



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 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 INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS
Pour la période close le 30 juin 2025

Purpose
INVESTMENTS

Là où les Canadiens
réfléchissent et investissent.



TABLE DES MATIÈRES

Avis aux porteurs de parts	
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	1
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	4
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	7
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	15
Fonds d'obligations mondiales Purpose	19
Fonds de rendement stratégique Purpose	33
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	42
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	49
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	56
Fonds conservateur actif Purpose	66
Fonds équilibré actif Purpose	71
Fonds croissance actif Purpose	76
Fonds de dividendes international Purpose	81
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	87
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	93
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	100
Fonds d'occasions de crédit Purpose	107
Fonds de lingots d'or Purpose	117
Fonds de lingots d'argent Purpose	123
Notes des états financiers	128
Renseignements sur les Fonds	Quatrième de couverture

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

En vertu des lois sur les valeurs mobilières canadiennes (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires, un avis accompagnant les états financiers doit en faire mention. L'auditeur indépendant du Fonds n'a pas effectué un examen des présents états financiers intermédiaires des Fonds ci-après conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada : *Fonds de gestion de trésorerie Purpose, Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose, Fonds de rendement stratégique Purpose, Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose, Fonds à revenu multi-actifs Purpose, Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose, Fonds d'occasions de crédit Purpose, et Fonds de lingots d'argent Purpose.*



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	4 395 721 353	4 995 588 583
Trésorerie et équivalents de trésorerie	617 589	–
Créances :		
Intérêts	7 004 473	8 620 308
Parts de capital vendues	18 228 440	3 745 112
Autres créances	625 568	525 931
Total de l'actif	4 422 197 423	5 008 479 934
Passif		
Découvert bancaire	–	5 843 082
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	713 827	763 566
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	27 928	22 295
Autres charges à payer	46 606	–
Distributions	7 013 817	10 234 819
Parts de capital rachetées	9 144 369	4 940 341
Titres de placement achetés	–	410 113 022
Total du passif	16 946 547	431 917 125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 405 250 876	4 576 562 809
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	3 213 522 001	3 120 280 536
Parts de catégorie A	383 028 312	480 628 709
Parts de catégorie F	808 700 563	975 653 564
Total	4 405 250 876	4 576 562 809
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	64 250 000	62 400 000
Parts de catégorie A	38 302 831	48 062 871
Parts de catégorie F	80 870 056	97 565 356
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	50,00	50,00
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 *Fond d'épargne à intérêt élevé Purpose*.Som Seif
Administrateur
Le 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	67 164 458	132 248 718
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	67 164 458	132 248 718
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	4 318	–
Total des produits	67 168 776	132 248 718
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 314 459	4 975 548
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 633	5 664
Total des charges	4 320 092	4 981 212
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 848 684	127 267 506
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	45 426 647	87 920 114
Parts de catégorie A	5 330 458	11 841 435
Parts de catégorie F	12 091 579	27 505 957
Total	62 848 684	127 267 506
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	66 022 099	72 280 769
Parts de catégorie A	42 565 346	51 576 204
Parts de catégorie F	87 394 849	113 291 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,69	1,22
Parts de catégorie A	0,13	0,23
Parts de catégorie F	0,14	0,24

1) Prêt de titres :

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	695 603 384	–
Valeur des sûretés reçues	730 822 294	–

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	7 196	100,0	–	–
Honoraires de l'agent	(2 878)	(40,0)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	4 318	60,0	–	–

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 120 280 536	3 710 045 830
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 426 647	87 920 114
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 566 338 415	1 841 396 154
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 472 500 000)	(2 387 500 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	93 838 415	(546 103 846)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(46 023 597)	(87 643 103)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(46 023 597)	(87 643 103)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 241 465	(545 826 835)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 213 522 001	3 164 218 995

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	480 628 709	556 745 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 330 458	11 841 435
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	163 623 437	232 938 119
Échange de parts rachetables	(37 693 961)	(12 452 474)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(228 705 900)	(291 961 508)
Reinvestissement des distributions	5 176 027	11 285 645
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(97 600 397)	(60 190 218)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 330 458)	(11 723 771)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 330 458)	(11 723 771)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(97 600 397)	(60 072 554)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	383 028 312	496 672 890

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	975 653 564	1 215 597 393
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 091 579	27 505 957
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	539 115 164	1 010 467 241
Échange de parts rachetables	(37 564 993)	(23 276 606)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(678 394 720)	(1 186 864 886)
Reinvestissement des distributions	9 891 549	22 116 833
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(166 953 000)	(177 557 418)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(12 091 580)	(27 263 359)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 091 580)	(27 263 359)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(166 953 001)	(177 314 820)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	808 700 563	1 038 282 573

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

FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 848 684	127 267 506
Ajustements :		
Achat de placements	(4 776 543 961)	(7 599 160 377)
Produit de la vente de placements	4 966 298 168	8 381 821 438
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	–	31
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	–	4 462 192
	252 602 891	914 390 790

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	2 254 593 689	3 084 801 514
Échange de parts rachetables	(75 258 954)	(35 729 080)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 375 396 592)	(3 866 326 394)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(51 599 061)	(100 962 822)
	(247 660 918)	(918 216 782)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 941 973	(3 825 992)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	(5 843 082)	6 576 568

Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	(901 109)	2 750 576
Intérêts reçus (versés)	69 008 645	142 978 514

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements		
Équivalents de trésorerie – 99,78 %		
Comptes de caisse – 66,18 %		
Compte de caisse – Banque de Montréal	181 523 935	181 523 935
Compte de caisse – Banque Nationale du Canada	2 177 188 641	2 177 188 641
Compte de caisse – Banque Scotia	64 018 787	64 018 787
Compte de dépôt à préavis – Banque Scotia	492 750 391	492 750 391
Total des comptes de caisse – 66,18 %	2 915 481 754	2 915 481 754
Bons du Trésor – 33,60 %		
Bons du Trésor canadien, 2,597 %, échéant le 24 septembre 2025	146 086 412	146 086 412
Bons du Trésor canadien, 2,614 %, échéant le 10 septembre 2025	104 464 381	104 464 381
Bons du Trésor canadien, 2,615 %, échéant le 13 août 2025	64 800 072	64 800 072
Bons du Trésor canadien, 2,643 %, échéant le 27 août 2025	36 948 112	36 948 112
Bons du Trésor canadien, 2,688 %, échéant le 16 juillet 2025	897 977 581	897 977 581
Bons du Trésor canadien, 2,749 %, échéant le 2 juillet 2025	219 983 972	219 983 972
Bons du Trésor canadien, 2,777 %, échéant le 30 juillet 2025	9 979 069	9 979 069
Total des bons du Trésor – 33,60 %	1 480 239 599	1 480 239 599
Total des équivalents de trésorerie – 99,78 %	4 395 721 353	4 395 721 353
Total des placements – 99,78 %		
Trésorerie – 0,01 %		617 589
Autres actifs, moins les passifs – 0,21 %		8 911 934
Actif net – 100,00 %		4 405 250 876

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 (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
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
Émises	67 500 000	52 021 920	199 596 961
Réinvesties	–	2 044 005	3 905 516
Rachetées	(79 300 000)	(61 677 297)	(227 494 428)
En circulation au 31 décembre 2024	62 400 000	48 062 871	97 565 356
Émises	31 300 000	16 504 703	54 826 148
Émise dans le cadre de la fusion	–	517 603	989 155
Rachetées	(29 450 000)	(26 782 346)	(72 510 603)
En circulation au 30 juin 2025	64 250 000	38 302 831	80 870 056

**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.

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	2 915 481 754	–	–	2 915 481 754
Bons du Trésor	–	1 480 239 599	–	1 480 239 599
Total des actifs financiers	2 915 481 754	1 480 239 599	–	4 395 721 353
Total des actifs et passifs financiers	2 915 481 754	1 480 239 599	–	4 395 721 353

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	2 956 511 058	–	–	2 956 511 058
Bons du Trésor	–	2 039 077 525	–	2 039 077 525
Total des actifs financiers	2 956 511 058	2 039 077 525	–	4 995 588 583
Total des actifs et passifs financiers	2 956 511 058	2 039 077 525	–	4 995 588 583

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, est présentée ci-après :

Échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	1 480 239 599	100,0	2 039 077 525	100,0
Exposition totale	1 480 239 599	100,0	2 039 077 525	100,0

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AA	75,3	25,3	100,0	44,6
Aucune note	24,7	8,3		
Total	100,0	33,6	100,0	44,6

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 31 \$ (néant en 2023) et aucune perte en capital reportée (néant au 31 décembre 2023) 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 INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	1 000 000 064	847 020 342
Trésorerie et équivalents de trésorerie	329 967	87 472
Créances :		
Intérêts	3 718 524	3 211 491
Parts de capital vendues	1 095 764	1 233 301
Autres créances	114 283	143 818
Total de l'actif	1 005 258 602	851 696 424
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	152 673	190 458
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	31 149	28 497
Autres charges à payer	205 782	253 472
Distributions	2 647 728	2 416 784
Parts de capital rachetées	2 717 279	286 942
Total du passif	5 754 611	3 176 153
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	999 503 991	848 520 271
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	778 725 498	605 921 485
Parts de catégorie A	43 737 778	44 191 285
Parts de catégorie F	177 040 715	198 407 501
Total	999 503 991	848 520 271
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	7 783 500	6 058 500
Parts de catégorie A	4 373 777	4 419 128
Parts de catégorie F	17 704 071	19 840 750
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 trésorerie en dollars américains Purpose*.

Som Seif
Administrateur
Le 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
(EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	20 810 538	18 397 416
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	20 810 539	18 397 416
Total des produits	20 810 539	18 397 416
Charges		
Frais de gestion (note 5)	832 401	621 138
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 652	2 666
Autres charges (note 5)	(47 366)	7 201
Total des charges	787 687	631 005
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 022 852	17 766 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	15 403 996	12 508 289
Parts de catégorie A	765 115	992 507
Parts de catégorie F	3 853 742	4 265 615
Total	20 022 852	17 766 411
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	7 319 550	4 836 110
Parts de catégorie A	3 882 844	4 051 094
Parts de catégorie F	18 344 142	16 523 435
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,10	2,59
Parts de catégorie A	0,20	0,25
Parts de catégorie F	0,21	0,26

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



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

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	605 921 485	450 851 150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 403 996	12 508 289
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	563 023 793	415 717 862
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(390 000 000)	(355 000 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	173 023 793	60 717 862
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(15 623 776)	(12 932 909)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15 623 776)	(12 932 909)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172,804,013	60 293 242
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	778 725 498	511 144 392

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	44 191 285	49 391 259
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	765 115	992 507
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 885 468	25 121 195
Échange de parts rachetables	(496 876)	24 244
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(20 583 333)	(29 076 447)
Reinvestissement des distributions	741 234	935 483
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(453 507)	(2 995 525)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(765 115)	(978 832)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(765 115)	(978 832)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(453 507)	(2 981 850)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	43 737 778	46 409 409

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	198 407 501	174 494 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 853 742	4 265 615
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	198 837 868	183 021 834
Échange de parts rachetables	309 421	(31 036)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(224 102 978)	(187 779 959)
Reinvestissement des distributions	3 588 903	3 801 371
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(21 366 786)	(987 790)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 853 742)	(4 214 994)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 853 742)	(4 214 994)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 366 786)	(937 169)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	177 040 715	173,557,275

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 022 852	17 766 411
Ajustements :		
Achat de placements	(713 677 185)	(520 793 533)
Produit de la vente de placements	560 697 464	463 409 839
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente de placements	(1)	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(560 320)	82 715
	(133,517,190)	(39 534 568)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	781 884 666	623 860 891
Échange de parts rachetables	(187 455)	(6 792)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(632 255 974)	(571 856 406)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(15 681 552)	(13,693,926)
	133 759 685	38 303 767

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	242 495	(1 230 801)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	87 472	3 099 958
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	329 967	1 869 157
Intérêts reçus (versés)	20 303 505	18 489 292

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements		
Équivalents de trésorerie – 100,06 %		
Compte de caisse en dollars américains – BMO	151 791 742	151 791 742
Compte de caisse en dollars américains – CIBC	8 447 726	8 447 726
Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale	470 096 256	470 096 256
Compte de dépôt à préavis – Banque Scotia	64 674 650	64 674 650
Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia	304 989 690	304 989 690
Total des équivalents de trésorerie – 100,06 %	1 000 000 064	1 000 000 064
Total des placements – 100,06 %	1 000 000 064	1 000 000 064
Trésorerie – 0,03 %		329 967
Autres actifs, moins les passifs – (0,09) %		(826 040)
Actif net – 100,00 %		999 503 991

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 (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	4 508 500	4 939 248	17 449 603
Émises	7 525 000	4 094 773	39 798 653
Réinvesties	–	190 835	774 527
Rachetées	(5 975 000)	(4 805 728)	(38 182 033)
En circulation au 31 décembre 2024	6 058 500	4 419 128	19 840 750
Émises	5 625 000	1 993 974	19 927 756
Réinvesties	–	74 123	358 890
Rachetées	(3 900 000)	(2 113 448)	(22 423 325)
En circulation au 30 juin 2025	7 783 500	4 373 777	17 704 071

**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.

** 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 2024, 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 2024, le Fonds avait enregistré une perte en capital pouvant être reportée de 28 \$ (27 \$ en 2023) et n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant au 31 décembre 2023) 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 INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	2 045 741 452	1 325 942 627
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 360	87 999
Créances :		
Intérêts	111 981	–
Parts de capital vendues	5 177 599	7 674 863
Autres créances	1 322 037	768 021
Total de l'actif	2 052 399 429	1 334 473 510
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	455 897	279 158
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	8 199	4 409
Autres charges à payer (note 5)	1 064 968	633 430
Distributions	3 196 504	3 058 785
Parts de capital rachetées	9 352 885	1 493 053
Total du passif	14 078 453	5 468 835
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 038 320 976	1 329 004 675
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	1 272 901 666	835 086 173
Parts de catégorie A	289 479 385	171 827 528
Parts de catégorie F	475 939 925	322 090 974
Total	2 038 320 976	1 329 004 675
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	12 725 000	8 350 000
Parts de catégorie A	28 947 939	17 182 753
Parts de catégorie F	47 593 992	32,209,098
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 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	28 780 036	18 551 745
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	96 918	12 524
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	28 876 954	18 564 269
Total des produits	28 876 954	18 564 269
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 213 361	893 641
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 790	3 497
Charges d'intérêts et bancaires	2 398	–
Total des charges	2 219 549	897 138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 657 405	17 667 131
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	16 268 416	12 335 831
Parts de catégorie A	3 771 075	2 299 917
Parts de catégorie F	6 617 913	3 031 383
Total	26 657 405	17 667 131
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	10 477 072	4 917 995
Parts de catégorie A	26 564 481	9 669 615
Parts de catégorie F	42 571 798	12 103 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,55	0,24
Parts de catégorie A	0,15	0,25
Parts de catégorie F	0,16	2,51

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	835 086 173	415 004 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 268 416	12 335 831
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	936 236 329	551 566 327
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(497 876 317)	(300 266 426)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	438 360 012	251 299 901
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(16 812 935)	(13 279 988)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 812 935)	(13 279 988)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	437 815 493	250 355 744
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 272 901 666	665 360 318

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	171 827 528	81 150 649
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 771 075	2 299 917
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	272 177 676	80 693 289
Échange de parts rachetables	30 920 634	8 862 732
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(188 804 552)	(70 387 815)
Réinvestissement des distributions	3 358 100	1 939 488
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	117 651 858	21 107 694
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 771 076)	(2 295 803)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 771 076)	(2 295 803)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	117 651 857	21 111 808
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	289 479 385	102 262 457

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	322 090 974	63 971 150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 617 913	3 031 383
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	559,641,639	205 256 604
Échange de parts rachetables	41 717 118	27 460 655
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(453 236 432)	(156 908 592)
Réinvestissement des distributions	5 726 653	2 581 344
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	153 848 978	78 390 011
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 617 940)	(3 011 401)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 617 940)	(3 011 401)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	153 848 951	78 409 993
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	475 939 925	142 381 143

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

FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 657 405	17 667 131
Ajustements :		
Achat de placements	(9 013 708 191)	(4 972 620 060)
Produit de la vente de placements	8 294 006 284	4 622 248 987
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(96 918)	(12 524)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(53 930)	17 340
	(693 195 350)	(332 699 126)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 770 552 907	837 516 220
Échange de parts rachetables	72 637 752	36 323 387
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 132 057 469)	(527 562 833)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(17 979 479)	(13 061 684)
	693 153 711	333 215 090
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(41 639)	515 964
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	87 999	(133 487)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	46 360	382 477
Intérêts reçus (versés)	28 665 657	18 551 745

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres à revenu fixe – 5,00 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 5,00 %			
Banque de Montréal, taux variable, 3,054 %, 27/04/2026	17 000 000	17 000 000	17 000 000
Banner Trust, taux variable, 3,058 %, 25/03/2026	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Merit Trust, taux variable, 3,059 %, 25/03/2026	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Prime Trust, 3,059 %, 26/01/2026	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Reliant Trust, taux variable, 3,059 %, 25/03/2026	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Banque Royale du Canada, taux variable, 3,039 %, 17/03/2026	20 000 000	20 000 000	20 000 000
		102 000 000	102 000 000
Total des titres à revenu fixe canadiens – 5,00 %		102 000 000	102 000 000
Total des titres à revenu fixe – 5,00 %		102 000 000	102 000 000
Équivalents de trésorerie – 100,36 %			
Acceptations bancaires – 0,15 %			
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 3,720 %, échéant le 11 décembre 2025	3 000 000	2 978 769	2 978 769
Total des acceptations bancaires – 0,15 %		2 978 769	2 978 769
Billets de dépôt bancaires – 7,44 %			
Banque de Montréal, 2,850 %, échéant le 12 novembre 2025	390 000	385 997	385 997
Banque de Montréal, 4,680 %, échéant le 2 juillet 2025	5 000 000	4 999 387	4 999 387
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,700 %, échéant le 11 mars 2026	6 000 000	5 890 654	5 890 654
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,740 %, échéant le 12 mai 2026	5 000 000	4 884 904	4 884 904
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,750 %, échéant le 10 mars 2026	5 000 000	4 907 612	4 907 612
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,770 %, échéant le 9 avril 2026	5 000 000	4 895 877	4 895 877
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,780 %, échéant le 6 mars 2026	2 000 000	1 963 236	1 963 236
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,799 %, échéant le 22 mai 2026	8 000 000	7 806 000	7 806 000
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,800 %, échéant le 19 mai 2026	5 000 000	4 879 849	4 879 849
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,900 %, échéant le 24 février 2026	5 000 000	4 908 102	4 908 102
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,970 %, échéant le 11 février 2026	5 000 000	4 911 082	4 911 082
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 3,000 %, échéant le 17 février 2026	5 000 000	4 907 822	4 907 822
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 3,000 %, échéant le 18 février 2026	5 000 000	4 907 423	4 907 423
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,400 %, échéant le 16 juillet 2025	2 000 000	1 996 533	1 996 533
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,730 %, échéant le 5 mars 2026	5 000 000	4 910 089	4 910 089
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,760 %, échéant le 9 avril 2026	5 000 000	4 896 212	4 896 212
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,940 %, échéant le 13 février 2026	5 000 000	4 911 196	4 911 196
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,950 %, échéant le 12 février 2026	10 000 000	9 822 557	9 822 557
Banque Nationale du Canada, 2,710 %, échéant le 3 mars 2026	10 000 000	9 822 898	9 822 898
Banque Royale du Canada, 2,920 %, échéant le 12 février 2026	10 000 000	9 824 177	9 824 177
Banque Royale du Canada, 3,210 %, échéant le 9 janvier 2026	5 000 000	4 918 146	4 918 146
Banque Royale du Canada, 3,235 %, échéant le 8 janvier 2026	10 000 000	9 835 963	9 835 963

