de catégorie A non couvertes en devises	21,18	19,29
Parts de catégorie F non couvertes en devises	21,58	19,55

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	32 764	26 705
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(34 500)	22 340
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	17 489 095	1 025 978
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(1 621 589)	(10 481 482)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	21 266 374	22 448 493
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	3 599 362	1 231 223
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	40 731 506	14 273 257
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(253 763)	(7 138)
Total des produits	40 477 743	14 266 119
Charges		
Frais de gestion (note 5)	795 222	898 450
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	101 640	141 501
Honoraires juridiques	75 439	58 895
Honoraires des auditeurs	23 190	19 924
Droits payables aux bourses de valeurs	12 774	11 750
Charges d'intérêts et bancaires	8 399	-
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	6 225	6 625
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 000	7 927
Coûts de transaction (note 9)	-	810
Autres charges (note 5)	-	12 080
Total des charges	1 027 889	1 157 962
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(19 548)	(23 887)
Charges nettes	1 008 341	1 134 075
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 469 402	13 132 044
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	12 122 931	(1 903 316)
Parts de catégorie A	232 396	(54 086)
Parts de catégorie F	1 538 566	(128 264)
Parts de FNB non couvertes en devises	5 518 155	3 622 939
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	911 491	608 059
Parts de catégorie A non couvertes en devises	129 791	43 213
Parts de catégorie F non couvertes en devises	19 016 072	10 943 499
Total	39 469 402	13 132 044
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 758 238	3 830 441
Parts de catégorie A	108 537	130 972
Parts de catégorie F	447 346	708 718
Parts de FNB non couvertes en devises	1 561 239	2 368 499
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	273 082	351 370
Parts de catégorie A non couvertes en devises	75 240	51 985
Parts de catégorie F non couvertes en devises	7 711 817	10 078 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	3,22	(0,50)
Parts de catégorie A	2,14	(0,41)
Parts de catégorie F	3,44	(0,18)
Parts de FNB non couvertes en devises	3,54	1,53
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)	3,35	1,73
Parts de catégorie A non couvertes en devises	1,73	0,83
Parts de catégorie F non couvertes en devises	2,46	1,09

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	106 765 639	90 603 093
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 122 931	(1 903 316)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 563 432	23 466 418
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(18 292 617)	(5 400 556)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 270 815	18 065 862
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 393 746	16 162 546
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	121 159 385	106 765 639
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 300 569	2 351 393
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	232 396	(54 086)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	115 416	335 061
Échange de parts rachetables	(250 252)	(78 892)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(472 213)	(252 907)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(607 049)	3 262
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(374 653)	(50 824)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 925 916	2 300 569
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	17 076 182	21 354 047
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 538 566	(128 264)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 574 027	5 336 858
Échange de parts rachetables	227 623	(91 453)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(9 667 366)	(9 395 006)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 865 716)	(4 149 601)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 327 150)	(4 277 865)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	11 749 032	17 076 182
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	60 929 598	69 787 069
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 518 155	3 622 939
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 855 554	7 979 552
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(28 294 768)	(20 459 962)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(24 439 214)	(12 480 410)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 921 059)	(8 857 471)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	42 008 539	60 929 598

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB non couvertes en devises (USD)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 551 598	13 579 353
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	911 491	608 059
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 037 856	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(4 998 069)	(2 635 814)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 960 213)	(2 635 814)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 048 722)	(2 027 755)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	8 502 876	11 551 598
Parts de catégorie A non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 263 450	434 843
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 791	43 213
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	319 467	829 597
Échange de parts rachetables	67 676	(11 160)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(57 683)	(33 043)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	329 460	785 394
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	459 251	828 607
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 722 701	1 263 450
Parts de catégorie F non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	188 990 043	131 424 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 016 072	10 943 499
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 430 875	102 474 832
Échange de parts rachetables	(85 788)	(97 879)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(69 334 532)	(55 869 734)
Réinvestissement des distributions	110 591	115 257
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(63 878 854)	46 622 476
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(44 862 782)	57 565 975
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	144 127 261	188 990 043