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada, 3,490 %, échéant le 18 novembre 2025	5 000 000	4 935 294	4 935 294
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,200 %, échéant le 23 décembre 2025	3 000 000	2 955 389	2 955 389
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,220 %, échéant le 15 décembre 2025	5 000 000	4 928 635	4 928 635
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,230 %, échéant le 12 décembre 2025	10 000 000	9 859 367	9 859 367
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,670 %, échéant le 11 septembre 2025	3 000 000	2 979 047	2 979 047
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,720 %, échéant le 6 octobre 2025	5 000 000	4 952 339	4 952 339
Total des billets de dépôt bancaires – 7,44 %		151 795 787	151 795 787
Papier commercial – 85,91 %			
Banner Trust, 2,847 %, échéant le 8 juillet 2025	350 000	349 809	349 809
Banner Trust, 2,895 %, échéant le 5 décembre 2025	21 000 000	20 742 270	20 742 270
Banner Trust, 2,900 %, échéant le 10 décembre 2025	5 000 000	4 936 572	4 936 572
Banner Trust, 2,949 %, échéant le 16 septembre 2025	9 000 000	8 944 825	8 944 825
Banner Trust, 3,000 %, échéant le 5 septembre 2025	15 000 000	14 919 821	14 919 821
Banner Trust, 3,000 %, échéant le 9 septembre 2025	10 000 000	9 943 308	9 943 308
Banner Trust, 3,249 %, échéant le 30 juillet 2025	1 200 000	1 196 951	1 196 951
Banner Trust, 3,400 %, échéant le 14 novembre 2025	10 000 000	9 876 787	9 876 787
Banner Trust, 3,400 %, échéant le 7 octobre 2025	5 000 000	4 955 484	4 955 484
Banner Trust, 3,450 %, échéant le 7 juillet 2025	5 000 000	4 997 212	4 997 212
Banner Trust, 3,460 %, échéant le 3 décembre 2025	1 500 000	1 478 698	1 478 698
Banner Trust, 3,479 %, échéant le 3 juillet 2025	200 000	199 963	199 963
Banner Trust, 3,500 %, échéant le 10 juillet 2025	3 800 000	3 796 776	3 796 776
Bay Street Funding Trust, 2,860 %, échéant le 25 juillet 2025	1 000 000	998 128	998 128
Bay Street Funding Trust, 2,860 %, échéant le 29 juillet 2025	2 300 000	2 294 977	2 294 977
Bay Street Funding Trust, 2,861 %, échéant le 9 octobre 2025	2 000 000	1 984 510	1 984 510
Bay Street Funding Trust, 2,871 %, échéant le 5 décembre 2025	1 500 000	1 481 739	1 481 739
Bay Street Funding Trust, 2,871 %, échéant le 13 novembre 2025	2 200 000	2 176 947	2 176 947
Bay Street Funding Trust, 2,879 %, échéant le 6 février 2026	4 000 000	3 931 899	3 931 899
Bay Street Funding Trust, 2,881 %, échéant le 28 novembre 2025	1 000 000	988 327	988 327
Bay Street Funding Trust, 2,899 %, échéant le 18 septembre 2025	1 500 000	1 490 678	1 490 678
Bay Street Funding Trust, 2,920 %, échéant le 12 septembre 2025	9 000 000	8 948 174	8 948 174
Bay Street Funding Trust, 2,949 %, échéant le 17 décembre 2025	10 000 000	9 866 441	9 866 441
Bay Street Funding Trust, 3,000 %, échéant le 4 mars 2026	1 000 000	980 367	980 367
Bay Street Funding Trust, 3,420 %, échéant le 30 octobre 2025	50 000	49 448	49 448
Canada Master Trust, 2,833 %, échéant le 6 octobre 2025	8 050 000	7 990 208	7 990 208
Canada Master Trust, 2,840 %, échéant le 14 août 2025	5 000 000	4 983 042	4 983 042
Canada Master Trust, 2,849 %, échéant le 13 janvier 2026	5 000 000	4 924 808	4 924 808
Canada Master Trust, 2,851 %, échéant le 10 février 2026	170 000	167 088	167 088
Canada Master Trust, 2,861 %, échéant le 18 août 2025	579 900	577 739	577 739
Canada Master Trust, 2,861 %, échéant le 3 septembre 2025	1 846 000	1 836 826	1 836 826
Canada Master Trust, 2,861 %, échéant le 11 septembre 2025	1 347 000	1 339 464	1 339 464



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Canada Master Trust, 2,870 %, échéant le 15 décembre 2025	5 318 918	5 250 186	5 250 186
Canada Master Trust, 2,870 %, échéant le 23 octobre 2025	261 000	258 691	258 691
Canada Master Trust, 2,871 %, échéant le 3 novembre 2025	20 000 000	19 806 265	19 806 265
Canada Master Trust, 2,879 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2025	1 147 000	1 133 351	1 133 351
Canada Master Trust, 2,886 %, échéant le 17 septembre 2025	2 707 966	2 691 444	2 691 444
Canada Master Trust, 2,915 %, échéant le 26 septembre 2025	2 750 718	2 731 876	2 731 876
Canada Master Trust, 2,930 %, échéant le 14 juillet 2025	9 025 000	9 015 657	9 015 657
Canada Master Trust, 2,941 %, échéant le 10 juillet 2025	176 776	176 649	176 649
Canada Master Trust, 2,950 %, échéant le 26 août 2025	214 346	213 389	213 389
Canada Master Trust, 2,950 %, échéant le 3 mars 2026	7 821 933	7 671 414	7 671 414
Canada Master Trust, 2,970 %, échéant le 5 septembre 2025	115 637	115 025	115 025
Canada Master Trust, 2,970 %, échéant le 12 septembre 2025	264 240	262 694	262 694
Canada Master Trust, 2,971 %, échéant le 8 septembre 2025	950 000	944 741	944 741
Canada Master Trust, 3,082 %, échéant le 22 juillet 2025	1 027 105	1 025 305	1 025 305
Canada Master Trust, 3,181 %, échéant le 21 août 2025	2 673 757	2 662 065	2 662 065
Canada Master Trust, 3,400 %, échéant le 7 octobre 2025	1 562 528	1 548 607	1 548 607
Canada Master Trust, 3,526 %, échéant le 11 juillet 2025	6 990 000	6 983 385	6 983 385
Canada Master Trust, 3,860 %, échéant le 10 octobre 2025	4 000 000	3 958 856	3 958 856
Canada Master Trust, 3,865 %, échéant le 8 octobre 2025	4 000 000	3 959 620	3 959 620
Clarity Tr Disc 25, 2,901 %, échéant le 20 novembre 2025	3 150 000	3 114 957	3 114 957
Clarity Trust, 2,849 %, échéant le 15 juillet 2025	425 000	424 537	424 537
Clarity Trust, 2,899 %, échéant le 18 décembre 2025	8 625 000	8 510 197	8 510 197
Clarity Trust, 2,900 %, échéant le 26 février 2026	1 400 000	1 373 871	1 373 871
Clarity Trust, 2,910 %, échéant le 16 décembre 2025	6 050 000	5 970 132	5 970 132
Clarity Trust, 2,920 %, échéant le 5 décembre 2025	5 500 000	5 431 916	5 431 916
Clarity Trust, 3,430 %, échéant le 9 septembre 2025	3 150 000	3 129 801	3 129 801
Clarity Trust, 3,660 %, échéant le 29 septembre 2025	5 000 000	4 956 221	4 956 221
Clarity Trust, 3,740 %, échéant le 26 août 2025	1 650 000	1 640 790	1 640 790
Enbridge Pipelines Inc., 2,869 %, échéant le 2 juillet 2025	10 000 000	9 999 214	9 999 214
Enbridge Inc., 3,241 %, échéant le 11 juillet 2025	861 000	860 237	860 237
Enbridge Inc., 3,266 %, échéant le 24 juillet 2025	18 500 000	18 262 442	18 262 442
Enbridge Inc., 3,275 %, échéant le 18 juillet 2025	244 000	243 629	243 629
Enbridge Inc., 3,296 %, échéant le 30 juillet 2025	8 800 000	8 777 032	8 777 032
Enbridge Inc., 3,266 %, échéant le 23 juillet 2025	414 000	413 187	413 187
Enbridge Inc., 3,289 %, échéant le 8 juillet 2025	100 000	99 937	99 937
Enbridge Pipelines Inc., 2,869 %, échéant le 2 juillet 2025	5 000 000	4 999 607	4 999 607
Fusion Trust, 2,852 %, échéant le 14 juillet 2025	5 000 000	4 994 957	4 994 957
Fusion Trust, 3,100 %, échéant le 6 novembre 2025	5 000 000	4 946 878	4 946 878
Fusion Trust, 3,170 %, échéant le 12 février 2026	1 500 000	1 471 464	1 471 464
Fusion Trust, 3,180 %, échéant le 18 février 2026	1 000 000	980 410	980 410
Fusion Trust, 3,570 %, échéant le 3 septembre 2025	5 000 000	4 969 518	4 969 518
Fusion Trust, 3,619 %, échéant le 2 juillet 2025	5 000 000	4 999 514	4 999 514
Fusion Trust, 3,649 %, échéant le 24 juillet 2025	5 000 000	4 988 807	4 988 807
Fusion Trust, 3,730 %, échéant le 22 septembre 2025	2 000 000	1 983 547	1 983 547
King Street Funding Trust, 2,848 %, échéant le 3 juillet 2025	125 000	124 981	124 981
King Street Funding Trust, 2,850 %, échéant le 30 avril 2026	1 000 000	976 992	976 992

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
King Street Funding Trust, 2,851 %, échéant le 11 juillet 2025	10 000 000	9 992 224	9 992 224
King Street Funding Trust, 2,853 %, échéant le 25 juillet 2025	1 000 000	998 133	998 133
King Street Funding Trust, 2,860 %, échéant le 12 février 2026	300 000	294 800	294 800
King Street Funding Trust, 2,860 %, échéant le 29 juillet 2025	4 550 000	4 540 063	4 540 063
King Street Funding Trust, 2,861 %, échéant le 9 octobre 2025	5 000 000	4 961 274	4 961 274
King Street Funding Trust, 2,870 %, échéant le 27 février 2026	1 000 000	981 450	981 450
King Street Funding Trust, 2,879 %, échéant le 20 août 2025	5 000 000	4 980 417	4 980 417
King Street Funding Trust, 2,889 %, échéant le 19 décembre 2025	7 150 000	7 054 570	7 054 570
King Street Funding Trust, 2,890 %, échéant le 1 ^{er} août 2025	5 875 000	5 860 716	5 860 716
King Street Funding Trust, 2,899 %, échéant le 5 décembre 2025	1 000 000	987 703	987 703
King Street Funding Trust, 2,899 %, échéant le 18 septembre 2025	625 000	621 116	621 116
King Street Funding Trust, 2,901 %, échéant le 29 septembre 2025	10 000 000	9 929 508	9 929 508
King Street Funding Trust, 2,910 %, échéant le 23 décembre 2025	1 100 000	1 084 981	1 084 981
King Street Funding Trust, 2,970 %, échéant le 9 mars 2026	375 000	367 560	367 560
King Street Funding Trust, 2,980 %, échéant le 8 septembre 2025	7 000 000	6 961 147	6 961 147
King Street Funding Trust, 3,000 %, échéant le 4 mars 2026	6 815 000	6 681 202	6 681 202
King Street Funding Trust, 3,049 %, échéant le 7 août 2025	7 825 000	7 801 119	7 801 119
King Street Funding Trust, 3,079 %, échéant le 30 juillet 2025	325 000	324 215	324 215
King Street Funding Trust, 3,110 %, échéant le 26 février 2026	2 000 000	1 960 334	1 960 334
King Street Funding Trust, 3,140 %, échéant le 23 janvier 2026	1 250 000	1 228 503	1 228 503
King Street Funding Trust, 3,310 %, échéant le 28 octobre 2025	2 210 000	2 186 726	2 186 726
King Street Funding Trust, 3,389 %, échéant le 7 juillet 2025	1 100 000	1 099 397	1 099 397
King Street Funding Trust, 3,530 %, échéant le 7 novembre 2025	1 000 000	987 947	987 947
King Street Funding Trust, 3,600 %, échéant le 27 août 2025	1 955 000	1 944 300	1 944 300
King Street Funding Trust, 3,620 %, échéant le 21 octobre 2025	5 000 000	4 946 237	4 946 237
Lakeshore Trust, 2,840 %, échéant le 8 octobre 2025	4 385 000	4 351 694	4 351 694
Lakeshore Trust, 2,850 %, échéant le 2 février 2026	1 800 000	1 770 268	1 770 268
Lakeshore Trust, 2,850 %, échéant le 5 février 2026	6 900 000	6 784 481	6 784 481
Lakeshore Trust, 2,850 %, échéant le 9 février 2026	3 500 000	3 440 333	3 440 333
Lakeshore Trust, 2,852 %, échéant le 7 août 2025	6 900 000	6 880 193	6 880 193
Lakeshore Trust, 2,852 %, échéant le 12 août 2025	4 400 000	4 385 663	4 385 663
Lakeshore Trust, 2,860 %, échéant le 10 février 2026	4 700 000	4 619 247	4 619 247
Lakeshore Trust, 2,860 %, échéant le 2 mars 2026	5 000 000	4 906 392	4 906 392
Lakeshore Trust, 2,870 %, échéant le 2 octobre 2025	300 000	297 837	297 837
Lakeshore Trust, 2,870 %, échéant le 29 septembre 2025	7 200 000	7 149 771	7 149 771
Lakeshore Trust, 2,871 %, échéant le 21 octobre 2025	3 400 000	3 370 472	3 370 472
Lakeshore Trust, 2,879 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2025	4 600 000	4 545 260	4 545 260
Lakeshore Trust, 2,879 %, échéant le 3 décembre 2025	10 000 000	9 879 444	9 879 444



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Lakeshore Trust, 2,890 %, échéant le 22 décembre 2025	4 500 000	4 438 874	4 438 874	Prime Trust, 3,280 %, échéant le 29 juillet 2025	7 300 000	7 281 922	7 281 922
Lakeshore Trust, 2,890 %, échéant le 23 décembre 2025	2 200 000	2 169 949	2 169 949	Prime Trust, 3,290 %, échéant le 26 janvier 2026	10 000 000	9 817 584	9 817 584
Lakeshore Trust, 2,890 %, échéant le 20 février 2026	5 000 000	4 909 281	4 909 281	Prime Trust, 3,450 %, échéant le 7 juillet 2025	5 000 000	4 997 212	4 997 212
Lakeshore Trust, 2,890 %, échéant le 7 janvier 2026	21 200 000	20 887 830	20 887 830	Prime Trust, 3,460 %, échéant le 3 décembre 2025	2 000 000	1 971 598	1 971 598
Lakeshore Trust, 2,899 %, échéant le 19 décembre 2025	1 500 000	1 479 910	1 479 910	Prime Trust, 3,500 %, échéant le 31 octobre 2025	5 000 000	4 943 339	4 943 339
Lakeshore Trust, 3,189 %, échéant le 6 août 2025	7 600 000	7 576 464	7 576 464	Prime Trust, 3,520 %, échéant le 22 octobre 2025	5 000 000	4 947 360	4 947 360
Lakeshore Trust, 3,260 %, échéant le 30 juillet 2025	5 400 000	5 386 237	5 386 237	Prime Trust, 4,450 %, échéant le 23 juillet 2025	1 390 000	1 386 430	1 386 430
Lakeshore Trust, 3,469 %, échéant le 7 juillet 2025	12 000 000	11 993 276	11 993 276	Pure Grove Funding, 2,840 %, échéant le 8 octobre 2025	6 000 000	5 954 429	5 954 429
Lakeshore Trust, 3,630 %, échéant le 14 août 2025	2 400 000	2 389 771	2 389 771	Pure Grove Funding, 2,850 %, échéant le 23 janvier 2026	10 000 000	9 842 402	9 842 402
Merit Trust, 2,800 %, échéant le 2 juillet 2025	17 700 000	17 698 642	17 698 642	Pure Grove Funding, 2,870 %, échéant le 16 octobre 2025	750 000	743 778	743 778
Merit Trust, 2,850 %, échéant le 11 mai 2026	5 000 000	4 880 784	4 880 784	Pure Grove Funding, 2,871 %, échéant le 29 septembre 2025	200 000	198 604	198 604
Merit Trust, 2,851 %, échéant le 28 août 2025	1 000 000	995 502	995 502	Pure Grove Funding, 2,889 %, échéant le 20 février 2026	3 200 000	3 141 961	3 141 961
Merit Trust, 2,879 %, échéant le 2 décembre 2025	16 000 000	15 808 400	15 808 400	Pure Grove Funding, 3,260 %, échéant le 30 juillet 2025	1 300 000	1 296 687	1 296 687
Merit Trust, 2,890 %, échéant le 12 novembre 2025	8 000 000	7 916 337	7 916 337	Pure Grove Funding, 3,619 %, échéant le 25 août 2025	5 000 000	4 973 444	4 973 444
Merit Trust, 2,900 %, échéant le 10 décembre 2025	5 000 000	4 936 572	4 936 572	Pure Grove Funding, 3,641 %, échéant le 29 juillet 2025	5 000 000	4 986 367	4 986 367
Merit Trust, 2,949 %, échéant le 16 septembre 2025	2 300 000	2 285 900	2 285 900	Reliant Tr Zero 25, 2,870 %, échéant le 12 novembre 2025	3 300 000	3 265 698	3 265 698
Merit Trust, 3,050 %, échéant le 17 novembre 2025	5 000 000	4 943 282	4 943 282	Reliant Trust, 2,829 %, échéant le 3 octobre 2025	8 000 000	7 942 526	7 942 526
Merit Trust, 3,279 %, échéant le 30 juillet 2025	2 800 000	2 792 822	2 792 822	Reliant Trust, 2,850 %, échéant le 10 avril 2026	5 000 000	4 892 553	4 892 553
Merit Trust, 3,380 %, échéant le 7 janvier 2026	5 000 000	4 914 891	4 914 891	Reliant Trust, 2,870 %, échéant le 14 novembre 2025	5 130 000	5 075 911	5 075 911
Merit Trust, 3,429 %, échéant le 2 janvier 2026	1 500 000	1 474 789	1 474 789	Reliant Trust, 2,870 %, échéant le 26 novembre 2025	1 800 000	1 779 354	1 779 354
Merit Trust, 3,429 %, échéant le 3 octobre 2025	10 000 000	9 913 868	9 913 868	Reliant Trust, 2,879 %, échéant le 2 décembre 2025	23 000 000	22 724 576	22 724 576
Merit Trust, 3,431 %, échéant le 21 juillet 2025	5 000 000	4 990 758	4 990 758	Reliant Trust, 2,881 %, échéant le 10 octobre 2025	800 000	793 714	793 714
Merit Trust, 3,580 %, échéant le 19 novembre 2025	5 000 000	4 933 238	4 933 238	Reliant Trust, 2,890 %, échéant le 7 novembre 2025	5 000 000	4 949 656	4 949 656
Merit Trust, 4,450 %, échéant le 23 juillet 2025	1 500 000	1 496 148	1 496 148	Reliant Trust, 2,891 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2025	2 600 000	2 568 950	2 568 950
Plaza Trust, 2,780 %, échéant le 2 octobre 2025	700 000	695 109	695 109	Reliant Trust, 2,891 %, échéant le 5 novembre 2025	16 000 000	15 841 348	15 841 348
Plaza Trust, 2,839 %, échéant le 8 octobre 2025	300 000	297 722	297 722	Reliant Trust, 2,900 %, échéant le 11 décembre 2025	6 750 000	6 663 844	6 663 844
Plaza Trust, 2,839 %, échéant le 16 octobre 2025	1 300 000	1 289 331	1 289 331	Reliant Trust, 2,949 %, échéant le 16 septembre 2025	12 423 000	12 346 840	12 346 840
Plaza Trust, 2,841 %, échéant le 10 décembre 2025	15 000 000	14 813 931	14 813 931	Reliant Trust, 2,961 %, échéant le 9 septembre 2025	5 000 000	4 972 019	4 972 019
Plaza Trust, 2,850 %, échéant le 9 février 2026	15 000 000	14 744 249	14 744 249	Reliant Trust, 3,279 %, échéant le 30 juillet 2025	2 300 000	2 294 104	2 294 104
Plaza Trust, 2,851 %, échéant le 9 janvier 2026	15 000 000	14 779 200	14 779 200	Reliant Trust, 3,399 %, échéant le 6 janvier 2026	5 000 000	4 914 872	4 914 872
Plaza Trust, 2,857 %, échéant le 6 août 2025	829 000	826 680	826 680	Reliant Trust, 3,429 %, échéant le 2 janvier 2026	5 000 000	4 915 962	4 915 962
Plaza Trust, 2,859 %, échéant le 24 juillet 2025	10 000 000	9 982 111	9 982 111	Reliant Trust, 3,490 %, échéant le 14 janvier 2026	10 000 000	9 817 964	9 817 964
Plaza Trust, 2,861 %, échéant le 6 novembre 2025	300 000	297 033	297 033	Reliant Trust, 3,500 %, échéant le 28 novembre 2025	5 000 000	4 930 501	4 930 501
Plaza Trust, 2,870 %, échéant le 17 octobre 2025	600 000	594 975	594 975	Reliant Trust, 3,520 %, échéant le 22 octobre 2025	2 450 000	2 424 209	2 424 209
Plaza Trust, 2,870 %, échéant le 29 septembre 2025	2 000 000	1 986 047	1 986 047	Rideau Trail Funding, 2,809 %, échéant le 7 octobre 2025	15 000 000	14 888 425	14 888 425
Plaza Trust, 2,871 %, échéant le 21 octobre 2025	1 500 000	1 486 973	1 486 973	Rideau Trail Funding, 2,829 %, échéant le 3 octobre 2025	8 000 000	7 942 526	7 942 526
Plaza Trust, 2,879 %, échéant le 3 décembre 2025	1 300 000	1 284 328	1 284 328	Rideau Trail Funding, 2,868 %, échéant le 3 juillet 2025	5 000 000	4 999 220	4 999 220
Plaza Trust, 2,879 %, échéant le 13 février 2026	2 300 000	2 259 668	2 259 668	Rideau Trail Funding, 2,870 %, échéant le 14 novembre 2025	10 000 000	9 894 563	9 894 563
Plaza Trust, 2,881 %, échéant le 2 décembre 2025	3 300 000	3 260 451	3 260 451	Rideau Trail Funding, 2,879 %, échéant le 3 décembre 2025	15 000 000	14 819 209	14 819 209
Plaza Trust, 2,890 %, échéant le 9 décembre 2025	6 700 000	6 615 801	6 615 801	Rideau Trail Funding, 2,879 %, échéant le 2 juillet 2025	42 600 000	42 596 648	42 596 648
Plaza Trust, 2,890 %, échéant le 22 décembre 2025	1 800 000	1 775 553	1 775 553	Rideau Trail Funding, 2,879 %, échéant le 26 novembre 2025	8 000 000	7 907 933	7 907 933
Plaza Trust, 2,890 %, échéant le 23 décembre 2025	9 600 000	9 468 861	9 468 861	Rideau Trail Funding, 2,879 %, échéant le 28 novembre 2025	7 500 000	7 412 520	7 412 520
Plaza Trust, 2,891 %, échéant le 15 décembre 2025	8 970 000	8 853 045	8 853 045	Rideau Trail Funding, 2,881 %, échéant le 10 octobre 2025	1 700 000	1 686 641	1 686 641
Plaza Trust, 2,900 %, échéant le 18 novembre 2025	4 600 000	4 549 553	4 549 553	Rideau Trail Funding, 2,900 %, échéant le 20 mai 2026	5 000 000	4 875 281	4 875 281
Plaza Trust, 3,158 %, échéant le 14 octobre 2025	4 500 000	4 459 930	4 459 930	Rideau Trail Funding, 2,901 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2025	10 000 000	9 880 164	9 880 164
Plaza Trust, 3,180 %, échéant le 10 novembre 2025	2 400 000	2 373 043	2 373 043	Rideau Trail Funding, 2,950 %, échéant le 16 septembre 2025	10 000 000	9 938 655	9 938 655
Plaza Trust, 3,329 %, échéant le 27 octobre 2025	1 300 000	1 286 346	1 286 346	Rideau Trail Funding, 3,140 %, échéant le 27 janvier 2026	5 000 000	4 912 209	4 912 209
Plaza Trust, 3,439 %, échéant le 16 juillet 2025	7 000 000	6 990 272	6 990 272	Rideau Trail Funding, 3,160 %, échéant le 14 août 2025	10 000 000	9 962 491	9 962 491
Plaza Trust, 3,440 %, échéant le 8 août 2025	3 550 000	3 537 533	3 537 533	Rideau Trail Funding, 3,169 %, échéant le 28 octobre 2025	5 000 000	4 949 413	4 949 413
Plaza Trust, 3,629 %, échéant le 18 août 2025	1 800 000	1 791 634	1 791 634				
Plaza Trust, 3,630 %, échéant le 5 août 2025	5 000 000	4 983 053	4 983 053				
Prime Trust, 2,891 %, échéant le 3 novembre 2025	20 000 000	19 804 808	19 804 808				
Prime Trust, 3,000 %, échéant le 9 septembre 2025	10 000 000	9 943 308	9 943 308				
Prime Trust, 3,040 %, échéant le 3 septembre 2025	200 000	198 950	198 950				
Prime Trust, 3,059 %, échéant le 28 août 2025	22 000 000	21 894 489	21 894 489				
Prime Trust, 3,180 %, échéant le 20 août 2025	9 000 000	8 961 404	8 961 404				



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Rideau Trail Funding, 3,450 %, échéant le 23 décembre 2025	5 000 000	4 920 028	4 920 028
Rideau Trail Funding, 3,547 %, échéant le 17 novembre 2025	5 000 000	4 934 715	4 934 715
Ridge Trust Disc 25, 2,848 %, échéant le 2 juillet 2025	694 000	693 946	693 946
Ridge Trust, 2,841 %, échéant le 12 août 2025	6 000 000	5 980 572	5 980 572
Ridge Trust, 2,849 %, échéant le 8 octobre 2025	242 000	240 148	240 148
Ridge Trust, 2,850 %, échéant le 12 janvier 2026	380 000	374 333	374 333
Ridge Trust, 2,851 %, échéant le 28 juillet 2025	325 000	324 317	324 317
Ridge Trust, 2,860 %, échéant le 14 août 2025	3 000 000	2 989 750	2 989 750
Ridge Trust, 2,870 %, échéant le 3 novembre 2025	12 830 000	12 705 740	12 705 740
Ridge Trust, 2,870 %, échéant le 13 novembre 2025	101 000	99 943	99 943
Ridge Trust, 2,900 %, échéant le 2 décembre 2025	3 798 000	3 752 183	3 752 183
Ridge Trust, 2,900 %, échéant le 2 octobre 2025	1 027 000	1 019 521	1 019 521
Ridge Trust, 2,910 %, échéant le 24 juillet 2025	232 922	232 499	232 499
Ridge Trust, 2,910 %, échéant le 29 juillet 2025	288 666	288 028	288 028
Ridge Trust, 2,911 %, échéant le 25 juillet 2025	294 527	293 968	293 968
Ridge Trust, 2,939 %, échéant le 17 septembre 2025	7 200 000	7 155 397	7 155 397
Ridge Trust, 2,940 %, échéant le 8 juillet 2025	332 596	332 410	332 410
Ridge Trust, 2,940 %, échéant le 15 septembre 2025	740 000	735 535	735 535
Ridge Trust, 2,944 %, échéant le 11 septembre 2025	7 481 169	7 438 355	7 438 355
Ridge Trust, 2,969 %, échéant le 12 septembre 2025	7 298 287	7 255 589	7 255 589
Ridge Trust, 2,970 %, échéant le 11 juillet 2025	5 000 000	4 995 971	4 995 971
Ridge Trust, 3,415 %, échéant le 17 juillet 2025	5 300 000	5 292 194	5 292 194
Ridge Trust, 3,443 %, échéant le 14 juillet 2025	5 236 055	5 229 741	5 229 741
Ridge Trust, 3,471 %, échéant le 3 septembre 2025	7 222 000	7 179 178	7 179 178
Ridge Trust, 3,651 %, échéant le 26 novembre 2025	1 687 590	1 663 483	1 663 483
Ridge Trust, 3,784 %, échéant le 15 août 2025	10 500 000	10 452 508	10 452 508
Ridge Trust, 4,040 %, échéant le 23 juillet 2025	2 248 747	2 243 440	2 243 440
Safe Trust, 2,851 %, échéant le 1 ^{er} août 2025	8 000 000	7 980 722	7 980 722
Safe Trust, 2,851 %, échéant le 27 août 2025	5 000 000	4 977 844	4 977 844
Safe Trust, 2,853 %, échéant le 5 août 2025	15 000 000	14 959 167	14 959 167
Safe Trust, 2,853 %, échéant le 8 août 2025	5 000 000	4 985 222	4 985 222
Safe Trust, 2,853 %, échéant le 11 août 2025	5 000 000	4 984 056	4 984 056
Safe Trust, 2,853 %, échéant le 4 juillet 2025	10 000 000	9 997 667	9 997 667
Safe Trust, 2,869 %, échéant le 22 juillet 2025	12 500 000	12 479 466	12 479 466
Safe Trust, 3,369 %, échéant le 11 décembre 2025	5 000 000	4 927 210	4 927 210
Safe Trust, 3,399 %, échéant le 19 janvier 2026	5 000 000	4 909 017	4 909 017
Safe Trust, 3,400 %, échéant le 16 janvier 2026	5 000 000	4 910 340	4 910 340
Safe Trust, 4,500 %, échéant le 28 juillet 2025	10 000 000	9 968 141	9 968 141
Sound Trust, 2,830 %, échéant le 11 juillet 2025	8 500 000	8 493 456	8 493 456
Sound Trust, 2,851 %, échéant le 27 août 2025	5 000 000	4 977 844	4 977 844
Sound Trust, 2,851 %, échéant le 24 juillet 2025	6 950 000	6 937 573	6 937 573
Sound Trust, 2,853 %, échéant le 26 août 2025	5 000 000	4 978 222	4 978 222
Sound Trust, 2,869 %, échéant le 22 juillet 2025	10 000 000	9 983 573	9 983 573
Sound Trust, 3,160 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2025	8 000 000	7 896 476	7 896 476
Sound Trust, 3,500 %, échéant le 7 novembre 2025	5 000 000	4 940 231	4 940 231
Stable Trust, 2,849 %, échéant le 5 août 2025	10 000 000	9 972 820	9 972 820
Stable Trust, 2,851 %, échéant le 12 août 2025	5 000 000	4 983 674	4 983 674
Stable Trust, 2,851 %, échéant le 27 août 2025	5 000 000	4 977 844	4 977 844
Stable Trust, 2,851 %, échéant le 24 juillet 2025	6 950 000	6 937 573	6 937 573
Stable Trust, 2,853 %, échéant le 25 août 2025	5 000 000	4 978 611	4 978 611
Stable Trust, 3,369 %, échéant le 11 décembre 2025	5 000 000	4 927 210	4 927 210
Storm King Funding, 2,839 %, échéant le 8 juillet 2025	4 390 000	4 387 613	4 387 613
Storm King Funding, 2,840 %, échéant le 19 août 2025	6 000 000	5 977 288	5 977 288
Storm King Funding, 2,850 %, échéant le 2 février 2026	3 400 000	3 343 840	3 343 840
Storm King Funding, 2,851 %, échéant le 13 août 2025	1 200 000	1 195 998	1 195 998

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Storm King Funding, 2,851 %, échéant le 5 février 2026	6 900 000	6 784 462	6 784 462
Storm King Funding, 2,860 %, échéant le 2 mars 2026	20 431 000	20 048 499	20 048 499
Storm King Funding, 2,861 %, échéant le 6 novembre 2025	6 500 000	6 435 713	6 435 713
Storm King Funding, 2,868 %, échéant le 23 juillet 2025	4 200 000	4 192 791	4 192 791
Storm King Funding, 2,870 %, échéant le 16 octobre 2025	400 000	396 682	396 682
Storm King Funding, 2,870 %, échéant le 17 octobre 2025	1 500 000	1 487 438	1 487 438
Storm King Funding, 2,881 %, échéant le 23 février 2026	6 800 000	6 675 473	6 675 473
Storm King Funding, 2,890 %, échéant le 22 décembre 2025	5 350 000	5 277 335	5 277 335
Storm King Funding, 2,890 %, échéant le 19 novembre 2025	2 600 000	2 571 385	2 571 385
Storm King Funding, 2,891 %, échéant le 14 octobre 2025	4 600 000	4 562 289	4 562 289
Storm King Funding, 2,894 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2025	10 000 000	9 880 519	9 880 519
Storm King Funding, 2,900 %, échéant le 8 décembre 2025	2 000 000	1 974 938	1 974 938
Storm King Funding, 2,900 %, échéant le 7 novembre 2025	5 000 000	4 949 598	4 949 598
Storm King Funding, 2,911 %, échéant le 18 décembre 2025	5 000 000	4 933 643	4 933 643
Storm King Funding, 2,925 %, échéant le 18 novembre 2025	13 600 000	13 449 690	13 449 690
Storm King Funding, 2,960 %, échéant le 11 décembre 2025	10 000 000	9 870 630	9 870 630
Storm King Funding, 3,040 %, échéant le 3 décembre 2025	2 800 000	2 764 660	2 764 660
Storm King Funding, 3,100 %, échéant le 2 décembre 2025	3 200 000	3 159 101	3 159 101
Storm King Funding, 3,330 %, échéant le 27 octobre 2025	6 500 000	6 431 729	6 431 729
Storm King Funding, 3,449 %, échéant le 7 août 2025	8 800 000	8 769 832	8 769 832
Storm King Funding, 3,459 %, échéant le 9 juillet 2025	11 160 000	11 151 683	11 151 683
Storm King Funding, 3,520 %, échéant le 15 juillet 2025	2 000 000	1 997 346	1 997 346
Storm King Funding, 3,561 %, échéant le 7 juillet 2025	2 900 000	2 898 337	2 898 337
Storm King Funding, 3,580 %, échéant le 3 juillet 2025	3 500 000	3 499 327	3 499 327
Sure Trust, 2,838 %, échéant le 25 juillet 2025	5 000 000	4 990 735	4 990 735
Sure Trust, 2,851 %, échéant le 27 août 2025	5 000 000	4 977 844	4 977 844
Sure Trust, 2,852 %, échéant le 1 ^{er} août 2025	18 000 000	17 956 611	17 956 611
Sure Trust, 2,853 %, échéant le 8 août 2025	10 000 000	9 970 444	9 970 444
Sure Trust, 2,869 %, échéant le 22 juillet 2025	6 950 000	6 938 583	6 938 583
Sure Trust, 3,399 %, échéant le 20 janvier 2026	5 000 000	4 908 566	4 908 566
Sure Trust, 3,660 %, échéant le 3 juillet 2025	10 000 000	9 998 043	9 998 043
Temperance St Fund, 2,869 %, échéant le 16 septembre 2025	1 000 000	993 989	993 989
Temperance St Fund, 2,870 %, échéant le 28 octobre 2025	1 800 000	1 783 325	1 783 325
Temperance St Fund, 2,899 %, échéant le 26 août 2025	16 500 000	16 427 312	16 427 312
Temperance St Fund, 2,911 %, échéant le 25 septembre 2025	16 500 000	16 388 183	16 388 183
Zeus Receivables Trust, 2,850 %, échéant le 10 juillet 2025	1 700 000	1 698 807	1 698 807
Zeus Receivables Trust, 2,879 %, échéant le 28 novembre 2025	7 500 000	7 412 520	7 412 520
Zeus Receivables Trust, 2,881 %, échéant le 10 octobre 2025	10 000 000	9 921 420	9 921 420
Zeus Receivables Trust, 2,889 %, échéant le 19 décembre 2025	1 300 000	1 282 653	1 282 653
Zeus Receivables Trust, 2,900 %, échéant le 11 décembre 2025	5 350 000	5 281 713	5 281 713
Zeus Receivables Trust, 2,930 %, échéant le 18 juillet 2025	1 900 000	1 897 432	1 897 432

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2025

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Zeus Receivables Trust, 2,949 %, échéant le 16 septembre 2025	3 400 000	3 379 156	3 379 156
Zeus Receivables Trust, 2,949 %, échéant le 19 septembre 2025	12 000 000	11 923 567	11 923 567
Zeus Receivables Trust, 2,953 %, échéant le 22 octobre 2025	16 685 000	16 534 922	16 534 922
Zeus Receivables Trust, 3,399 %, échéant le 6 janvier 2026	5 700 000	5 602 954	5 602 954
Zeus Receivables Trust, 3,450 %, échéant le 7 juillet 2025	5 000 000	4 997 212	4 997 212
Zeus Receivables Trust, 3,450 %, échéant le 16 juillet 2025	700 000	699 024	699 024
Total du papier commercial – 85,91 %		1 751 042 815	1 751 042 815
Bons du Trésor – 1,86 %			
Bons du Trésor canadien, 2,597 %, échéant le 24 septembre 2025	8 000 000	7 952 481	7 952 481
Bons du Trésor canadien, 2,614 %, échéant le 10 septembre 2025	3 750 000	3 730 871	3 730 871
Bons du Trésor canadien, 2,660 %, échéant le 20 mai 2026	400 000	390 819	390 819
Bons du Trésor canadien, 2,688 %, échéant le 16 juillet 2025	1 750 000	1 748 033	1 748 033
Bons du Trésor canadien, 2,740 %, échéant le 25 février 2026	225 000	221 070	221 070
Bons du Trésor canadien, 2,749 %, échéant le 2 juillet 2025	4 200 000	4 199 689	4 199 689
Bons du Trésor canadien, 2,777 %, échéant le 30 juillet 2025	200 000	199 578	199 578
Bons du Trésor canadien, 2,855 %, échéant le 28 janvier 2026	9 780 000	9 622 954	9 622 954
Bons du Trésor canadien, 3,110 %, échéant le 3 décembre 2025	5 000 000	4 935 874	4 935 874
Bons du Trésor canadien, 3,177 %, échéant le 31 décembre 2025	5 000 000	4 922 712	4 922 712
Total des bons du Trésor – 1,86 %		37 924 081	37 924 081
Total des équivalents de trésorerie – 100,36 %		1 943 741 452	1 943 741 452
Total des placements – 100,36 %		2 045 741 452	2 045 741 452
Trésorerie – 0,00 %			46 360
Autres actifs, moins les passifs – (0,36) %			(7 466 836)
Actif net – 100,00 %			2 038 320 976

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	4 150 000	8 112 890	6 395 310
Émises	12 225 000	25 305 939	70 657 223
Réinvesties	–	430 697	681 330
Rachetées	(8 025 000)	(16 666 773)	(45 524 765)
En circulation au 31 décembre 2024	8 350 000	17 182 753	32 209 098
Émises	9 350 000	30 598 819	60 405 885
Réinvesties	–	335 810	572 665
Rachetées	(4 975 000)	(19 169 443)	(45 593 656)
En circulation au 30 juin 2025	12 725 000	28 947 939	47 593 992

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	0,25 %
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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	–	2 045 741 452	–	2 045 741 452
Total des actifs financiers	–	2 045 741 452	–	2 045 741 452
Total des actifs et passifs financiers	–	2 045 741 452	–	2 045 741 452

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	–	1 325 942 627	–	1 325 942 627
Total des actifs financiers	–	1 325 942 627	–	1 325 942 627
Total des actifs et passifs financiers	–	1 325 942 627	–	1 325 942 627

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, est présentée ci-après :

Échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	2 045 741 452	100,0	1 325 942 627	100,0
Exposition totale	2 045 741 452	100,0	1 325 942 627	100,0

Risque de change

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AA	1,00	1,00	11,3	11,3
A	2,30	2,79	–	–
Aucune note	96,70	96,57	88,7	88,5
Total	100,00	100,36	100,0	99,8

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 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 INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	231 493 140	175 180 392
Trésorerie et équivalents de trésorerie	102 941	73 686
Créances :		
Parts de capital vendues	2 887 112	12 844
Autres créances	36 492	24 390
Total de l'actif	234 519 685	175,291,312
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	50 334	31 972
Distributions	558 789	407 878
Titres de placement achetés	-	3 942 061
Parts de capital rachetées	170 798	23 243
Total du passif	779 921	4 405 154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	233 739 764	170 886 158
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	162 578 735	105 013 201
Parts de catégorie A	27 733 317	20 824 829
Parts de catégorie F	43 427 712	45 048 128
Total	233 739 764	170 886 158
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 625 000	1 050 000
Parts de catégorie A	2 773 332	2 082 483
Parts de catégorie F	4 342 771	4 504 813
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 en dollars américains Purpose*.