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 469 402	13 132 044
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	7	(97)
Achat de placements	(30 650 000)	(130 297 033)
Produit de la vente de placements	130 919 400	94 525 204
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(17 489 095)	(1 025 978)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(21 266 374)	(22 448 493)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(3 599 362)	(1 231 223)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(334 699)	254 523
Coûts de transaction (note 9)	–	810
	97 049 279	(47 090 243)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 106 119	141 231 105
Échange de parts rachetables	(40 741)	(279 384)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(131 139 170)	(94 022 407)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	110 591	115 257
	(97 963 201)	47 044 571
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(7)	97
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(913 922)	(45 672)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	151 207	196 782
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	(762 722)	151 207
Intérêts reçus (versés)	(8 399)	–
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	32 764	26 705

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements aurifères – 98,64 %			
Lingots d'or	119 500	276 732 304	326 687 327
		276 732 304	326 687 327
Total des placements aurifères – 98,64 %		276 732 304	326 687 327
Total des placements – 98,64 %		276 732 304	326 687 327
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 1,41 %			
			4 676 969
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (0,23) %			
			(762 722)
Autres actifs, moins les passifs – 0,18 %			
			594 136
Actif net – 100,00 %			331 195 710

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023

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	2024-01-19	CAD	111 319 100	USD	80 923 739	0,7270	0,7550	4 116 132
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	10 259 827	USD	7 458 411	0,7270	0,7550	379 367
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	7 491 230	USD	5 592 486	0,7470	0,7550	82 636
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	3 934 859	USD	2 893 549	0,7350	0,7550	101 657
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	1 919 475	USD	1 395 368	0,7270	0,7550	70 974
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	1 777 140	USD	1 344 351	0,7560	0,7550	(3 777)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	1 225 473	USD	908 250	0,7410	0,7550	22 278
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	493 350	USD	373 204	0,7560	0,7550	(1 049)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	259 801	USD	191 048	0,7350	0,7550	6 712
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	198 265	USD	146 331	0,7380	0,7550	4 415
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	80 129	USD	58 924	0,7350	0,7550	2 070
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	79 699	USD	60 290	0,7560	0,7550	(169)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	17 941	USD	13 241	0,7380	0,7550	400
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	1 993 913	CAD	2 707 526	1,3580	1,3250	(66 109)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	707 342	CAD	961 115	1,3590	1,3250	(24 070)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	197 337	CAD	267 963	1,3580	1,3250	(6 543)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	136 468	CAD	185 429	1,3590	1,3250	(4 644)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	43 531	CAD	58 980	1,3550	1,3250	(1 313)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	39 388	CAD	53 485	1,3580	1,3250	(1 306)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	20 337	CAD	27 634	1,3590	1,3250	(692)
									4 676 969

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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	700 000	5 900	94 227
Rachetées	(650 000)	(36 920)	(332 648)
En circulation au 31 décembre 2023	3 943 306	93 758	379 405

	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 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
Émises	125 000	25 000	20 703	270 024
Réinvesties	–	–	–	5 322
Rachetées	(900 000)	(125 000)	(4 878)	(3 263 258)
En circulation au 31 décembre 2023	1 288 088	200 000	81 338	6 678 201

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Lingots d'or	326 687 327	–	–	326 687 327
Contrats de change à terme	–	4 786 641	–	4 786 641
Total de l'actif	326 687 327	4 786 641	–	331 473 968

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	109 672	–	109 672
Total des passifs financiers	–	109 672	–	109 672
Total des actifs et passifs financiers	326 687 327	4 676 969	–	331 364 296

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 16,3 millions de dollars (19,4 millions de dollars au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2023, 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	326 689 606	(130 117 188)	196 572 418	59,4
Exposition nette	326 689 606	(130 117 188)	196 572 418	59,4