Som Seif
Administrateur
Le 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	5 118 135	2 104 030
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	366	(1 256)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	5 118 501	2 102 774
Total des produits	5 118 501	2 102 774
Charges		
Frais de gestion (note 5)	282 930	98 960
Total des charges	282 930	98 960
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 835 571	2 003 814
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	3 516 553	1 426 014
Parts de catégorie A	605 623	348 615
Parts de catégorie F	713 395	229 185
Total	4 835 571	2 003 814
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	1 624 033	521 841
Parts de catégorie A	2 975 675	1 343 315
Parts de catégorie F	3 295 007	841 820
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,16	2,73
Parts de catégorie A	0,21	0,26
Parts de catégorie F	0,22	0,27

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

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

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	105 013 201	40 002 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 516 553	1 426 014
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	155 256 322	52 625 285
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(97 692 646)	(40 073 490)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	57 563 676	12 551 795
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 514 695)	(1 448 343)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 514 695)	(1 448 343)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 565 534	12 529 466
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	162 578 735	52 531 644

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	20 824 829	10 352 143
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	605 623	348 615
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	136 840 422	14 271 195
Échange de parts rachetables	317 453	1 334 598
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(130,852,093)	(15 869 938)
Réinvestissement des distributions	602 706	347 312
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 908 488	83 167
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(605 623)	(348 712)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(605 623)	(348 712)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 908 488	83 070
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	27 733 317	10 435 213

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	45 048 128	8 232 355
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	713 395	229 185
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 558 632	22 294 904
Échange de parts rachetables	(85 406)	(1 334 598)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(53 798 107)	(16 443 535)
Réinvestissement des distributions	704 465	227 851
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 620 416)	4 744 622
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(713 395)	(227 895)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(713 395)	(227 895)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 620 416)	4 745 912
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	43 427 712	12 978 267

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 835 571	2 003 814
Ajustements :		
Achat de placements	(1 039 742 428)	(316 347 488)
Produit de la vente de placements	979 487 985	299 034 235
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(366)	1 256
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	6 260	(24)
	(55 412 978)	(15 308 207)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	340 781 108	89 191 384
Échange de parts rachetables	232 047	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(282 195 291)	(72 386 963)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(3 375 631)	(1 394 377)
	55 442 233	15 410 044
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	29 255	101 837
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	73 686	82 245
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	102 941	184 082
Intérêts reçus (versés)	5 118 135	2 104 030

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS) (non audité)

Au 30 juin 2025

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Équivalents de trésorerie – 99,04 %			
Billets de dépôt bancaires – 1,27 %			
Banque Nationale du Canada, 4,450 %, échéant le 24 juillet 2025	485 000	483 653	483 653
Banque Nationale du Canada, 4,480 %, échéant le 28 novembre 2025	2 531 000	2 485 301	2 485 301
Total des billets de dépôt bancaires – 1,27 %		2 968 954	2 968 954
Papier commercial – 81,19 %			
Banner Trust, 4,572 %, échéant le 22 septembre 2025	4 830 000	4 780 918	4 780 918
Banner Trust, 4,573 %, échéant le 26 août 2025	3 000 000	2 979 352	2 979 352
Banner Trust, 4,710 %, échéant le 12 août 2025	5 000 000	4 973 571	4 973 571
Banner Trust, 4,715 %, échéant le 21 juillet 2025	3 000 000	2 992 454	2 992 454
Banner Trust, 4,745 %, échéant le 17 juillet 2025	1 300 000	1 297 358	1 297 358
Canadian Master Trust, 4,522 %, échéant le 6 octobre 2025	146 000	144 281	144 281
Canadian Master Trust, 4,563 %, échéant le 5 août 2025	2 000 000	1 991 400	1 991 400
Canadian Master Trust, 4,643 %, échéant le 23 juillet 2025	1 928 000	1 922 700	1 922 700
Canadian Master Trust, 4,680 %, échéant le 11 août 2025	12 100 000	12 037 648	12 037 648
Canadian Master Trust, 4,721 %, échéant le 3 septembre 2025	8 759 191	8 688 514	8 688 514
Farm Credit Corp., 4,422 %, échéant le 16 juillet 2025	3 900 000	3 892 935	3 892 935
Fusion Trust, 4,584 %, échéant le 25 août 2025	2 200 000	2 185 034	2 185 034
Fusion Trust, 4,605 %, échéant le 24 juillet 2025	7 500 000	7 478 485	7 478 485
Merit Trust, 4,510 %, échéant le 12 septembre 2025	2 000 000	1 982 163	1 982 163
Merit Trust, 4,523 %, échéant le 19 septembre 2025	3 000 000	2 970 593	2 970 593
Merit Trust, 4,533 %, échéant le 12 décembre 2025	2 000 000	1 960 174	1 960 174
Merit Trust, 4,665 %, échéant le 29 août 2025	2 800 000	2 779 368	2 779 368
Plaza Trust, 4,584 %, échéant le 29 septembre 2025	1 900 000	1 878 766	1 878 766
Prime Trust, 4,551 %, échéant le 23 juillet 2025	8 500 000	8 476 950	8 476 950
Prime Trust, 4,552 %, échéant le 6 novembre 2025	5 000 000	4 921 983	4 921 983
Prime Trust, 4,714 %, échéant le 12 août 2025	2 500 000	2 486 798	2 486 798
Prime Trust, 4,714 %, échéant le 23 décembre 2025	2 600 000	2 543 850	2 543 850
Prime Trust, 4,735 %, échéant le 28 juillet 2025	1 000 000	996 590	996 590
Prime Trust, 4,745 %, échéant le 17 juillet 2025	2 000 000	1 995 935	1 995 935
Reliant Trust, 4,522 %, échéant le 29 septembre 2025	2 000 000	1 978 119	1 978 119
Reliant Trust, 4,523 %, échéant le 12 septembre 2025	1 300 000	1 288 372	1 288 372
Reliant Trust, 4,543 %, échéant le 24 juillet 2025	1 400 000	1 396 037	1 396 037
Reliant Trust, 4,562 %, échéant le 19 septembre 2025	1 400 000	1 386 317	1 386 317
Reliant Trust, 4,572 %, échéant le 22 septembre 2025	2 300 000	2 276 628	2 276 628
Reliant Trust, 4,695 %, échéant le 10 juillet 2025	4 600 000	4 594 796	4 594 796
Reliant Trust, 4,735 %, échéant le 14 octobre 2025	5 000 000	4 934 200	4 934 200
Reltus CCP, 4,552 %, échéant le 27 octobre 2025	5 000 000	4 927 979	4 927 979
Rideau Trail Funding Trust, 4,339 %, échéant le 7 octobre 2025	3 000 000	2 965 796	2 965 796
Rideau Trail Funding Trust, 4,501 %, échéant le 22 octobre 2025	6 000 000	5 918 230	5 918 230

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Rideau Trail Funding Trust, 4,554 %, échéant le 7 juillet 2025	11 000 000	10 991 855	10 991 855
Rideau Trail Funding Trust, 4,594 %, échéant le 10 novembre 2025	3 000 000	2 951 228	2 951 228
Ridge Trust, 4,430 %, échéant le 26 août 2025	3 000 000	2 979 949	2 979 949
Ridge Trust, 4,502 %, échéant le 24 septembre 2025	2 281 000	2 257 589	2 257 589
Ridge Trust, 4,522 %, échéant le 8 octobre 2025	114 000	112 630	112 630
Ridge Trust, 4,541 %, échéant le 2 septembre 2025	4 000 000	3 969 109	3 969 109
Ridge Trust, 4,552 %, échéant le 10 septembre 2025	153 750	152 418	152 418
Ridge Trust, 4,567 %, échéant le 28 juillet 2025	1 266 000	1 261 769	1 261 769
Ridge Trust, 4,643 %, échéant le 8 juillet 2025	7 480 767	7 474 211	7 474 211
Safe Trust, 4,482 %, échéant le 9 juillet 2025	2 000 000	1 998 058	1 998 058
Safe Trust, 4,543 %, échéant le 18 juillet 2025	1 500 000	1 496 862	1 496 862
Safe Trust, 4,583 %, échéant le 19 novembre 2025	3 000 000	2 948 084	2 948 084
Sound Trust, 4,501 %, échéant le 22 septembre 2025	5 000 000	4 949 405	4 949 405
Sound Trust, 4,562 %, échéant le 12 septembre 2025	1 500 000	1 486 623	1 486 623
Stable Trust, 4,461 %, échéant le 12 août 2025	1 400 000	1 392 868	1 392 868
Stable Trust, 4,479 %, échéant le 27 août 2025	1 500 000	1 489 588	1 489 588
Zeus Receivables Trust, 4,502 %, échéant le 21 octobre 2025	4 000 000	3 945 940	3 945 940
Zeus Receivables Trust, 4,513 %, échéant le 9 octobre 2025	3 900 000	3 852 497	3 852 497
Zeus Receivables Trust, 4,522 %, échéant le 18 décembre 2025	3 000 000	2 938 215	2 938 215
Zeus Receivables Trust, 4,555 %, échéant le 19 septembre 2025	1 450 000	1 435 849	1 435 849
Zeus Receivables Trust, 4,654 %, échéant le 28 octobre 2025	2 200 000	2 167 633	2 167 633
Zeus Receivables Trust, 4,684 %, échéant le 17 novembre 2025	1 500 000	1 474 436	1 474 436
Zeus Receivables Trust, 4,695 %, échéant le 10 juillet 2025	1 100 000	1 098 756	1 098 756
Zeus Receivables Trust, 4,714 %, échéant le 14 novembre 2025	5 000 000	4 915 463	4 915 463
Total du papier commercial – 81,19 %		189 765 329	189 765 329
Bons du Trésor – 16,58 %			
Bons du Trésor des États-Unis, 4,112 %, échéant le 15 juillet 2025	11 700 000	11 681 590	11 681 590
Bons du Trésor des États-Unis, 4,190 %, échéant le 8 juillet 2025	14 300 000	14 288 517	14 288 517
Bons du Trésor des États-Unis, 4,212 %, échéant le 10 juillet 2025	10 300 000	10 289 327	10 289 327
Bons du Trésor des États-Unis, 4,288 %, échéant le 3 juillet 2025	2 500 000	2 499 423	2 499 423
Total des bons du Trésor – 16,58 %		38 758 857	38 758 857
Total des équivalents de trésorerie – 99,04 %		231 493 140	231 493 140
Total des placements – 99,04 %		231 493 140	231 493 140
Trésorerie – 0,04 %			102 941
Autres actifs, moins les passifs – 0,92 %			2 143 683
Actif net – 100,00 %			233 739 764

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 (non audité)****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 les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	400 000	1 034 914	822 984
Émises	1 350 000	3 671 155	7 132 674
Réinvesties	–	68 815	74 763
Rachetées	(700 000)	(2 692 401)	(3 525 608)
En circulation au 31 décembre 2024	1 050 000	2 082 483	4 504 813
Émises	1 550 000	13 715 787	5 167 922
Réinvesties	–	60 271	70 446
Rachetées	(975 000)	(13 085 209)	(5 400 410)
En circulation au 30 juin 2025	1 625 000	2 773 332	4 342 771

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	–	231 493 140	–	231 493 140
Total des actifs financiers	–	231 493 140	–	231 493 140
Total des actifs et passifs financiers	–	231 493 140	–	231 493 140

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Équivalents de trésorerie	–	175 180 392	–	175 180 392
Total des actifs financiers	–	175 180 392	–	175 180 392
Total des actifs et passifs financiers	–	175 180 392	–	175 180 392

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, est présentée ci-après :

Échéance	20 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	231 493 140	100,0	175 180 392	100,0
Exposition totale	231 493 140	100,0	175 180 392	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	233 739 764	–	230 782 682	100,0
Exposition nette	233 739 764	–	230 782 682	100,0

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	170 886 158	–	170 886 158	100,0
Exposition nette	170 886 158	–	170 886 158	100,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 11,5 millions de dollars (8,5 millions de dollars au 31 décembre 2024).

En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net	% du total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AA	16,7	16,6	23,8	23,8
Aucune note	83,3	82,5	76,2	76,4
Total	100,0	99,1	100,0	100,2

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 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 INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	1 242 497 444	954 443 961
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 029 884	–
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	–	141 526
Créances :		
Dividendes	50 256	181 376
Intérêts	12 372 094	9 278 113
Parts de capital vendues	5 541 940	123 817
Titres de placement vendus	9 448 679	–
Autres créances	442 963	290 683
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur	38 797 755	69 039 143
Profit latent sur les contrats de change à terme	24 863 938	9 771 799
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	4 619 656	4 882 226
Total de l'actif	1 364 664 609	1 048 152 644
Passif		
Découvert bancaire	841 675	505 751
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	403 614	339 450
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 543	9 851
Autres charges à payer (note 5)	49 632	40 699
Distributions	5 102 966	4 082 461
Parts de capital rachetées	130 226	35 077
Titres de placement achetés	57 248 010	1 455 418
Passifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur	33 341 480	63 900 000
Perte latente sur les contrats de change à terme	6 805 911	23 550 966
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	3 867 141	2 666 923
Total du passif	107 803 198	96 586 596
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 256 861 411	951 566 048

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	1 056 948 014	864 094 401
Parts de catégorie A	13 037 089	7 282 351
Parts de catégorie F	85 532 611	62 568 610
Parts de catégorie I	55 226 911	–
Parts de catégorie A non couvertes	2 967 412	2 792 416
Parts de catégorie F non couvertes	43 149 374	14 828 270
Total	1 256 861 411	951 566 048
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	59 025 000	48 775 000
Parts de catégorie A	773 380	434 430
Parts de catégorie F	4 790 809	3 541 245
Parts de catégorie I	2 734 618	–
Parts de catégorie A non couvertes	145 302	131 910
Parts de catégorie F non couvertes	2 086 465	693 740
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	17,91	17,72
Parts de catégorie A	16,86	16,76
Parts de catégorie F	17,85	17,67
Parts de catégorie I	20,20	–
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	20,42	21,17
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	15,00	14,73
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	20,68	21,37
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	15,19	14,87

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 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	223 586	486 221
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	31 551 986	17 329 630
Revenu (perte) sur les swaps de devises	1 746 589	56 718
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	1 517 075	(350 837)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 251 080	5 450 456
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	5 842 944	(19 136 816)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	504 818	(71 688)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	13 458 833	(4 420 222)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(41 936 270)	10 863 434
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	31 837 193	1 217 063
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(1 462 786)	3 284 169
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	618 668	(628 882)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(127 625)	116 262
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	45 026 091	14 195 508
Revenu tiré du prêt de titres ¹	19 165	18 218
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(680 881)	258 671
Total des produits	44 364 375	14 472 397
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 064 663	1 235 932
Frais d'administration	349 623	190 335
Retenues d'impôts à la source (note 7)	155 720	162 232
Coûts de transaction (note 9)	5 724	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 692	2 706
Charges d'intérêts et bancaires	174	7 077
Total des charges	2 578 596	1 598 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 785 779	12 874 115

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

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB	38 212 985	11 576 287
Parts de catégorie A	394 056	79 921
Parts de catégorie F	2 915 779	907 174
Parts de catégorie I	726 911	–
Parts de catégorie A non couvertes	(26 640)	91 528
Parts de catégorie F non couvertes	(437 312)	219 205
Total	41 785 779	12 874 115

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts de FNB	54 708 149	34 510 302
Parts de catégorie A	612 978	301 914
Parts de catégorie F	4 172 212	2 686 077
Parts de catégorie I	1 314 700	–
Parts de catégorie A non couvertes	141 241	94 312
Parts de catégorie F non couvertes	1 523 007	215 988

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts de FNB	0,70	0,33
Parts de catégorie A	0,65	0,26
Parts de catégorie F	0,70	0,34
Parts de catégorie I	0,56	–
Parts de catégorie A non couvertes	(0,19)	0,98
Parts de catégorie F non couvertes	(0,29)	1,01

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	35 923	100,0	31 449	100,0
Retenues d'impôts à la source	(3 983)	(11,1)	(1 086)	(3,5)
Honoraires de l'agent	(12 775)	(35,6)	(12 145)	(38,6)
Revenu tiré du prêt de titres	19 165	53,3	18 218	57,9

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	864 094 401	547 058 440
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 212 985	11 576 287
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	216 043 858	103 225 811
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(33 343 125)	(14 213 801)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	182 700 733	89 012 010
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(28 060 105)	(14 875 460)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(28 060 105)	(14 875 460)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	192 853 613	85 712 837
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 056 948 014	632 771 277

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 282 351	5 022 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	394 056	79 921
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 985 215	445 032
Échange de parts rachetables	1 124 826	(51 452)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(650 739)	(867 346)
Réinvestissement des distributions	205 610	66 154
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 664 912	(407 612)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(304 230)	(122 916)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(304 230)	(122 916)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 754 738	(450 607)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 037 089	4 571 580

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	62 568 610	46 036 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 915 779	907 174
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 601 802	12 987 952
Échange de parts rachetables	(1 601 100)	585 162
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(4 658 029)	(10 221 253)
Réinvestissement des distributions	1 855 927	877 361
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	22 198 600	4 229 222
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 150 378)	(1 149 567)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 150 378)	(1 149 567)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 964 001	3 986 829
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	85 532 611	50 023 142

Parts de catégorie I

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	726 911	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 500 000	–
Réinvestissement des distributions	239 706	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	54 739 706	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(239 706)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(239 706)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 226 911	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	55 226 911	–

Parts de catégorie A non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 792 416	1 845 860
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 640)	91 528
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	435 075	21 656
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(215 903)	(204 674)
Réinvestissement des distributions	64 010	28 011
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	283 182	(155 007)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(81 546)	(45 312)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(81 546)	(45 312)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	174 996	(108 791)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 967 412	1 737 069

Parts de catégorie F non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 828 270	4 148 016
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(437 312)	219 205
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 409 728	819 663
Échange de parts rachetables	146 951	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 261 773)	(761 386)
Réinvestissement des distributions	383 147	95 925
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	29 678 053	154 202
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(919 637)	(104 294)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(919 637)	(104 294)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 321 104	269 113
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	43 149 374	4 417 129

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
(non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 785 779	12 874 115
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(31 194)	(27 916)
Achat de placements	(1 726 020 011)	(522 953 566)
Produit de la vente de placements	1 444 425 882	444 790 383
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 251 080)	(5 450 456)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(504 818)	71 688
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	41 936 270	(10 863 434)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(31 837 193)	(1 217 063)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	1 462 786	(3 284 169)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	(618 668)	628 882
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(3 039 352)	2 198 379
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	983 201	3 077 378
Coûts de transaction (note 9)	5 724	–
	(232 702 674)	(80 155 779)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	328 557 555	120 124 472
Échange de parts rachetables	(329 323)	533 710
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(41 034 420)	(26 272 283)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(27 986 697)	(18 135 768)
	259 207 115	76 250 131
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	31 194	27 916
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	26 504 441	(3 905 648)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	(505 751)	20 785 138
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	26 029 884	16 907 406
Intérêts reçus (versés)	28 458 005	16 984 960
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	198 986	365 367

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 0,72 %			
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	600 000	5 364 729	4 877 789
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	200 000	4 391 806	4 221 425
Total des fonds d'investissement – 0,72 %		9 756 535	9 099 214
Actions – 0,76 %			
Actions américaines – 0,76 %			
*McAfee, actions privilégiées	7 014 456	8 999 132	9 551 935
Total des actions américaines – 0,76 %		8 999 132	9 551 935
Total des actions – 0,76 %		8 999 132	9 551 935
Titres à revenu fixe – 73,28 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 2,29 %			
Titres de qualité supérieure – 2,29 %			
1261229 B.C. Ltd., rachetables, 10,000 %, 15/04/2032	2 195 000	3 134 350	3 018 095
Bell Canada, taux variable, convertibles, rachetables, 6,875 %, 15/09/2055	3 445 000	4 921 527	4 799 291
Bell Canada, taux variable, convertibles, rachetables, 7,000 %, 15/09/2055	4 470 000	6 385 842	6 189 263
Capstone Copper Corp., rachetables, 6,750 %, 31/03/2033	1 250 000	1 789 313	1 744 060
Champion Iron Canada Inc., rachetables, 7,875 %, 15/07/2032	740 000	1 008 916	1 021 872
Gran Tierra Energy Inc., rachetables, 9,500 %, 15/10/2029	1 268 000	1 666 481	1 315 425
Rogers Communications Inc., taux variable, rachetables, 5,250 %, 15/03/2082	3 000 000	3 807 000	4 061 458
Rogers Communications Inc., taux variable, convertibles, rachetables, 7,000 %, 15/04/2055	4 800 000	6 868 800	6 680 985
Total des titres de qualité supérieure – 2,29 %		29 582 229	28 830 449
Total des titres à revenu fixe canadiens – 2,29 %		29 582 229	28 830 449
Titres à revenu fixe internationaux – 32,16 %			
Titres de qualité supérieure – 32,16 %			
720 East CLO VI Ltd., catégorie E, série 24-3X, 9,769 %, 20/01/2038	1 750 000	2 416 137	2 383 949
AA Bond Co. Ltd., 6,850 %, 31/07/2031	420 000	721 478	814 599
Adani Electricity Mumbai Ltd., 3,949 %, 12/02/2030	262 000	334 334	319 985
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 3,300 %, 30/01/2032	2 500 000	3 065 085	3 083 825
Africa Finance Corp., rachetables, 7,500 %, 21/01/2030	6 000 000	8 594 609	7 954 227
AGL CLO 42 Ltd., catégorie A1, série 25-42X, 5,569 %, 22/07/2038	4 000 000	5 534 000	5 447 000
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc., rachetables, 7,000 %, 21/05/2030	2 755 000	3 850 663	3 836 929
Alfa SAB de CV, rachetables, 6,875 %, 25/03/2044	1 000 000	1 642 261	1 461 698
Ambipar Lux SARL, 9,875 %, 06/02/2031	3 436 000	4 722 660	4 425 523
Obligation internationale du gouvernement angolais, 8,000 %, 26/11/2029	1 240 000	1 395 440	1 537 073
Obligation internationale du gouvernement ghanéen, 9,125 %, 26/11/2049	3 210 000	3 762 376	3 398 254
Obligation internationale du gouvernement angolais, 9,375 %, 08/05/2048	5 400 000	5 876 711	5 863 688
ARES LIII CLO Ltd., catégorie CR, série 19-53X, taux variable, rachetables, 6,275 %, 24/10/2036	500 000	674 850	682 669
République argentine, rachetables, 0,750 %, 09/07/2030	2 640 000	2 779 598	2 876 016
AusNet Services Holdings Pty Ltd., taux variable, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	2 150 000	2 910 619	3 387 463
Azorra Finance Ltd., 7,250 %, 15/01/2031	865 000	1 187 256	1 204 863
Banco Davivienda SA, taux variable, rachetables, 6,650 %, 22/04/2031	500 000	627 949	606 787
Banco Mercantil del Norte SA, taux variable, perpétuelles, 8,750 %, 20/05/2035	5 500 000	7 778 871	7 575 224



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

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 (\$)
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, rachetables, 5,621 %, 10/12/2029	1 500 000	2 109 750	2 089 013	Obligation internationale du gouvernement égyptien, 8,875 %, 29/05/2050	1 500 000	1 806 048	1 704 497
Banco Santander S.A., 2,749 %, 03/12/2030	2 000 000	2 478 670	2 425 756	Obligation internationale du gouvernement salvadorien, rachetables, 0,250 %, 17/04/2030	1 000 000	12 533	31 320
Banco Santander SA, rachetables, 4,125 %, 12/11/2027	400 000	460 191	629 198	Électricité de France SA, rachetables, 4,750 %, 12/10/2034	1 300 000	2 155 985	2 243 008
Banco Santander SA, taux variable, perpétuelles, 9,625 %, 21/05/2033	600 000	955 034	954 950	Elmwood CLO 38 Ltd., catégorie E, série 25-1X, 8,776 %, 22/04/2038	3 000 000	4 078 165	4 038 366
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA, rachetables, 5,088 %, 23/01/2027	650 000	878 345	895 319	Elmwood CLO 43 Ltd., catégorie D, série 25-6X, 20/07/2038	1 500 000	2 049 825	2 042 625
Barclays PLC, rachetables, 0,577 %, 09/08/2029	1 900 000	2 242 370	2 850 678	Elmwood CLO II Ltd., catégorie CRR, série 19-2X, taux variable, rachetables, 6,269 %, 20/10/2037	500 000	695 825	686 542
Barclays PLC, taux variable, perpétuelles, 6,125 %, 15/12/2025	1 875 000	2 494 878	2 557 172	Elmwood CLO II Ltd., catégorie ERR, série 19-2X, taux variable, rachetables, 10,019 %, 20/10/2037	2 250 000	3 131 212	3 033 573
Barclays PLC, taux variable, perpétuelles, 8,000 %, 15/03/2029	200 000	256 110	286 353	Elmwood CLO XII Ltd., catégorie BR, série 21-5X, 5,956 %, 15/10/2037	1 000 000	1 343 600	1 361 703
Barclays PLC, taux variable, perpétuelles, 9,625 %, 15/12/2029	3 000 000	4 105 050	4 547 733	Embraer Netherlands Finance BV, rachetables, 5,980 %, 11/02/2035	1 500 000	2 138 906	2 106 815
Barings CLO Ltd., catégorie D1, série 25-2X, taux variable, 20/07/2038	2 000 000	2 745 600	2 723 500	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, rachetables, 1,875 %, 29/06/2080	1 000 000	1 410 075	1 584 982
Barings CLO Ltd., catégorie E, série 24-5X, taux variable, rachetables, 10,003 %, 15/07/2038	1 000 000	1 392 350	1 371 571	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, taux variable, rachetables, 1,375 %, 31/05/2028	1 800 000	2 019 859	2 705 904
Barings CLO Ltd., catégorie E, série 24-1, taux variable, rachetables, 11,219 %, 20/01/2037	1 000 000	1 335 450	1 384 265	FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, à fonds d'amortissement, rachetables, 7,250 %, 31/01/2041	5 965 502	8 373 223	8 252 686
Barings CLO Ltd., catégorie E, série 25-2X, taux variable, 20/07/2038	1 000 000	1 372 800	1 361 750	FS Luxembourg Sarl, 8,625 %, 25/06/2033	2 900 000	3 890 494	3 892 801
Benefit Street Partners CLO XL Ltd., catégorie A, série 25-40X, taux variable, 25/07/2038	2 500 000	3 466 375	3 404 375	Galaxy 31 CLO Ltd., catégorie ER, série 23-31X, 9,811 %, 15/07/2038	2 000 000	2 796 300	2 750 713
Benefit Street Partners CLO XXXVII Ltd., catégorie E, série 24-37X, taux variable, rachetables, 9,698 %, 25/01/2038	1 500 000	2 093 625	2 057 153	Geopark Ltd., 8,750 %, 31/01/2030	1 800 000	2 469 325	2 158 924
BNP Paribas SA, 7,450 %, 27/06/2035	5 000 000	6 867 750	6 866 624	Heimstaden Bostad Treasury BV, rachetables, 0,750 %, 06/09/2029	1 400 000	1 422 397	2 005 832
BP Capital Markets PLC, taux variable, perpétuelles, 3,625 %, 22/03/2029	2 000 000	3 049 126	3 190 605	HSBC Holdings PLC, 6,875 %, 11/09/2029	3 000 000	4 054 350	4 144 462
BPCE SA, rachetables, 6,915 %, 14/01/2046	3 185 000	4 630 553	4 529 136	HSBC Holdings PLC, 8,000 %, 07/03/2028	750 000	1 023 375	1 070 955
British American Tobacco PLC, rachetables, 3,000 %, 27/09/2026	1 500 000	2 225 808	2 395 368	HSBC Holdings PLC, rachetables, 4,750 %, 04/07/2029	395 000	493 362	631 687
Celulosa Arauco y Constitucion SA, rachetables, 4,200 %, 29/01/2030	5 455 000	7 209 245	7 111 645	HSBC Holdings PLC, rachetables, 4,787 %, 10/03/2032	1 800 000	2 715 488	3 103 153
Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL, 5,250 %, 27/04/2029	200 000	248 443	265 141	Obligation internationale du gouvernement hongrois, 5,500 %, 26/03/2036	3 400 000	4 660 565	4 471 295
CIFC Funding 2019-II Ltd., catégorie CR, série 19-2X, taux variable, rachetables, 6,641 %, 17/04/2034	500 000	625 875	683 401	Imperial Brands Finance PLC, 5,625 %, 01/07/2035	5 250 000	7 181 686	7 176 871
Commerzbank AG, rachetables, 6,500 %, 09/10/2029	400 000	518 679	677 332	Imperial Brands Finance PLC, 6,375 %, 01/07/2035	1 200 000	1 639 204	1 660 120
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 4,200 %, 06/02/2026	250 000	81 971	27 320	Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 5,875 %, 01/07/2034	4 500 000	6 232 432	6 294 880
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	400 000	500 976	42 378	ING Groep NV, 4,250 %, 16/11/2031	600 000	681 311	685 585
CPI Property Group SA, rachetables, 6,000 %, 27/01/2032	800 000	1 211 622	1 307 623	ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,750 %, 16/11/2026	500 000	690 041	677 862
Credit Suisse Group AG, taux variable, rachetables, 6,537 %, 12/08/2033	3 000 000	4 051 373	4 447 859	Invesco CLO Ltd., catégorie D, série 25-1X, 7,381 %, 15/07/2038	1 000 000	1 372 800	1 361 750
Crown City CLO, catégorie D1, série 24-6A, taux variable, rachetables, 7,756 %, 15/07/2037	2 000 000	2 736 100	2 730 213	Invesco US CLO Ltd., catégorie DR, série 23-1X, taux variable, rachetables, 8,122 %, 22/04/2037	1 000 000	1 338 950	1 370 098
CT Trust, rachetables, 5,125 %, 03/02/2032	269 000	342 881	341 971	Obligation internationale du gouvernement ivoirien, 8,075 %, 01/04/2036	1 400 000	1 931 345	1 844 240
Digital Dutch Finco BV, rachetables, 1,250 %, 01/02/2031	1 655 000	2 207 944	2 360 945	Obligation internationale du gouvernement ivoirien, taux variable, 8,250 %, 30/01/2037	4 415 000	6 252 296	5 804 847
République dominicaine, rachetables, 6,950 %, 15/03/2037	6 000 000	8 576 653	8 317 978	JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. Sarl, rachetables, 6,750 %, 15/03/2034	929 000	1 265 669	1 382 163
Dryden 55 CLO Ltd., catégorie D, série 18-55X, taux variable, rachetables, 7,368 %, 15/04/2031	1 000 000	1 310 967	1 362 224	KazMunayGas National Co JSC, 6,375 %, 24/10/2048	3 000 000	3 929 301	3 784 186
Edge Finco PLC, rachetables, 8,125 %, 15/08/2031	750 000	1 363 632	1 462 813	Lloyds Banking Group PLC, 6,068 %, 13/06/2036	5 700 000	7 795 947	7 984 642
Efesto Bidco SPA Efesto US LLC, rachetables, 7,500 %, 15/02/2032	1 060 000	1 540 551	1 470 159	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, rachetables, 5,679 %, 05/01/2035	1 000 000	1 345 444	1 398 972
				MC Brazil Downstream Trading SARL, 7,250 %, 30/06/2031	1 657 163	2 055 553	1 786 583
				Melco Resorts Finance Ltd, rachetables, 5,250 %, 26/04/2026	300 000	379 566	408 423
				Metinvest BV, rachetables, 8,500 %, 23/04/2026	200 000	222 355	248 249



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

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 (\$)
Miller Homes Group Finco PLC, rachetables, 7,000 %, 15/05/2029	700 000	1 234 599	1 319 958	Texas Debt Capital CLO Ltd., catégorie A1R, série 23-1X, 5,575 %, 20/07/2038	2 500 000	3 395 875	3 402 162
Milos CLO Ltd., catégorie DR, série 17-1X, taux variable, rachetables, 7,281 %, 20/10/2030	500 000	664 575	682 604	Texas Debt Capital CLO Ltd., catégorie D1R, série 23-1X, 7,025 %, 20/07/2038	1 250 000	1 697 937	1 702 188
Minera Mexico, S.A. de C.V., 5,625 %, 12/02/2032	5 000 000	7 112 416	6 931 852	Texas Debt Capital CLO Ltd., catégorie ER, série 23-1X, 9,225 %, 20/07/2038	1 000 000	1 358 350	1 361 750
Nationwide Building Society, rachetables, 5,750 %, 20/12/2027	500 000	764 478	922 746	Thaioil Treasury Center Co Ltd., 3,750 %, 18/06/2050	300 000	350 044	263 439
Natwest Group PLC, rachetables, 3,032 %, 28/11/2035	3 000 000	3 659 494	3 686 195	TICP CLO VII Ltd., catégorie DR, série 17-7X, taux variable, rachetables, 7,718 %, 15/04/2033	500 000	662 475	683 622
Natwest Group PLC, rachetables, 5,125 %, 12/05/2027	400 000	579 215	732 986	Toucan FinCo Ltd./Toucan Finco Can Inc./Toucan FinCo US LLC, rachetables, 9,500 %, 15/05/2030	1 490 000	2 062 532	2 077 198
Ocean Trails CLO XV Ltd., catégorie D1, série 24-15X, taux variable, rachetables, 8,956 %, 15/01/2037	1 000 000	1 344 550	1 368 847	Trestles CLO III Ltd., catégorie D1R, série 20-3X, taux variable, rachetables, 7,419 %, 20/10/2037	500 000	685 575	686 881
OCP CLO Ltd., catégorie D, série 24-31X, 8,219 %, 20/04/2037	1 000 000	1 349 650	1 368 132	Trestles CLO III Ltd., catégorie ER, série 20-3X, taux variable, rachetables, 10,369 %, 20/10/2037	2 500 000	3 427 875	3 477 974
OCP CLO Ltd., catégorie E, série 24-38X, taux variable, rachetables, 9,501 %, 21/01/2038	1 500 000	2 094 525	2 049 513	Trestles CLO VII Ltd., catégorie E, série 24-7X, 9,882 %, 25/10/2037	2 000 000	2 748 171	2 733 811
Octagon Investment Partners 39 Ltd., catégorie D, série 18-3X, taux variable, rachetables, 7,481 %, 20/10/2030	2 000 000	2 559 961	2 740 083	Trinitas CLO XXIV Ltd., catégorie D1, série 24-24X, taux variable, rachetables, 8,382 %, 25/04/2037	1 000 000	1 344 550	1 375 201
Opal Bidco SAS, rachetables, 6,500 %, 31/03/2032	2 040 000	2 935 662	2 837 405	Trinitas CLO XXXIII Ltd., catégorie A, série 25-33X, 22/07/2038	3 000 000	4 099 950	4 113 890
Obligation internationale du gouvernement péruvien, rachetables, 5,500 %, 30/03/2036	4 000 000	5 466 987	5 457 077	Trivium Packaging Finance BV, rachetables, 12,250 %, 15/01/2031	1 115 000	1 545 892	1 628 741
Petroleos Mexicanos, à fonds d'amortissement, rachetables, 6,700 %, 16/02/2032	945 000	1 186 453	1 196 690	Trivium Packaging Finance BV, rachetables, 8,250 %, 15/07/2030	770 000	1 067 566	1 109 607
Pinewood Finance Co Ltd., rachetables, 3,625 %, 15/11/2027	500 000	838 302	892 888	UBS Group AG, 7,000 %, 22/09/2034	4 400 000	6 297 720	5 973 447
Rad CLO 15 Ltd., catégorie SUB, série 21-15X, taux variable, rachetables, 20/07/2040	5 399 200	5 654 434	3 203 115	UBS Group AG, 9,250 %, 13/11/2033	2 160 000	3 153 657	3 409 365
Raizen Fuels Finance SA, 6,250 %, 08/07/2032	6 860 000	9 273 274	9 283 220	UBS Group AG, rachetables, 4,375 %, 10/02/2031	2 000 000	2 550 228	2 414 072
République de Colombie, rachetables, 8,375 %, 07/11/2054	2 000 000	2 810 080	2 594 951	UBS Group AG, rachetables, 6,875 %, 07/08/2025	1 700 000	2 498 031	2 318 560
République de Colombie, rachetables, 8,750 %, 14/11/2053	9 000 000	12 362 199	12 168 121	UBS Group AG, taux variable, rachetables, 5,699 %, 08/02/2035	1 000 000	1 347 869	1 414 989
République du Ghana, taux échelonné, à fonds d'amortissement, 5,000 %, 03/07/2029	96 800	116 605	124 102	Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 0,000 %, 01/02/2030	13 036	9 149	8 504
République du Ghana, taux échelonné, à fonds d'amortissement, 5,000 %, 03/07/2035	139 200	137 438	148 262	Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 0,000 %, 01/02/2034	48 715	24 605	25 437
République du Ghana, coupon zéro, à fonds d'amortissement, 03/07/2026	9 600	12 465	12 701	Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 0,000 %, 01/02/2036	34 306	20 661	22 161
République du Kenya, 9,500 %, 05/03/2036	1 200 000	1 672 940	1 544 319	Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 0,083 %, 01/02/2035	1 941 167	1 774 077	1 234 529
République sud-africaine, 7,950 %, 19/11/2054	2 255 000	3 160 772	2 937 617	Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 1,750 %, 01/02/2034	77 862	46 563	54 975
République de Turquie, 5,750 %, 11/05/2047	2 405 000	2 640 625	2 467 973	Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 1,750 %, 01/02/2035	77 520	45 535	53 465
Rio Tinto Finance USA PLC, 5,250 %, 14/03/2035	2 500 000	3 581 696	3 466 127	Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 1,750 %, 01/02/2036	83 272	47 874	55 869
Rio Tinto Finance USA PLC, 5,750 %, 14/03/2055	2 500 000	3 388 523	3 417 446	United Group BV, rachetables, 4,625 %, 15/08/2028	500 000	585 564	797 877
Obligation internationale du gouvernement roumain, 3,000 %, 27/02/2027	1 500 000	1 871 205	1 975 979	United Group BV, rachetables, 6,750 %, 15/02/2031	850 000	1 308 596	1 400 519
RR 34 Ltd., catégorie DR, série 24-34RX, taux variable, rachetables, 9,756 %, 15/10/2039	2 100 000	2 923 935	2 894 418	États-Unis du Mexique, rachetables, 6,338 %, 04/05/2053	6 000 000	7 944 158	7 527 073
RR 38 Ltd., catégorie D, série 25-38X, 8,822 %, 15/04/2040	2 000 000	2 718 202	2 689 641	États-Unis du Mexique, rachetables, 6,875 %, 13/05/2037	5 005 000	7 330 857	7 122 634
Saavi Energia SARL, rachetables, 8,875 %, 10/02/2035	3 475 000	4 934 882	4 943 842	Vale Overseas Ltd., rachetables, 6,400 %, 28/06/2054	1 915 000	2 728 674	2 564 515
Saudi Arabian Oil Co., 5,875 %, 17/07/2064	5 000 000	6 655 807	6 228 004	Voya CLO Ltd., catégorie D, série 19-2X, taux variable, rachetables, 8,231 %, 20/07/2032	1 500 000	1 949 362	2 035 331
Schaeffler AG, 5,375 %, 01/04/2031	300 000	463 484	492 430	Voya CLO Ltd., catégorie E, série 19-2X, taux variable, rachetables, 11,131 %, 20/07/2032	500 000	637 578	676 280
Severn Trent Utilities Finance PLC, 3,875 %, 04/08/2035	1 440 000	2 208 458	2 326 300	Voya CLO Ltd., catégorie E, série 25-3X, 20/07/2038	1 000 000	1 369 550	1 361 750
Sixth Street CLO XV Ltd., catégorie D1R, série 20-15X, 7,425 %, 24/10/2037	500 000	675 875	686 443	Total des titres de qualité supérieure – 32,16 %		407 586 376	404 154 331
Société Générale, taux variable, perpétuelles, 8,500 %, 25/03/2034	2 500 000	3 586 431	3 565 232	Total des titres à revenu fixe internationaux – 32,16 %		407 586 376	404 154 331
Stellantis NV, 2,750 %, 01/04/2032	1 500 000	2 103 868	2 232 352	Titres à revenu fixe américains – 38,83 %			
Stellantis NV, rachetables, 4,000 %, 19/03/2034	1 500 000	2 234 505	2 311 171	Titres de qualité supérieure – 38,83 %			
Telefónica Móviles Chile SA, rachetables, 3,537 %, 18/11/2031	1 500 000	1 874 250	1 285 166	AAR Escrow Issuer LLC, rachetables, 6,750 %, 15/03/2029	180 000	255 344	254 183



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Acadia Healthcare Co Inc., rachetables, 7,375 %, 15/03/2033	180 000	257 248	253 023
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc., 6,750 %, 01/07/2032	1 215 000	1 660 358	1 679 172
AES Corp. (The), taux variable, convertibles, rachetables, 6,950 %, 15/07/2055	1 050 000	1 373 657	1 393 551
Air Lease Corp., rachetables, 3,000 %, 01/02/2030	890 000	974 080	1 134 893
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, rachetables, 7,000 %, 15/01/2031	180 000	248 851	253 710
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp., 6,875 %, 15/06/2030	1 355 000	1 856 689	1 872 276
Ally Financial Inc., 5,737 %, 15/05/2029	1 500 000	2 098 350	2 079 110
Ally Financial Inc., série B, taux variable, perpétuelles, 4,700 %, 15/05/2026	2 000 000	2 621 508	2 633 841
Ally Financial Inc., taux variable, rachetables, 6,184 %, 26/07/2035	2 500 000	3 468 590	3 476 670
Alpha Generation LLC, rachetables, 6,750 %, 15/10/2032	180 000	255 187	252 720
Altira Group Inc., rachetables, 4,800 %, 14/02/2029	1 200 000	1 766 942	1 652 290
Amentum Escrow Corp., rachetables, 7,250 %, 01/08/2032	180 000	248 398	252 441
Ameren Co., 5,375 %, 15/03/2035	4 500 000	6 492 182	6 169 652
American International Group Inc., 5,450 %, 07/05/2035	2 375 000	3 278 604	3 317 148
American Tower Corp., rachetables, 0,875 %, 21/05/2029	1 900 000	2 296 750	2 825 252
AmeriGas Partners L.P. / AmeriGas Finance Corp., rachetables, 9,500 %, 01/06/2030	1 865 000	2 585 729	2 636 384
Amsted Industries Inc., rachetables, 6,375 %, 15/03/2033	180 000	248 398	249 363
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 5,375 %, 15/06/2029	180 000	242 112	243 261
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 6,625 %, 01/02/2032	475 000	663 323	668 416
AppLovin Corp., 5,500 %, 01/09/2034	5 500 000	7 875 793	7 608 832
Archrock Partners L.P. / Archrock Partners Finance Corp., rachetables, 6,625 %, 01/09/2032	475 000	657 185	659 446
Ares Capital Corp., rachetables, 2,875 %, 15/06/2028	2 000 000	2 519 945	2 566 928
Aris Water Holdings LLC, rachetables, 7,250 %, 01/04/2030	475 000	658 979	667 802
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., 6,625 %, 15/07/2033	640 000	878 144	885 182
AT&T Inc., 2,450 %, 15/03/2035	1 560 000	2 145 666	2 262 923
Avis Budget Rental Car Funding (AESOP) LLC, catégorie C, série 24-1A, 6,480 %, 20/06/2030	422 000	563 414	592 523
Axon Enterprise Inc., rachetables, 6,250 %, 15/03/2033	180 000	259 055	253 186
BAMLL Trust, catégorie B, série 24-BHP, 7,212 %, 15/08/2039	487 000	669 601	670 725
Bank of America Corp., 6,625 %, 01/05/2030	4 000 000	5 543 400	5 654 280
Bank of America Corp., 4,375 %, 27/01/2027	525 000	588 220	703 259
Bank of America Corp, taux variable, rachetables, 5,468 %, 23/01/2035	650 000	877 077	909 833
Bank of New York Mellon Corp., rachetables, 3,750 %, 20/12/2026	2 728 000	3 474 368	3 636 496
BAT Capital Corp., rachetables, 4,906 %, 02/04/2030	1 000 000	1 620 277	1 380 188
BBCMS Mortgage Trust, catégorie A, série 18-TALL, taux variable, 5,231 %, 15/03/2037	305 000	417 237	393 303
BBCMS Mortgage Trust, catégorie B, série 18-TALL, taux variable, 5,480 %, 15/03/2037	463 000	614 904	581 724
BBCMS Mortgage Trust, catégorie C, série 24-5C31, taux variable, 5,756 %, 15/12/2029	255 000	358 657	347 939
Beach Acquisition Bidco LLC, 10,000 %, 15/07/2033	2 730 000	3 722 082	3 861 485