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 9,8 millions de dollars (13,3 millions de dollars au 31 décembre 2022). 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* du Canada, et a l'intention de le demeurer, et est donc assujéti à l'impôt sur son revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle son revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à ses porteurs de parts à la fin de son année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que le Fonds n'ait à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait une perte en capital reportée de 6 429 451 \$ (6 429 451 en 2022) et une perte autre qu'en capital reportée de 426 \$ (9 330 \$ en 2022) 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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	50 050 927	63 844 351
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 284	-
Créances :		
Charges payées d'avance	35 835	336 403
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	219 595	91 940
Total de l'actif	50 317 641	64 272 694
Passif		
Découvert bancaire	-	105 226
Créditeurs :		
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	31 774	28 349
Autres charges à payer (note 5)	548 785	909 692
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	18 540	-
Total du passif	599 099	1 043 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 718 542	63 229 427
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	5 090 956	10 912 025
Parts de FNB non couvertes en devises	44 627 586	52 317 402
Total	49 718 542	63 229 427
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	405 000	850 000
Parts de FNB non couvertes en devises	2 658 331	3 008 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB (montant exprimé en CAD)	12,57	12,84
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	9,50	9,48
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en CAD)	16,79	17,39
Parts de FNB non couvertes en devises (montant exprimé en USD)	12,69	12,84

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 de lingots d'argent Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 28 mars 2024Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	22 510	5 200
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(55 263)	(7 119)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	3 130 164	(74 721)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	23 310	(641 449)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(4 884 855)	6 251 792
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	109 116	106 445
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	(1 655 018)	5 640 148
Profit (perte) de change sur la trésorerie	47 893	(2 527)
Total des produits	(1 607 125)	5 637 621
Charges		
Frais d'administration (note 5)	208 155	115 029
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	45 381	50 675
Coûts de transaction (note 9)	41 951	51 007
Honoraires juridiques	37 912	42 220
Honoraires des auditeurs	20 683	23 096
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	10 001	10 001
Frais d'inscription	5 739	6 409
Frais de garde	3 643	83 166
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 424	3 424
Total des charges	376 889	385 027
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 984 014)	5 252 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(145 358)	405 283
Parts de FNB non couvertes en devises	(1 838 656)	4 847 311
Total	(1 984 014)	5 252 594
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	458 699	594 658
Parts de FNB non couvertes en devises	2 855 728	2 957 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(0,32)	0,68
Parts de FNB non couvertes en devises	(0,64)	1,64

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 912 025	3 480 015
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(145 358)	405 283
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	307 312	7 333 549
Palements pour le rachat de parts rachetables	(5 983 023)	(306 822)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 675 711)	7 026 727
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 821 069)	7 432 010
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 090 956	10 912 025
Parts de FNB non couvertes en devises		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	52 317 402	46 420 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 838 656)	4 847 311
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	2 142 472
Palements pour le rachat de parts rachetables	(5 851 160)	(1 093 077)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 851 160)	1 049 395
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 689 816)	5 896 706
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	44 627 586	52 317 402

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 984 014)	5 252 594
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	1 898	(1 871)
Achat de placements	(1 196 039)	(8 796 541)
Produit de la vente de placements	13 192 822	1 041 000
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 130 164)	74 721
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	4 884 855	(6 251 792)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(109 116)	(106 445)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(56 914)	276 115
Coûts de transaction (note 9)	41 951	51 007
	11 645 279	(8 461 212)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	307 312	9 476 021
Palements pour le rachat de parts rachetables	(11 834 183)	(1 399 899)
	(11 526 871)	8 076 122
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(1 898)	1 871
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	118 408	(385 090)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(105 226)	277 993
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	11 284	(105 226)
Intérêts reçus (versés)	22 510	5 200

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements argentifères – 100,67 %			
Lingots d'argent	1 577 335	36 734 258	49 726 215
Certificats d'argent	10 300	228 307	324 712
Placements argentifères – 100,67 %		36 962 565	50 050 927
Total des placements – 100,67 %		36 962 565	50 050 927
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,40 %			201 055
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,02 %			11 284
Autres actifs, moins les passifs – (1,09) %			(544 724)
Actif net – 100,00 %			49 718 542