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Becton, Dickinson and Co., rachetables, 3,828 %, 07/06/2032	1 385 000	2 145 626	2 273 458
Benchmark Mortgage Trust, catégorie C, série 23-B40, taux variable, 7,661 %, 15/12/2056	140 000	190 011	201 481
BMO Mortgage Trust, catégorie C, série 24-5C8, taux variable, 5,744 %, 15/12/2029	153 000	215 194	209 568
BMW US Capital LLC, rachetables, 4,150 %, 09/04/2030	500 000	795 221	669 546
Boeing Co. (The), rachetables, 5,805 %, 01/05/2050	4 505 000	6 079 663	5 902 049
Booz Allen Hamilton Inc., 5,950 %, 15/04/2035	1 970 000	2 837 663	2 728 684
Brandywine Operating Partnership L.P., rachetables, 8,875 %, 12/04/2029	1 775 000	2 572 991	2 620 313
BRAVO Residential Funding Trust, catégorie M1, série 25-NQM5, 6,342 %, 25/02/2065	456 000	637 552	627 618
Bread Financial Holdings Inc., taux variable, rachetables, 8,375 %, 15/06/2035	715 000	1 025 346	981 067
Broadcom Inc., rachetables, 3,137 %, 15/11/2035	3 000 000	3 446 554	3 448 940
Broadcom Inc., rachetables, 4,800 %, 15/10/2034	2 750 000	3 725 788	3 702 387
BX Commercial Mortgage Trust, catégorie F, série 21-VOLT, taux variable, 6,826 %, 15/09/2036	2 061 666	2 772 143	2 796 599
BX Trust, catégorie A, série 25-LIFE, taux variable, 5,884 %, 13/06/2047	1 609 000	2 246 978	2 238 816
BX Trust, catégorie D, série 23-XL3, 7,901 %, 09/12/2040	214 803	291 326	294 122
BX Trust, catégorie D, série 25-GW, taux variable, 7,050 %, 15/07/2042	1 012 000	1 386 592	1 385 433
BX Trust, catégorie D, série 25-ROIC, taux variable, 6,304 %, 15/03/2030	1 707 000	2 413 879	2 294 994
CACI International Inc., rachetables, 6,375 %, 15/06/2033	1 240 000	1 719 198	1 742 706
Caesars Entertainment Inc., rachetables, 4,625 %, 15/10/2029	180 000	225 011	234 184
Calpine Corp., rachetables, 5,000 %, 01/02/2031	180 000	235 199	242 648
Capital One Financial Corp., rachetables, 5,700 %, 01/02/2029	150 000	201 165	211 304
Capital One Financial Corp., rachetables, 6,183 %, 30/01/2036	6 070 000	8 748 685	8 417 565
Capital Power (US Holdings) Inc., rachetables, 5,257 %, 01/06/2028	1 600 000	2 229 178	2 207 857
Carnival Corp., rachetables, 6,000 %, 01/05/2029	180 000	245 261	247 824
Capstone Borrower Inc., 8,000 %, 15/06/2030	1 055 000	1 468 500	1 496 422
CDI Escrow Issuer Inc., rachetables, 5,750 %, 01/04/2030	180 000	244 003	246 057
Celanese US Holdings LLC, rachetables, 6,750 %, 15/04/2033	2 570 000	3 676 899	3 538 880
Calpine Corp., rachetables, 2,500 %, 01/03/2031	1 510 000	1 610 263	1 771 042
Charles Schwab Corp. (The), série I, taux variable, perpétuelles, 4,000 %, 01/06/2026	670 000	779 455	899 800
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 3,500 %, 01/06/2041	5 700 000	5 404 101	5 632 415
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 4,800 %, 01/03/2050	3 360 000	4 157 399	3 670 828
Cheniere Energy Partners LP, rachetables, 3,250 %, 31/01/2032	1 470 000	1 585 547	1 795 572
Citigroup Commercial Mortgage Trust, catégorie C, série 23-PRM3, 6,360 %, 10/07/2028	322 000	415 383	450 614
Citigroup Inc. série « CC », taux variable, perpétuel, 7,125 %, 15/08/2029	420 000	573 279	590 932
Citigroup Inc., série DD, taux variable, perpétuelles, 7,000 %, 15/08/2034	4 500 000	6 200 775	6 449 564
Citigroup Inc., série Y, taux variable, perpétuelles, 4,150 %, 15/11/2026	1 455 000	1 791 926	1 932 512



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

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 (\$)
Citizens Financial Group Inc., taux variable, rachetables, 5,841 %, 23/01/2030	425 000	574 257	599 076	Freddie Mac STACR REMIC Trust, catégorie B1, série 22-DNA2, taux variable, 9,055 %, 25/02/2042	687 000	993 255	980 666
Civitas Resources Inc., rachetables, 8,625 %, 01/11/2030	475 000	660 899	657 202	Freddie Mac STACR REMIC Trust, catégorie M2, série 22-DNA1, taux variable, 6,805 %, 25/01/2042	3 630 000	4 617 299	5 036 504
Civitas Resources Inc., rachetables, 9,625 %, 15/06/2033	1 025 000	1 415 474	1 432 234	Freddie Mac STACR REMIC Trust, catégorie M2, série 22-DNA2, taux variable, 8,055 %, 25/02/2042	605 000	855 268	856 190
Clarios Global L.P. / Clarios US Finance Co., rachetables, 6,750 %, 15/02/2030	265 000	367 998	374 689	Freddie Mac STACR REMIC Trust, catégorie M2, série 24-HQA1, taux variable, 6,305 %, 25/03/2044	1 131 000	1 523 627	1 567 192
CMS Energy Corp., rachetables, 3,750 %, 01/12/2050	3 000 000	3 909 705	3 679 076	Freeport-McMoRan Inc., rachetables, 4,625 %, 01/08/2030	1 335 000	1 816 801	1 800 313
CMS Energy Corp., taux variable, convertibles, rachetables, 6,500 %, 01/06/2055	500 000	689 102	681 299	Frontier Issuer LLC, catégorie A2, série 23-1, rachetables, 6,600 %, 20/08/2053	1 103 000	1 418 937	1 526 529
COLT Mortgage Loan Trust, catégorie M1, série 25-6, 6,265 %, 25/08/2070	940 000	1 276 815	1 298 365	GCAT Trust, catégorie A3, série 25-NQM2, 6,009 %, 25/04/2070	687 587	953 369	942 356
COMM Mortgage Trust, catégorie B, série 24-277P, 6,999 %, 10/08/2029	772 000	1 076 711	1 117 521	GCAT Trust, catégorie M1, série 25-NQM2, 6,325 %, 25/04/2070	342 000	474 184	472 028
CommonSpirit Health, 4,350 %, 01/11/2042	500 000	534 341	571 111	Gen Digital Inc., rachetables, 6,250 %, 01/04/2033	180 000	253 371	252 341
Comstock Resources Inc., rachetables, 6,750 %, 01/03/2029	475 000	642 794	648 415	General Motors Financial Co. Inc., 3,700 %, 14/07/2031	1 455 000	2 194 361	2 334 990
ConocoPhillips Co., 5,500 %, 15/01/2055	695 000	963 177	900 066	General Motors Financial Co. Inc., 6,150 %, 15/07/2035	3 500 000	4 838 597	4 876 425
Crescent Energy Finance LLC, 8,375 %, 15/01/2034	910 000	1 249 930	1 241 289	Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8,000 %, 15/05/2033	475 000	671 403	676 790
Crescent Energy Finance LLC, rachetables, 7,625 %, 01/04/2032	475 000	641 398	632 146	Global Atlantic (Fin) Co., taux variable, convertibles, rachetables, 7,950 %, 15/10/2054	1 600 000	2 188 240	2 272 726
CVS Health Corp., 5,875 %, 01/06/2053	1 160 000	1 582 989	1 513 081	Global Partners LP / GLP Finance Co., 7,125 %, 01/07/2033	855 000	1 168 999	1 182 601
CVS Health Corp., rachetables, 5,050 %, 25/03/2048	1 660 000	2 331 793	1 956 754	Goat Holdco LLC, rachetables, 6,750 %, 01/02/2032	1 015 000	1 438 610	1 406 330
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC, catégorie A2, série 23-1A, 4,300 %, 20/04/2048	1 100 000	1 334 118	1 462 844	Goldentree Loan Management US CLO 17 Ltd., catégorie ER, série 23-17X, 9,716 %, 20/01/2039	2 000 000	2 716 700	2 723 500
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd., à fonds d'amortissement, rachetables, 4,750 %, 20/10/2028	1 500 000	1 977 075	2 048 072	Goldman Sachs Group Inc. (The), série T, taux variable, perpétuelles, 3,800 %, 10/05/2026	1 155 000	1 396 516	1 551 582
Delta Air Lines Inc., 4,950 %, 10/07/2028	3 500 000	4 782 255	4 797 233	Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, perpétuelles, 6,125 %, 10/11/2034	2 000 000	2 711 400	2 735 177
Delta Air Lines Inc., 5,250 %, 10/07/2030	3 000 000	4 091 246	4 115 313	GS Mortgage Securities Trust, catégorie C, série 19-GC42, 3,822 %, 10/09/2052	491 000	546 098	573 899
Devon Energy Corp., rachetables, 5,750 %, 15/03/2054	3 000 000	3 981 582	3 684 580	Harvest Midstream I L.P., rachetables, 7,500 %, 15/05/2032	475 000	672 586	683 580
Diamondback Energy Inc, rachetables, 4,250 %, 15/03/2052	3 000 000	3 310 690	3 082 684	HCA Inc., rachetables, 5,450 %, 15/09/2034	3 000 000	4 177 272	4 123 534
Discovery Communications LLC, rachetables, 4,900 %, 11/03/2026	750 000	1 103 246	1 020 296	Herc Holdings Escrow Inc., rachetables, 7,250 %, 15/06/2033	1 898 000	2 649 703	2 709 634
Dominion Energy Inc., taux variable, rachetables, 6,625 %, 15/05/2055	6 500 000	9 135 486	9 005 283	Herc Holdings Inc., rachetables, 7,000 %, 15/06/2030	2 442 000	3 409 154	3 473 607
DT Midstream Inc., rachetables, 4,125 %, 15/06/2029	180 000	240 381	236 891	HilCorp. Energy I LP / HilCorp. Finance Co., rachetables, 7,250 %, 15/02/2035	475 000	618 886	633 061
Duke Energy Corp., rachetables, 2,550 %, 15/06/2031	3 000 000	3 801 503	3 640 440	Hillenbrand Inc., 3,750 %, 01/03/2031	180 000	211 212	219 724
Duke Energy Corp., rachetables, 3,850 %, 15/06/2034	1 420 000	2 153 973	2 264 438	Hilton Grand Vacations Trust, catégorie C, série 23-1A, 6,940 %, 25/01/2038	204 982	272 367	288 745
Energy Transfer L.P., série G, taux variable, perpétuelles, 7,125 %, 15/05/2030	1 480 000	1 881 672	2 057 842	Holcim Finance US LLC, 4,950 %, 07/04/2030	1 750 000	2 503 046	2 415 616
Energy Transfer LP, 6,200 %, 01/04/2055	1 155 000	1 657 003	1 549 850	Holcim Finance US LLC, 5,400 %, 07/04/2035	1 750 000	2 503 396	2 419 755
Energy Transfer Operating L.P., rachetables, 5,000 %, 15/05/2050	1 300 000	1 786 563	1 482 187	Howard Midstream Energy Partners LLC, rachetables, 7,375 %, 15/07/2032	655 000	928 476	938 480
EnPro Inc., rachetables, 6,125 %, 01/06/2033	1 420 000	1 984 734	1 981 682	Hudson Yards Mortgage Trust, catégorie C, série 25-SPRL, 6,150 %, 13/01/2040	340 000	488 223	477 370
Entergy Mississippi LLC, 5,800 %, 15/04/2055	2 500 000	3 608 789	3 414 377	Hudson Yards Mortgage Trust, catégorie D, série 25-SPRL, 6,551 %, 13/01/2040	318 000	456 632	449 043
Enterprise Products Operating LLC, rachetables, 5,250 %, 16/08/2077	3 000 000	3 807 011	4 049 347	Hudson Yards Mortgage Trust, catégorie E, série 25-SPRL, 6,901 %, 13/01/2040	186 000	267 087	262 649
Equitable Holdings Inc., taux variable, convertibles, rachetables, 6,700 %, 28/03/2055	2 500 000	3 482 190	3 489 049	Huntington Bancshares Inc., rachetables, 4,450 %, 15/10/2027	35 000	37 288	47 025
Exxon Mobil Corp., rachetables, 3,452 %, 15/04/2051	750 000	1 039 612	725 451	Huntington Bancshares Inc., rachetables, 5,625 %, 15/07/2030	81 000	93 185	112 331
Fashion Show Mall LLC, catégorie C, série 24-SHOW, taux variable, 6,276 %, 10/10/2041	500 000	680 744	694 659	Huntington Bancshares Inc., rachetables, 5,709 %, 02/02/2034	450 000	602 344	626 566
Fifth Third Bancorp, rachetables, 5,631 %, 29/01/2031	190 000	256 148	269 316	Intel Corp., 5,600 %, 21/02/2054	920 000	1 211 422	1 152 754
FIVE Mortgage Trust, catégorie C, série 23-V1, 6,506 %, 10/02/2056	343 000	448 907	473 592	Intel Corp., rachetables, 3,250 %, 15/11/2049	1 310 000	1 186 933	1 132 930
Ford Motor Credit Co. LLC, 6,500 %, 07/02/2035	3 000 000	4 316 717	4 078 702				
Foundry JV Holdco LLC, 6,300 %, 25/01/2030	3 790 000	5 576 145	5 406 029				
Foundry JV Holdco LLC, rachetables, 6,200 %, 25/01/2037	3 600 000	5 130 488	5 108 967				



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

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 (\$)
Intel Corp., rachetables, 4,750 %, 25/03/2050	2 000 000	2 323 917	2 225 756	MVW LLC, catégorie B, série 24-1A, 5,510 %, 20/02/2043	369 659	501 752	520 348
Intel Corp., rachetables, 4,900 %, 05/08/2052	1 925 000	2 257 006	2 172 895	MVW LLC, catégorie C, série 23-2A, 7,060 %, 20/11/2040	279 629	384 897	389 706
International Business Machines Company, 3,800 %, 10/02/2045	1 480 000	2 190 501	2 245 058	MVW LLC, catégorie C, série 24-1A, 6,200 %, 20/02/2043	208 019	282 412	292 353
Interstate Power and Light Co., rachetables, 4,950 %, 30/09/2034	3 000 000	4 045 917	4 009 604	MVW LLC, catégorie D, série 23-2A, 9,330 %, 20/11/2040	287 094	395 157	402 463
InTown Hotel Portfolio Trust, catégorie C, série 18-STAY, 6,562 %, 15/03/2042	1 652 000	2 369 051	2 246 356	Navient Corp., rachetables, 7,875 %, 15/06/2032	1 095 000	1 530 481	1 559 986
IRV Trust, catégorie C, série 25-200P, 5,921 %, 14/03/2047	1 100 000	1 574 430	1 493 175	New Residential Mortgage Loan Trust, catégorie M1, série 25-NQMS, 6,320 %, 25/05/2065	541 000	741 300	746 597
Jane Street Group / JSG Finance Inc., rachetables, 7,125 %, 30/04/2031	180 000	254 694	258 133	Newell Brands Inc., rachetables, 8,500 %, 01/06/2028	260 000	361 855	372 704
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co., 5,500 %, 15/01/2036	2 000 000	2 731 414	2 734 555	NextEra Energy Capital Holdings Inc., rachetables, 6,500 %, 15/08/2055	2 500 000	3 621 906	3 488 465
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co., 6,250 %, 01/03/2056	2 000 000	2 740 974	2 736 682	NextEra Energy Capital Holdings Inc., taux variable, convertibles, rachetables, 6,375 %, 15/08/2055	660 000	949 323	918 287
JBS USA LUX Sarl / JBS USA Food Co. / JBS USA Foods Group, 6,375 %, 25/02/2055	2 080 000	3 050 114	2 895 667	NGL Energy Partners L.P., rachetables, 8,125 %, 15/02/2029	475 000	646 806	653 969
JBS USA LUX Sarl / JBS USA Food Co. / JBS USA Foods Group, 5,950 %, 20/04/2035	4 000 000	5 721 188	5 648 430	Noble Finance II LLC, rachetables, 8,000 %, 15/04/2030	475 000	661 735	658 802
JH North America Holdings Inc., 5,875 %, 31/01/2031	665 000	912 447	913 687	Northern Oil and Gas Inc., rachetables, 8,750 %, 15/06/2031	475 000	669 787	667 347
JH North America Holdings Inc., 6,125 %, 31/07/2032	1 260 000	1 728 846	1 745 367	NRG Energy Inc., rachetables, 5,750 %, 15/07/2029	180 000	246 427	246 919
Johnson & Johnson, 3,600 %, 26/02/2045	1 450 000	2 193 727	2 253 657	NYC Commercial Mortgage Trust, catégorie D, série 25-3BP, 6,753 %, 15/02/2042	300 000	428 317	401 938
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 3,650 %, 01/06/2026	1 150 000	1 391 179	1 545 109	Occidental Petroleum Corp., rachetables, 6,050 %, 01/10/2054	2 920 000	3 999 925	3 626 191
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 4,323 %, 26/04/2028	3 000 000	3 786 150	4 082 575	Olympus Water US Holding Corp., rachetables, 7,250 %, 15/06/2031	180 000	251 385	250 755
JPMorgan Chase & Co., rachetables, 6,500 %, 01/04/2030	2 000 000	2 804 038	2 811 262	Omnis Funding Trust, rachetables, 6,722 %, 15/05/2055	4 000 000	5 534 000	5 644 337
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 5,336 %, 23/01/2035	750 000	1 012 237	1 045 904	ONE Mortgage Trust, catégorie D, série 21-PARK, 5,926 %, 15/03/2036	181 000	224 158	232 306
Kaiser Aluminum Corp., rachetables, 4,500 %, 01/06/2031	180 000	225 354	229 382	ONE Mortgage Trust, catégorie E, série 21-PARK, 6,176 %, 15/03/2036	504 000	618 708	633 479
Kimmeridge Texas Gas LLC, 8,500 %, 15/02/2030	475 000	663 012	669 970	OneMain Finance Corp., rachetables, 6,750 %, 15/03/2032	1 175 000	1 700 578	1 632 723
Kinder Morgan Inc., rachetables, 5,550 %, 01/06/2045	1 925 000	2 930 670	2 478 425	OneMain Finance Corp., rachetables, 7,125 %, 15/09/2032	500 000	691 750	705 472
Kinetik Holdings L.P., rachetables, 5,875 %, 15/06/2030	655 000	894 616	900 358	OWN Equipment Fund I LLC, catégorie A, série 24-2M, 5,700 %, 20/12/2032	814 943	1 166 117	1 127 191
Kroger Co. Boeing Co. (The), rachetables, 5,000 %, 15/09/2034	3 500 000	4 911 999	4 735 088	OWN Equipment Fund I LLC, catégorie B, série 24-2M, 6,430 %, 20/12/2032	330 161	472 418	456 061
Level 3 Financing Inc., rachetables, 6,875 %, 30/06/2033	1 740 000	2 362 833	2 412 188	Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 3,500 %, 01/08/2050	575 000	619 964	503 514
Live Nation Entertainment Inc., rachetables, 4,750 %, 15/10/2027	180 000	241 845	242 627	Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 4,950 %, 01/07/2050	3 640 000	3 774 526	4 003 791
Matador Resources Co., rachetables, 6,500 %, 15/04/2032	475 000	650 396	647 342	Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 6,150 %, 01/03/2055	509 000	714 330	647 936
McDonald's Corp., rachetables, 4,250 %, 07/03/2035	1 500 000	2 293 252	2 520 539	Penn National Gaming Inc., rachetables, 4,125 %, 01/07/2029	180 000	217 390	227 278
Meta Platforms Inc., rachetables, 5,400 %, 15/08/2054	3 000 000	4 108 392	3 992 190	PennyMac Financial Services Inc., rachetables, 6,875 %, 15/05/2032	795 000	1 092 929	1 104 801
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, catégorie A2, série 22-1A, 6,350 %, 20/10/2052	706 000	927 169	978 031	PennyMac Financial Services Inc., rachetables, 6,875 %, 15/02/2033	1 475 000	2 095 739	2 061 306
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, catégorie A2, série 23-1A, 6,560 %, 20/04/2053	540 000	741 607	753 101	Permian Resources Operating LLC, rachetables, 6,250 %, 01/02/2033	475 000	647 164	653 201
Micron Technology Inc., 5,650 %, 01/11/2032	1 065 000	1 471 916	1 507 766	Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp., rachetables, 3,550 %, 15/12/2029	3 000 000	3 918 481	3 904 960
Micron Technology Inc., 6,050 %, 01/11/2035	5 405 000	7 595 474	7 708 088	PNC Financial Services Group Inc. (The), rachetables, 5,300 %, 21/01/2028	650 000	878 345	898 712
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, à fonds d'amortissement, 6,500 %, 20/06/2027	658 000	886 456	897 777	PNC Financial Services Group Inc. (The), série T, taux variable, perpétuelles, 3,400 %, 15/09/2026	715 000	782 688	940 140
Morgan Stanley Capital I Trust, catégorie C, série 18-H4, 5,216 %, 15/12/2051	317 000	379 297	399 972	Prestige Auto Receivables Trust, catégorie D, série 21-1, 2,080 %, 15/02/2028	855 000	1 059 912	1 141 129
MPLX LP, rachetables, 5,950 %, 01/04/2055	475 000	659 327	617 354				
MSWF Commercial Mortgage Trust, catégorie C, série 23-2, taux variable, 7,252 %, 15/12/2056	152 000	205 376	215 477				



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

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 (\$)
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., rachetables, 6,250 %, 15/01/2028	180 000	251 458	245 734	Uber Technologies Inc., rachetables, 4,800 %, 15/09/2034	500 000	684 408	668 913
PRM Trust, catégorie E, série 25-PRM6, taux variable, 6,583 %, 05/07/2033	1 323 000	1 766 421	1 791 526	UKG Inc., rachetables, 6,875 %, 01/02/2031	180 000	254 326	254 478
Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp., 9,750 %, 15/09/2029	475 000	669 581	680 676	United Airlines Pass Through Trust, catégorie A, série 20-1, à fonds d'amortissement, rachetables, 5,875 %, 15/04/2029	794 992	1 071 926	1 105 512
Quikrete Holdings Inc., rachetables, 6,750 %, 01/03/2033	180 000	246 896	253 075	United Airlines Pass Through Trust, catégorie B, série 20-1, à fonds d'amortissement, 4,875 %, 15/07/2027	332 375	423 429	452 078
Reinsurance Group of America Inc., taux variable, rachetables, 6,650 %, 15/09/2055	820 000	1 176 167	1 113 707	United Rentals North America Inc., rachetables, 6,125 %, 15/03/2034	180 000	248 359	252 763
Rithm Capital Corp., 8,000 %, 15/07/2030	1 830 000	2 497 309	2 529 296	UnitedHealth Group Inc., 5,950 %, 15/06/2055	1 200 000	1 621 106	1 663 920
Rocket Cos. Inc., 6,125 %, 01/08/2030	885 000	1 209 397	1 228 221	UnitedHealth Group Inc., rachetables, 5,300 %, 15/06/2035	750 000	1 022 167	1 041 576
Rocket Cos. Inc., 6,375 %, 01/08/2033	1 165 000	1 592 031	1 623 779	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc. / CSL Capital LLC, 8,625 %, 15/06/2032	385 000	526 892	530 363
SDAL Trust, catégorie C, série 25-DAL, taux variable, 8,251 %, 15/04/2042	1 211 000	1 671 653	1 652 837	US Bancorp, rachetables, 3,700 %, 15/01/2027	2 000 000	2 473 700	2 625 805
Sealed Air Corp., rachetables, 6,500 %, 15/07/2032	180 000	250 574	254 258	US Foods Inc., rachetables, 5,750 %, 15/04/2033	180 000	243 674	246 176
Sempra, taux variable, rachetables, 6,550 %, 01/04/2055	6 500 000	8 385 762	8 414 598	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp., 7,125 %, 15/03/2029	475 000	665 388	663 308
SFO Commercial Mortgage Trust, catégorie D, série 21-555, taux variable, 6,826 %, 15/05/2038	227 000	321 384	303 629	UWM Holdings LLC, rachetables, 6,625 %, 01/02/2030	180 000	243 802	245 496
SFS Auto Receivables Titrisation Trust, catégorie C, série 24-1A, 5,510 %, 20/01/2032	287 000	384 475	399 511	Venture Global Plaquemines LNG LLC, rachetables, 7,500 %, 01/05/2033	886 000	1 237 432	1 292 795
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, catégorie C, série 23-2A, 7,300 %, 20/04/2040	220 799	292 166	311 375	Venture Global Plaquemines LNG LLC, rachetables, 7,750 %, 01/05/2035	888 000	1 240 225	1 310 036
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, catégorie D, série 23-3A, 9,440 %, 20/09/2040	261 583	355 648	368 552	Verizon Communications Inc., rachetables, 5,050 %, 09/05/2033	1 500 000	1 953 832	2 072 356
SierraCol Energy Andina LLC, 6,000 %, 15/06/2028	3 000 000	3 658 742	3 786 192	Verus Securitization Trust, catégorie M1, série 25-4, 6,304 %, 25/05/2070	810 000	1 128 599	1 112 281
SIX 6 5/8 01/05/2032	180 000	252 076	252 466	Viking Cruises Ltd., rachetables, 7,000 %, 15/02/2029	180 000	249 434	247 414
SM Energy Co., rachetables, 7,000 %, 01/08/2032	475 000	637 130	638 022	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,750 %, 13/05/2030	500 000	706 926	646 052
Snam SPA, 5,000 %, 28/05/2030	2 750 000	3 807 760	3 776 751	WarnerMedia Holdings Inc., 4,693 %, 17/05/2033	1 395 000	2 128 627	2 115 141
Snam SPA, 5,750 %, 28/05/2035	2 250 000	3 124 519	3 131 530	WarnerMedia Holdings Inc, rachetables, 5,050 %, 15/03/2042	6 925 000	7 652 331	5 605 263
Southern Co. (The), série B, taux variable, rachetables, 4,000 %, 15/01/2051	450 000	554 425	610 233	Wells Fargo & Co., 5,499 %, 23/01/2035	650 000	877 273	908 223
Stack Infrastructure Broadcast LLC, catégorie A2, série 23-3A, 5,900 %, 25/10/2048	859 000	1 137 122	1 181 980	Wells Fargo & Co., taux variable, perpétuelles, 3,900 %, 15/03/2026	4 155 000	5 434 430	5 609 082
Standard Industries Inc., rachetables, 4,375 %, 15/07/2030	180 000	228 279	232 227	WESCO Distribution Inc., rachetables, 6,625 %, 15/03/2032	180 000	253 205	253 993
État de l'Illinois, 5,100 %, 01/06/2033	1 745 098	2 514 762	2 385 535	Whirlpool Co., 6,125 %, 15/06/2030	235 000	321 609	322 742
Synopsis Inc., 5,700 %, 01/04/2055	500 000	685 598	678 709	Whirlpool Co., 6,500 %, 15/06/2033	305 000	417 408	416 859
Synopsis Inc., rachetables, 5,150 %, 01/04/2035	3 195 000	4 328 923	4 395 274	Willis Engine Structured Trust VIII, catégorie B, série 25-A, 6,070 %, 15/06/2050	433 000	591 699	599 898
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., rachetables, 6,000 %, 01/09/2031	475 000	625 350	631 822	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., rachetables, 8,250 %, 01/10/2031	1 290 000	1 904 039	1 840 450
Taylor Morrison Communities Inc., rachetables, 5,750 %, 15/01/2028	180 000	248 909	248 912	XPO Inc., rachetables, 7,125 %, 01/02/2032	180 000	259 461	256 881
Terex Corp., rachetables, 6,250 %, 15/10/2032	180 000	232 055	245 773	Total des titres de qualité supérieure – 38,83 %		490 394 910	488 040 184
TGNR Intermediate Holdings LLC, rachetables, 5,500 %, 15/10/2029	475 000	620 385	627 185	Total des titres américains à revenu fixe – 38,83 %		490 394 910	488 040 184
T-Mobile USA Inc., 3,800 %, 11/02/2045	1 500 000	2 206 263	2 228 855	Total des titres à revenu fixe – 73,28 %		927 563 515	921 024 964
Towd Point Mortgage Trust, catégorie A1A, série 24-CES1, taux variable, rachetables, 5,848 %, 25/01/2064	756 940	1 014 018	1 053 415	Prêts à terme – 2,47 %			
Towd Point Mortgage Trust, catégorie A1B, série 24-CES1, taux variable, rachetables, 6,049 %, 25/01/2064	97 222	130 241	133 406	888 Acquisitions LLC, prêt à terme	985 714	1 347 834	1 291 397
TransDigm Inc., rachetables, 4,625 %, 15/01/2029	180 000	235 766	240 515	Amentum Holdings Inc., prêt à terme, 6,572 %, 29/09/2031	1 846 000	2 582 974	2 513 791
Truist Financial Corp., 5,435 %, 24/01/2030	535 000	721 260	750 029	Athenahealth Group Inc., prêt à terme, 7,077 %, 15/02/2029	1 484 772	2 005 721	2 022 140
Truist Financial Corp., rachetables, 5,100 %, 01/09/2030	55 000	65 456	74 134	Aveanna Healthcare LLC, prêt à terme, 11,408 %, 10/12/2029	1 000 000	1 348 695	1 340 303
Truist Financial Corp., rachetables, 6,669 %, 01/09/2025	500 000	680 060	683 922	Calpine Construction Finance Co. L.P., prêt à terme, 6,322 %, 31/07/2030	1 496 241	2 031 371	2 040 053
US Acute Care Solutions LLC, rachetables, 9,750 %, 15/05/2029	2 400 000	3 477 733	3 374 753	Dynasty Acquisition Co. Inc., prêt à terme, 6,577 %, 31/10/2031	2 358 115	3 309 511	3 216 252



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
First Advantage Holdings LLC, prêt à terme, 7,577 %, 31/10/2031	1 981 270	2 866 175	2 702 635
Jaggaer LLC, prêt à terme	1 000 000	1 394 000	1 346 430
Leia Finco US LLC, 9,542 %, 12/10/2032	1 000 000	1 386 618	1 354 655
Lightstone Holdco LLC, prêt à terme, 10,074 %, 29/01/2027	985 115	1 291 657	1 344 968
McAfee Corp., prêt à terme, 7,318 %, 01/03/2029	1 488 721	2 008 434	1 972 996
Prairie Acquiror LP, prêt à terme, 8,568 %, 01/08/2029	990 025	1 332 304	1 358 696
Project Alpha Intermedia, prêt à terme	1 000 000	1 424 284	1 356 643
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme, 7,568 %, 20/11/2031	1 866 667	2 605 386	2 542 887
Raven Acquisition Holdings LLC, prêt à terme, 7,574 %, 20/11/2031	133 333	–	181 635
S&S Holdings LLC, prêt à terme, 9,414 %, 13/03/2028	987 147	1 330 920	1 320 306
Star Parent Inc., prêt à terme, 8,046 %, 30/09/2030	1 339 646	1 793 761	1 808 775
Veritiv Operating Co., prêt à terme, 8,260 %, 29/11/2030	995 000	1 334 805	1 361 377
Total des prêts à terme – 2,47 %		31 394 450	31 075 939

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Bons du Trésor – 18,23 %			
Bons du Trésor des États-Unis	169 000 000	230 979 779	229 132 397
Total des bons du Trésor – 18,23 %		230 979 779	229 132 397
Billets du Trésor – 3,39 %			
Bon du Trésor américain, 3,625 %, 31/05/2028	19 505 000	26 303 330	26 504 907
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation, 2,125 %, 15/01/2035	11 620 000	17 221 030	16 108 088
Total des billets du Trésor – 3,39 %		43 524 360	42 612 995
Coûts de transaction (note 9)		(2 781)	–
Total des placements – 98,85 %		1 252 214 990	1 242 497 444
Profit net latent sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 1,44 %			18 058 027
Profit net latent sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,06 %			752 515
Swaps à la juste valeur (tableau 3) – 0,43 %			5 456 275
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – (0,07) %			(841 675)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,07 %			26 029 884
Autres actifs, moins les passifs – (2,78) %			(35 091 059)
Actif net – 100,00 %			1 256 861 411

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie attribuée par S&P	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale (\$)	Devise vendue	Valeur nominale (\$)	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit latent (perte latente) (\$)
Citigroup	A-1	2025-07-16	CAD	5 205 884	USD	3 770 437	0,7240	0,7350	75 272
BMO	A-1	2025-08-20	CAD	4 737 567	USD	3 411 655	0,7200	0,7360	103 584
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	968 771 339	USD	697 639 377	0,7200	0,7360	21 181 657
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	76 445 150	USD	55 050 294	0,7200	0,7360	1 671 431
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	23 341 911	USD	17 110 956	0,7330	0,7360	100 440
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	13 867 793	USD	10 152 081	0,7320	0,7360	78 424
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	12 836 141	USD	9 390 901	0,7320	0,7360	80 667
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	11 601 011	USD	8 354 213	0,7200	0,7360	253 650
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	11 280 139	USD	8 269 139	0,7330	0,7360	48 332
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	9 206 158	USD	6 647 286	0,7220	0,7360	177 282
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	8 437 218	USD	6 196 774	0,7340	0,7360	20 263
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	6 536 770	USD	4 822 565	0,7380	0,7360	(13 624)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	6 317 046	USD	4 615 277	0,7310	0,7360	48 206
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	4 577 171	USD	3 376 852	0,7380	0,7360	(9 540)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	2 540 678	USD	1 859 934	0,7320	0,7360	14 368
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	710 278	USD	512 855	0,7220	0,7360	13 678
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	698 640	USD	515 429	0,7380	0,7360	(1 456)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	286 692	USD	209 876	0,7320	0,7360	1 621
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	286 041	USD	211 029	0,7380	0,7360	(596)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	197 568	USD	142 654	0,7220	0,7360	3 805
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	103 719	USD	75 881	0,7320	0,7360	652
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	80 110	USD	58 645	0,7320	0,7360	453
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	72 771	USD	53 239	0,7320	0,7360	457
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	33 579	USD	24 615	0,7330	0,7360	144
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	12 028	USD	8 818	0,7330	0,7360	52
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	6 877	USD	5 031	0,7320	0,7360	43
Citigroup	A-1	2025-07-16	EUR	6 174 196	USD	7 019 664	1,1370	1,1790	353 933
JP Morgan	A-1+	2025-07-16	EUR	5 895 949	USD	6 500 000	1,1020	1,1790	614 645
JP Morgan	A-1+	2025-07-16	GBP	616 705	USD	831 230	1,3480	1,3730	20 879
JP Morgan	A-1+	2025-07-16	USD	9 819 829	CAD	13 533 898	1,3780	1,3610	(171 593)
JP Morgan	A-1	2025-07-16	USD	4 922 122	CAD	6 960 331	1,4140	1,3610	(262 567)



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

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) (\$)
JP Morgan	A-1+	2025-07-16	USD	3 797 450	CAD	5 266 103	1,3870	1,3610	(98 733)
BMO	A-1	2025-08-20	USD	3 411 655	CAD	4 737 567	1,3890	1,3580	(103 585)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	USD	6 196 774	CAD	8 437 218	1,3620	1,3580	(20 263)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	USD	81 474	CAD	111 140	1,3640	1,3580	(476)
Citigroup	A-1	2025-07-16	USD	56 962 914	EUR	51 896 796	0,9110	0,8480	(5 751 447)
Citigroup	A-1	2025-07-16	USD	3 568 484	GBP	2 798 706	0,7840	0,7280	(372 031)
									18 058 027

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 30 juin 2025

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(13 426 615)	Contrats à terme standardisés Euro-Bobl (FGBM)	2025-09-08	(71)	EUR	117,89	(13 402 490)	24 125
(20 792 123)	Contrats à terme standardisés Euro-Bund (FGBL)	2025-09-08	(99)	EUR	130,93	(20 668 257)	123 867
(2 906 968)	Contrats à terme standardisés Euro-BUXL à 30 ans (FGBX)	2025-09-08	(15)	EUR	120,82	(2 857 017)	49 951
12 523 612	Position acheteur sur contrat à terme sur titres d'État britanniques (UK Gilt) (GZ24)	2025-09-26	74	GBP	90,54	12 868 032	344 420
81 038 054	Billet américain Ultra à 10 ans (CBT)	2025-09-19	528	USD	112,71	82 157 442	1 119 387
108 147 078	Billet américain à 10 ans (CBT)	2025-09-19	717	USD	110,76	109 476 019	1 328 941
234 692 739	Billet américain à 2 ans (CBT)	2025-09-30	832	USD	103,57	235 685 563	992 824
97 328 154	Billet américain à 5 ans (CBT)	2025-09-30	660	USD	108,29	97 964 295	636 141
(42 017 967)	Obligation américaine à long terme (CBT)	2025-09-19	(275)	USD	112,20	(43 240 882)	(1 222 915)
(76 518 387)	Obligation américaine Ultra (CBT)	2025-09-19	(488)	USD	115,15	(79 162 613)	(2 644 226)
378 067 577						378 820 092	752 515

TABLEAU 3 - SWAPS

Au 30 juin 2025

Nom du swap	Contrepartie	Contrepartie Note de crédit	Nombre de contrats	Montant théorique (\$)	Date d'échéance	Profit latent (perte latente) (\$)
Swap sur défaillance, indice CDX Emerging Markets Series 43, reçoit un taux de 1,00 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	8 000 000	2030-06-20	457 725
Swap de taux d'intérêt, paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,0470 %	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	11 280 000	2035-06-16	80 490
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,2145 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	15 940 000	2028-03-13	170 083
Swap sur défaillance, indice CDX North America High Yield série 44, reçoit un taux de 5 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	8 395 000	2030-06-20	4 298 094
Swap sur rendement total, indice iBoxx® USD Liquid Leveraged Loan	JPMorgan Chase & Co.	A-1	1	15 000 000	2025-09-20	123 497
Swap sur rendement total, iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	JPMorgan Chase & Co.	A-1	1	2 572 000	2025-08-22	326 386
						5 456 275

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie I
En circulation au 31 décembre 2023	31 400 000	302 552	2 646 749	–
Émises	18 250 000	185 915	2 046 463	–
Réinvesties	–	10 952	127 254	–
Rachetées	(875 000)	(64 989)	(1 279 221)	–
En circulation au 31 décembre 2024	48 775 000	434 430	3 541 245	–
Émises	12 150 000	390 433	1 527 062	2 722 707
Réinvesties	–	12 259	104 652	11 911
Rachetées	(1 900 000)	(63 742)	(382 150)	–
En circulation au 30 juin 2025	59 025 000	773 380	4 790 809	2 734 618

	Parts de	
	catégorie A non couvertes	catégorie F non couvertes
En circulation au 31 décembre 2023	96 194	215 276
Émises	51 321	526 382
Réinvesties	3 392	11 742
Rachetées	(18 997)	(59 660)
En circulation au 31 décembre 2024	131 910	693 740
Émises	20 925	1 481 411
Réinvesties	3 072	18 231
Rachetées	(10 605)	(106 917)
En circulation au 30 juin 2025	145 302	2 086 465

**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 I	frais de gestion négociés pouvant atteindre 0,35 % par an payés directement à Purpose
Parts de catégorie A non couvertes*	0,85 %
Parts de catégorie F non couvertes	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.