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023

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	2024-01-19	CAD	5 673 576	USD	4 124 422	0,7270	0,7550	209 786
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	243 776	USD	179 798	0,7380	0,7550	5 590
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	CAD	124 932	USD	91 122	0,7290	0,7550	4 219
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	262 144	CAD	350 301	1,3360	1,3250	(3 028)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	164 642	CAD	223 567	1,3580	1,3250	(5 459)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	144 663	CAD	196 563	1,3590	1,3250	(4 923)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-19	USD	142 680	CAD	194 144	1,3610	1,3250	(5 130)
									201 055

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 2023 et 2022 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes en devises
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
Émises	25 000	–
Rachetées	(470 000)	(350 000)
En circulation au 31 décembre 2023	405 000	2 658 331

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 l'actif total 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 an
Sur la prochaine tranche de 100 M\$ à 200 M\$ de dollars américains	0,30 % par année
Sur la tranche de 200 M\$ de dollars américains ou plus	0,20 % par année

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

Ces frais devront être versés au plus tard le 10^e jour suivant la fin de chaque mois en question.

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 2023 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Argent	50 050 927	–	–	50 050 927
Contrats de change à terme	–	219 595	–	219 595
Total des actifs financiers	50 050 927	219 595	–	50 270 522

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	18 540	–	18 540
Total des passifs financiers	–	18 540	–	18 540
Total des actifs et passifs financiers	50 050 927	201 055	–	50 251 982

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2,5 millions de dollars (3,2 millions de dollars au 31 décembre 2022). 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 2023, 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 américain	50 055 079	(4 876 653)	45 178 426	90,9
Exposition nette	50 055 079	(4 876 653)	45 178 426	90,9

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 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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2023 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,3 millions de dollars (2,7 millions de dollars au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié aux éléments suivants : a) la négociation des lingots et certificats d'argent – le risque de défaut est considéré 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

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 1 301 525 \$ (1 301,525 \$ en 2022) et des pertes autres qu'en capital reportées de 2 314 875 \$ (2 316 378 \$ en 2022) aux fins de l'impôt sur le revenu, 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, le Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose, le Fonds de gestion de trésorerie Purpose, le Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose, le Fonds d'obligations mondiales Purpose, le Fonds de rendement stratégique Purpose, le Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, le Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose, le Fonds mondial de crédit flexible Purpose, le Fonds conservateur actif Purpose, le Fonds équilibré actif Purpose, le Fonds croissance actif 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 ^{1,2}	s. o.	15 octobre 2013
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	s. o.	23 février 2016
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	s. o.	19 septembre 2022
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	s. o.	28 avril 2023
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	28 octobre 2015
Fonds de rendement stratégique Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	31 décembre 2011
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	s. o.	22 octobre 2004
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	15 mars 2017
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	17 juin 2011
Fonds conservateur actif Purpose	s. o.	23 octobre 2023
Fonds équilibré actif Purpose	s. o.	23 octobre 2023
Fonds croissance actif Purpose	s. o.	23 octobre 2023
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.	1 ^{er} février 2007
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	s. o.	1 ^{er} 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

- 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.
- Le 27 janvier 2023, le Fonds du marché monétaire Purpose a fusionné avec le Fonds 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.
- Silver Administrators Ltd. (« SAL ») est l'administrateur des lingots d'argent physiques du Fonds.

Les états financiers de chaque Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023, les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, selon le cas (les « états financiers »).

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 28 mars 2024.

FUSION DE FONDS

Le 27 janvier 2023, les fonds suivants ont été fusionnés :

Fonds dissous	Fonds maintenu
Fonds du marché monétaire Purpose	Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose

La fusion avait pour but de gérer plus efficacement les portefeuilles des fonds et de réduire les coûts au profit des porteurs de parts.

À la fermeture des bureaux le 27 janvier 2023, le Fonds maintenu a acquis la totalité de l'actif net du Fonds dissous en échange de parts rachetables émises dans le Fonds maintenu. La valeur des titres du Fonds maintenu émis dans le cadre de cette fusion correspondait à l'actif net transféré du Fonds dissous.

En conséquence, 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.

La fusion a été réalisée avec report d'impôt.

Les nouvelles parts de catégorie A et de catégorie F du Fonds maintenu ont une valeur liquidative fixe de 10,00 \$, ce qui permet aux investisseurs de bénéficier d'une valeur marchande constante. L'intérêt s'accumulera directement dans le compte des porteurs de parts par l'entremise du responsable des registres. Le paiement d'intérêt sera effectué à la fin du mois ou au moment d'un rachat de toutes les parts.

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

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) ».

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.

Les billets à court terme et les bons du Trésor sont évalués au coût ou au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

négoiés 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. À la clôture d'un contrat, le profit ou la perte est comptabilisé dans les états du résultat global.

Évaluation des contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés figurent au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie dans les états de la situation financière. Toute variation du montant de garantie est réglée quotidiennement et est incluse au poste Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie des états de la situation financière.

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 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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

le même instrument (sans modification ni reconditionnement), si de telles données sont disponibles.

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

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

TAXES ET IMPÔTS

L'interprétation de règlements fiscaux complexes et les modifications apportées à la législation fiscale sur les retenues d'impôt étranger comportent de nombreuses incertitudes. Compte tenu du large éventail de placements internationaux, les écarts entre le revenu de placement réel et les hypothèses posées, ou les modifications ultérieures de ces hypothèses, pourraient donner lieu à des ajustements futurs de la charge d'impôt déjà comptabilisée. Les Fonds établissent des provisions d'après des estimations raisonnables à l'égard des conséquences possibles des vérifications effectuées par l'administration fiscale respective des pays dans lesquels ils investissent. Le montant de ces

provisions dépend de divers facteurs, dont l'expérience des vérifications fiscales précédentes et les interprétations divergentes des règlements fiscaux par l'entité imposable et l'autorité fiscale responsable. Ces différences en matière d'interprétation peuvent découler de divers facteurs en fonction des conditions en vigueur dans le domicile respectif des entités juridiques. Alors que les Fonds évaluent la probabilité de litige et les décaissements ultérieurs à titre d'investisseur étranger, 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 Cboe Canada (la « Cboe »), ainsi que des parts de Fonds commun de placement tel qu'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	TSX : PSA			catégorie A, catégorie F
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	TSX : PSU.U			catégorie A, catégorie F
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	TSX : MNY			catégorie A, catégorie F
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	TSX : MNU.U			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 d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Cboe : RPS			catégorie A, catégorie F
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Cboe : RPU	Cboe : RPU.U	Cboe : 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 conservateur actif Purpose	TSX : PACF			catégorie A, catégorie F
Fonds équilibré actif Purpose	TSX : PABF			catégorie A, catégorie F
Fonds croissance actif Purpose	TSX : PAGF			catégorie A, catégorie F
Fonds de dividendes international Purpose	TSX : PID			catégorie A, catégorie F, catégorie I
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Cboe : REM			catégorie A, catégorie F
Fonds d'actions choisies Purpose				catégorie A, catégorie F
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	Cboe : 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 Cboe; cependant, il sera possible en général de les vendre à leur valeur de marché par l'intermédiaire d'un courtier inscrit. Les parts d'organismes de placement collectif peuvent être rachetées chaque jour, sous réserve de certains montants minimums, en envoyant une demande de rachat au courtier inscrit du porteur de parts.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

5. FRAIS DE GESTION, PRIME INCITATIVE, 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.

PRIMES INCITATIVES

Certains Fonds verseront annuellement au gestionnaire une prime incitative assujettie aux taxes applicables qui correspond à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne de la série pertinente du Fonds, comme indiqué dans les renseignements propres à chaque Fonds.

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
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* du Canada, et ont l'intention de le demeurer, et sont donc assujettis à l'impôt sur leur revenu de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, pour toute année d'imposition pour laquelle leur revenu de placement net ou des gains en capital nets réalisés suffisants ne sont pas payés ou payables à leurs porteurs de parts à la fin de leur année d'imposition. Le gestionnaire compte distribuer tous les revenus de placement nets annuels et des gains en capital nets imposables suffisants aux porteurs de parts sur la base d'une année d'imposition de sorte que les Fonds n'aient à payer aucun impôt sur le revenu canadien. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu ne figure dans les présents états financiers.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pour chaque Fonds sont présentées dans les renseignements propres à chaque Fonds.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts à la source imposées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt à la source s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

8. AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES PAR PART

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (excluant les distributions), présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période visée.

9. COMMISSIONS DE COURTAGE

Le sous-conseiller en valeurs prend des décisions en ce qui concerne notamment le choix des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, relativement à l'achat et à la vente de titres en portefeuille, à certains produits dérivés (notamment des contrats à terme standardisés) ainsi qu'à l'exécution d'opérations de portefeuille. Les commissions versées aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille sont comprises dans les coûts de transaction aux états du résultat global des Fonds. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction de leur capacité à exécuter au mieux les opérations pour les Fonds.

Des rabais de courtage sont accordés aux courtiers qui, en plus d'exécuter des opérations, fournissent des services de recherche en matière de placement et de recherche statistique ou d'autres services semblables ou règlent les frais associés à ces services. Le cas échéant, les rabais de courtage sont présentés dans les notes de bas de tableau des états du résultat global et reflètent les montants versés aux courtiers.

10. PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR

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 des liquidités 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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

Risque de crédit

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

Le principal risque de crédit 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. 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 2023 et 2022, selon le cas, est indiquée à la note B des renseignements propres au Fonds de chaque Fonds, Parts participatives rachetables.

13. DISTRIBUTIONS

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

Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	Mensuellement
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	Mensuellement
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	Mensuellement
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	Mensuellement
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Mensuellement
Fonds de rendement stratégique Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Mensuellement
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	Mensuellement
Fonds conservateur actif Purpose	Trimestriellement
Fonds équilibré actif Purpose	Trimestriellement
Fonds croissance actif Purpose	Trimestriellement
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
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	Mensuellement
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds d'occasions de crédit Purpose	Mensuellement
Fonds de lingots d'or Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds de lingots d'argent Purpose	Annuellement, le cas échéant

14. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

Purpose est réputée être une partie liée en tant que gestionnaire actuel des Fonds. Se reporter à la note 5 ci-dessus pour en savoir plus sur les frais payés à Purpose. Au moment de la création des Fonds, le gestionnaire a acheté des parts de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a nommé un comité d'examen indépendant, comme l'exige le Règlement 81-107 sur le *comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*. Le CEI a pour mandat d'examiner les politiques et procédures écrites du gestionnaire relatives aux questions de conflits d'intérêts touchant le Fonds, et de formuler des commentaires sur celles-ci. Les frais des services fournis au Fonds sont présentés dans les états du résultat global. Il n'existe aucune autre opération entre parties liées pour le Fonds.

RENSEIGNEMENTS SUR LES FONDS

GESTIONNAIRE

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

SOUS-CONSEILLERS EN VALEURS

Fonds de dividendes 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 de rendement stratégique Purpose
Fonds à revenu multi-actifs Purpose
Fonds d'occasions de crédit Purpose
(Gestionnaire et sous-conseiller en valeurs)

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

INSCRIPTION À LA BOURSE

Symboles boursiers :

Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	TSX: PSA
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	TSX: PSU.U
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	TSX: MNY
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	TSX: MNU.U
Fonds d'obligations mondiales Purpose	TSX: BND
Fonds de rendement stratégique Purpose	TSX: SYLD
Fonds conservateur actif Purpose	TSX: PACF
Fonds équilibré actif Purpose	TSX: PABF
Fonds croissance actif Purpose	TSX: PAGF
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Cboe: RPS
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Cboe: 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	Cboe: REM
Fonds d'actions choisies Purpose	S. O.
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	Cboe: 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

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

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

TYLER MEYRICK

Chef des finances et administrateur

Photo de couverture par Jeremy Lapak sur Unsplash.