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	1 192 770 356	–	1 192 770 356
Fonds	9 099 214	–	–	9 099 214
Actions privilégiées	–	–	9 551 935	9 551 935
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	4 619 656	–	–	4 619 656
Swaps	–	5 456 275	–	5 456 275
Contrats de change à terme	–	24 863 938	–	24 863 938
Prêts à terme	–	31 075 939	–	31 075 939
Total des actifs financiers	13 718 870	1 254 166 508	9 551 935	1 277 437 313

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	3 867 141	–	–	3 867 141
Contrats de change à terme	–	6 805 911	–	6 805 911
Total des passifs financiers	3 867 141	6 805 911	–	10 673 052
Total des actifs et passifs financiers	9 851 729	1 247 360 597	9 551 935	1 266 764 261

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	896 291 011	–	896 291 011
Fonds	9 528 856	–	–	9 528 856
Actions privilégiées	–	–	9 550 433	9 550 433
Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	4 882 226	–	–	4 882 226
Swaps	–	69 039 143	–	69 039 143
Contrats de change à terme	–	9 771 799	–	9 771 799
Prêts à terme	–	39 073 661	–	39 073 661
Total des actifs financiers	14 411 082	1 014 175 614	9 550 433	1 038 137 129

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur titres à revenu fixe	2 666 923	–	–	2 666 923
Contrats de change à terme	–	23 550 966	–	23 550 966
Swaps	–	63 900 000	–	63 900 000
Total des passifs financiers	2 666 923	87 450 966	–	90 117 889
Total des actifs et passifs financiers	11 744 159	926 724 648	9 550 433	948 019 240

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

	2025 (\$)	2024 (\$)
Au début de la période	9 550 433	8 213 415
Variation nette latente	1 502	1 337 018
À la fin de la période	9 551 935	9 550 433

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE (non audité) (suite)****E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)****Risque de taux d'intérêt**

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée restante jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

Échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	257 975 721	21,1	251 145 482	26,9
De 1 an à 3 ans	69 110 548	5,7	56 076 030	6,0
De 3 ans à 5 ans	133 808 615	10,9	136 089 533	14,5
Plus de 5 ans	762 951 411	62,3	492 053 627	52,6
Exposition totale	1 223 846 295	100,0	935 364 672	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	5 860 098	(4 075 863)	1 784 235	0,1
Euro	65 911 929	(63 898 152)	2 013 777	0,2
Dollar américain	1 164 168 368	(1 043 111 981)	121 056 387	9,6
Exposition nette	1 235 940 395	(1 111 085 996)	124 854 399	9,9

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	6 395 192	(5 033 317)	1 361 875	0,1
Euro	81 779 488	(82 456 028)	(676 540)	(0,1)
Dollar américain	881 209 192	(791 769 160)	89 440 032	9,4
Exposition nette	969 383 872	(879 258 505)	90 125 367	9,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 6,2 millions de dollars (4,5 millions de dollars au 31 décembre 2024).

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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	0,8	0,8	–	–
AA+ à AA-	21,8	21,2	29,3	28,8
A+ à A-	5,3	5,2	5,0	4,9
BBB+ à BBB-	33,2	32,3	31,6	31,1
Inférieure à BBB-	25,5	24,8	23,5	23,1
Aucune note	13,4	13,1	10,6	10,4
Total	100,0	97,4	100,0	98,3

F) IMPÔT SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une perte en capital reportée de 57 804 888 \$ (37 389 920 \$ au 31 décembre 2023) et n'avait aucune perte autre qu'en capital reportée (néant au 31 décembre 2023) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

Fonds sous-jacents	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	0,4	14,3	0,5	15,2
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	0,3	20,6	0,5	18,8



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	319 963 069	332 679 366
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 971 010	3 367 386
Créances :		
Dividendes	30 943	38 310
Intérêts	3 108 158	3 011 702
Parts de capital vendues	184 775	111 424
Autres créances	459 257	376 165
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	157 784	3
Profit latent sur les contrats de change à terme	2 511 429	495 009
Total de l'actif	328 386 425	340 079 365
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	296 753	374 522
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 296	9 762
Autres charges à payer	268 736	159 879
Distributions	561 182	478 647
Parts de capital rachetées	493 134	36 779
Titres de placement achetés	–	6 942 663
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	142 314	4 489 685
Total du passif	1 774 415	12 491 937
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	326 612 010	327 587 428

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	110 996 573	94 887 196
Parts de catégorie A	35 011 606	86 715 425
Parts de catégorie F	156 119 143	124 642 809
Parts de catégorie X	1 377 737	1 803 986
Parts de catégorie Y	265 755	265 357
Parts de catégorie UA	1 117 678	14 545 469
Parts de catégorie UF	21 723 518	4 727 186
Total	326 612 010	327 587 428
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	5 800 000	4 950 000
Parts de catégorie A	4 771 625	11 739 786
Parts de catégorie F	18 589 408	14 817 178
Parts de catégorie X	193 293	250 801
Parts de catégorie Y	29 666	29 398
Parts de catégorie UA	120 118	1 466 573
Parts de catégorie UF	2 101 034	431 832
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,14	19,17
Parts de catégorie A	7,34	7,39
Parts de catégorie F	8,40	8,41
Parts de catégorie X	7,13	7,19
Parts de catégorie Y	8,96	9,03
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	9,30	9,92
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	6,83	6,89
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	10,34	10,95
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	7,59	7,61

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	864 214	921 160
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	8 379 598	6 598 967
Distribution des fonds sous-jacents	133 451	126 742
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	25 807	(26 329)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	393 226	3 461 842
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	1 182 203	(3 762 187)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(7 490 082)	8 813 514
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	6 363 791	(120 461)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	157 781	
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(117 914)	58 504
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	9 892 075	16 071 752
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	33 565	15 764
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(107 870)	73 913
Total des produits	9 817 770	16 161 429
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 641 226	1 579 323
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	63 080	70 151
Coûts de transaction (note 9) ¹	50 705	11 550
Honoraires des auditeurs	18 240	17 540
Honoraires juridiques	14 509	27 841
Droits payables aux bourses de valeurs	7 969	3 828
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 577	34 557
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 534	2 548
Charges d'intérêts et bancaires	2 460	10 613
Retenues d'impôts à la source (recouvrement) (note 7)	(41 258)	(37 798)
Total des charges	1 763 042	1 720 153
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(23 002)	–
Charges nettes	1 740 040	1 720 153
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 077 730	14 441 276
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	2 955 958	3 816 086
Parts de catégorie A	1 225 357	4 176 773
Parts de catégorie F	4 237 676	5 125 348
Parts de catégorie X	30 461	93 465
Parts de catégorie Y	7 018	13 319
Parts de catégorie UA	6	996 935
Parts de catégorie UF	(378 746)	219 350
Total	8 077 730	14 441 276

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	5 402 624	4 038 324
Parts de catégorie A	6 452 828	12 254 909
Parts de catégorie F	18 114 588	12 359 798
Parts de catégorie X	225 991	270 030
Parts de catégorie Y	29 519	30 768
Parts de catégorie UA	398 384	1 400 637
Parts de catégorie UF	1 616 448	256 215

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

Parts de FNB	0,55	0,94
Parts de catégorie A	0,20	0,34
Parts de catégorie F	0,23	0,41
Parts de catégorie X	0,14	0,34
Parts de catégorie Y	0,24	0,43
Parts de catégorie UA	0,01	0,72
Parts de catégorie UF	(0,24)	0,85

1) Rabais de courtage	516	174
-----------------------	-----	-----

2) Prêt de titres :

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	17 968 542	30 446 713
Valeur des sûretés reçues	18 922 303	32,038,554

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	64 966	100,0	30 881	100,0
Retenues d'impôts à la source	(9 029)	(13,9)	(4 610)	(14,9)
Honoraires de l'agent	(22 372)	(34,4)	(10 507)	(34,0)
Revenu tiré du prêt de titres	33 565	51,7	15 764	51,1

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	94 887 196	68 091 758
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 955 958	3 816 086
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 298 967	18 312 245
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(963 948)	(4 090 811)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	16 335 019	14 221 434
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 181 600)	(2 383 775)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 181 600)	(2 383 775)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 109 377	15 653 745
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	110 996 573	83 745 503

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	86 715 425	85 238 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 225 357	4 176 773
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 918 666	4 681 149
Échange de parts rachetables	(42 691 197)	(361 945)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(11 464 590)	(4 412 623)
Réinvestissement des distributions	622 284	1 007 264
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(51 614 837)	913 845
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 314 339)	(2 835 996)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 314 339)	(2 835 996)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(51 703 819)	2 254 622
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	35 011 606	87 493 567

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	124 642 809	88 840 505
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 237 676	5 125 348
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 040 790	6 893 497
Échange de parts rachetables	41 241 703	8 267 420
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(40 888 909)	(6 286 453)
Réinvestissement des distributions	2 606 936	1 625 998
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	32,000,520	10 500 462
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 761 862)	(3 179 930)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 761 862)	(3 179 930)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 476 334	12 445 880
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	156 119 143	101 286 385

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 803 986	1 908 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 461	93 465
Transactions sur parts rachetables		
Échange de parts rachetables	(397 120)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(53 506)	(174 586)
Réinvestissement des distributions	50 305	60 560
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(400 321)	(114 026)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(56 389)	(68 218)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(56 389)	(68 218)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(426 249)	(88 779)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 377 737	1 819 864

Parts de catégorie Y		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	265 357	288 926
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 018	13 319
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(860)	(35 721)
Réinvestissement des distributions	3 269	3 645
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 409	(32 076)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(9 029)	(9 297)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 029)	(9 297)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	398	(28 054)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	265 755	260 872

Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 545 469	11 517 015
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6	996 935
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	120 606	2 428 187
Échange de parts rachetables	(10 800 131)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 660 684)	(1 175 957)
Réinvestissement des distributions	20 141	145 457
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(13 320 068)	1 397 687
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(107 729)	(580 687)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(107 729)	(580 687)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 427 791)	1 813 935
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 117 678	13 330 950



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 727 186	2 648 183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(378 746)	219 350
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 756 668	405 609
Échange de parts rachetables	10 800 131	-
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(6 840 122)	(1 061 239)
Réinvestissement des distributions	452 769	52 733
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 169 446	(602 897)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(794 368)	(110 601)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(794 368)	(110 601)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 996 332	(494 148)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	21 723 518	2 154 035

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 077 730	14 441 276
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	5 854	3 266
Achat de placements	(198 598 375)	(179 165 594)
Produit de la vente de placements	197 224 448	164 061 217
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(393 226)	(3 461 842)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	7 490 082	(8 813 514)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(6 363 791)	120 461
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(157 781)	-
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(138 559)	1 131 649
Coûts de transaction (note 9)	50 705	11 550
	7 197 087	(11 671 531)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	62 062 346	32 758 423
Échange de parts rachetables	(1 846 614)	7 905 475
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(62 416 264)	(18 160 069)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(6 387 077)	(6 202 522)
	(8 587 609)	16 301 307
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(5 854)	(3 266)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 390 522)	4 629 776
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	3 367 386	(2 895 527)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 971 010	1 730 983
Intérêts reçus (versés)	8 283 142	7 557 991
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	912 839	939 684

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 9,75 %			
Biens de consommation de base – 0,01 %			
*Southeastern Groceries Inc.	159 221	–	32 523
*UC Holdings Inc.	4 038	153 985	16 496
		153 985	49 019
Énergie – 1,63 %			
Bloom Energy Corp.	12 624	494 670	411 202
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	1 631	33 381	38 932
Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	49 150	1 683 726	1 570 847
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	24 150	467 914	497 731
Enbridge Inc., privilégiées, série 19, taux variable, perpétuelles	30 275	726 348	731 747
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	44 261	785 287	858 663
Enbridge Inc., privilégiées, série D, taux variable, perpétuelles	52 873	965 799	1 056 403
Enbridge Inc., privilégiées, série L, taux variable, perpétuelles	4 500	145 866	141 248
		5 302 991	5 306 773
Services financiers – 4,11 %			
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 38	1 553	21 742	31 526
Brookfield Corp., 6,45 %, privilégiées, série 51, perpétuelles	414	6 156	6 396
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 40, taux variable, perpétuelles	130 977	2 594 538	2 928 646
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 42, taux variable, perpétuelles	3 587	49 931	78 735
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles	11 155	145 636	214 734
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, taux variable, perpétuelles	26 831	572 370	513 277
Brookfield Corp., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	86 800	1 555 077	1 603 196
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, taux variable, perpétuelles	42 000	955 257	1 029 000
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, taux variable, perpétuelles	62 750	1 263 832	1 421 287
Brookfield Corp., privilégiées, série 44, taux variable, perpétuelles	1 644	31 631	41 396
*Curo Group Holdings Corp.	134 910	847 579	1 056 354
ECN Capital Corp., 6,25 %, privilégiées, série C	114 984	2 626 887	2 651 531
Granite Point Mortgage Trust Inc.	111 583	903 797	375 312
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	50 000	1 001 000	887 000
Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 16, taux variable, perpétuelles	22 500	510 845	599 400
*Voyager Aviation	167	97 596	–
*Voyager Aviation, privilégiées	1 000	585 577	–
		13 769 451	13 437 790
Technologies de l'information – 0,01 %			
Katapult Holdings Inc.	3 784	561 636	41 223
		561 636	41 223
Immobilier – 2,25 %			
Invesque Inc.	14 752 595	1 677 799	2 812 508
Slate Grocery REIT	315 209	3 573 801	4 529 553
		5 251 600	7 342 061
Services publics – 1,74 %			
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	6 100	150 182	153 476

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	27 550	672 679	690 954
Talen Energy Corp.	6 654	357 958	2 634 692
TransAlta Corp., privilégiées, série A, taux variable, convertibles, perpétuelles	22 375	380 082	380 151
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, convertibles, perpétuelles	46 425	981 020	1 030 635
TransAlta Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	31 425	751 140	783 740
		3 293 061	5 673 648
Total des actions – 9,75 %			
		28 332 724	31,850,514
Titres à revenu fixe – 73,08 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 24,18 %			
AIMCo Realty Investors L.P., rachetables, 2,195 %, 04/11/2026	2 000 000	1 961 360	1 978 973
Air Canada, rachetables, 3,875 %, 15/08/2026	1 500 000	1 982 438	2 023 363
Air Canada, rachetables, 4,625 %, 15/08/2029	3 000 000	2 688 750	2 978 438
Baytex Energy Corp., rachetables, 7,375 %, 15/03/2032	1 625 000	2 202 429	2 115 548
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	3 928 000	3 964 914	4 116 701
Cardinal Energy Ltd., rachetables, 7,750 %, 31/03/2030	1 287 000	1 287 000	1 314 156
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15/12/2026	2 000 000	1 968 200	1 980 262
ECN Capital Corp., convertibles, rachetables, 6,500 %, 30/04/2030	1 994 000	1 988 803	1 961 598
goeasy Ltd., rachetables, 6,000 %, 15/05/2030	1 000 000	1 000 000	1 000 000
goeasy Ltd., rachetables, 6,875 %, 15/05/2030	1 000 000	1 383 550	1 370 322
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 01/03/2028	5 000 000	4 913 500	5 107 988
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 01/09/2029	9 000 000	9 336 600	9 252 128
International Petroleum Corp., rachetables, 7,250 %, 01/02/2027	2 000 000	2 758 999	2 757 539
International Petroleum Corp., rachetables, 7,250 %, 01/02/2027	1 650 000	2 087 030	2 274 969
Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	2 500 000	2 500 000	2 471 458
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	2 000 000	2 002 934	2 010 000
Original Wempi Inc., 7,791 %, 04/10/2027	4 250 000	4 276 988	4 571 545
Banque Royale du Canada, taux variable, 3,009 %, 12/11/2025	3 000 000	3 000 000	3 001 035
Banque Royale du Canada, taux variable, perpétuelles, 4,200 %, 24/02/2027	10 000 000	9 299 250	9 035 400
Banque Royale du Canada, taux variable, 4,500 %, 24/11/2080	2 000 000	2 028 125	2 000 752
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	2 750 000	3 388 968	3 762 312
Financière Sun Life Inc., série 21-1, taux variable, rachetables, 3,600 %, 30/06/2081	2 000 000	2 006 250	1 800 837
Banque Toronto-Dominion, taux variable, perpétuelles, 5,750 %, 31/10/2027	4 067 000	4 070 000	4 032 878
Top Aces Inc., rachetables, 9,000 %, 13/03/2030	4 000 000	4 002 140	4 082 500
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10/12/2026	2 000 000	1 965 260	1 979 177
Total des titres à revenu fixe canadiens – 24,18 %		78 063 488	78 979 879
Titres à revenu fixe étrangers – 48,48 %			
AES Corp., rachetables, 3,300 %, 15/07/2025	1 838 000	2 458 591	2 500 151
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp., rachetables, 7,000 %, 15/04/2030	3 000 000	3 822 209	3 818 822
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc, rachetables, 4,625 %, 15/06/2029	1 000 000	1 307 402	1 294 947
Ares Capital Corp., rachetables, 3,250 %, 15/07/2025	734 000	981 821	998 899
Ball Corp., rachetables, 4,875 %, 15/03/2026	775 000	1 062 555	1 058 575
Blackstone Mortgage Trust Inc., rachetables, 7,750 %, 01/12/2029	1 860 000	2 628 021	2 690 834
Block Inc., rachetables, 6,500 %, 15/05/2032	1 500 000	2 058 717	2 108 927



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Bloom Energy Corp., 3,000 %, 01/06/2029	1 500 000	2 180 133	2 885 656
Burford Capital Global Finance LLC, rachetables, 6,875 %, 15/04/2030	750 000	1 079 360	1 020 806
Cloud Software Group Inc., rachetables, 6,500 %, 31/03/2029	2 170 000	2 531 239	2 984 475
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	2 000 000	2 575 170	2 451 150
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	2 000 000	2 568 600	2 451 150
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd., à fonds d'amortissement, rachetables, 4,500 %, 20/10/2025	704 887	954 706	957 679
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 15/01/2026	1 706 000	2 224 550	2 262 359
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 4,375 %, 01/03/2031	3 000 000	3 232 211	3 454 507
EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	562 295	867 562	903 532
EchoStar Corp., rachetables, 6,750 %, 30/11/2030	2 323 311	3 028 754	2 889 374
EchoStar Corp., rachetables, 10,750 %, 30/11/2029	4 490 000	6 519 223	6 294 322
Efesto Bidco SPA Efesto US LLC, rachetables, 7,500 %, 15/02/2032	1 000 000	1 453 350	1 386 942
Enova International Inc., rachetables, 11,250 %, 15/12/2028	4 000 000	5 385 387	5 855 509
Fluence Energy Inc., convertibles, 2,250 %, 15/06/2030	3 200 000	2 201 471	2 846 058
Garrett Motion Holdings Inc. / Garrett LX I SARL, rachetables, 7,750 %, 31/05/2032	500 000	686 250	709 528
Global Marine Inc., 7,000 %, 01/06/2028	1 250 000	1 569 722	1 574 523
Grupo Aeromexico SAB de CV, rachetables, 8,250 %, 15/11/2029	2 000 000	2 793 042	2 681 831
HSBC Holdings PLC, 4,250 %, 18/08/2025	1 851 000	2 474 154	2 518 264
Hudson Pacific Properties LP, rachetables, 4,650 %, 01/04/2029	5 237 000	5 800 143	6 411 995
iHeartCommunications Inc., rachetables, 7,750 %, 15/08/2030	2 322 000	2 685 330	2 430 775
iHeartCommunications Inc., rachetables, 9,125 %, 01/05/2029	1 250 000	1 265 760	1 397 922
Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co., rachetables, 8,500 %, 10/05/2026	162 210	197 255	24 311
Invogue Inc., rachetables, 9,750 %, 30/12/2027	3 704 266	5 787 290	5 044 284
LD Holdings Group LLC, rachetables, 6,125 %, 01/04/2028	2 000 000	2 174 259	2 235 449
LSB Industries Inc., rachetables, 6,250 %, 15/10/2028	6 925 000	8 532 417	9 368 536
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/04/2029	810 000	1 053 226	1 093 561
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 15/03/2030	3 000 000	3 832 335	3 993 551
Nationstar Mortgage Holdings Inc., rachetables, 7,125 %, 01/02/2032	1 050 000	1 407 653	1 486 080
NCL Corp Ltd., rachetables, 5,875 %, 15/03/2026	238 000	329 660	325 787
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp., rachetables, 6,000 %, 15/02/2028	750 000	915 046	976 095
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,500 %, 07/10/2025	237 616	299 932	323 574
PROG Holdings Inc, rachetables, 6,000 %, 15/11/2029	1 000 000	1 249 500	1 308 756
Rithm Capital Corp., 8,000 %, 15/07/2030	1 500 000	2 057 794	2 073 193
Rithm Capital Corp., rachetables, 6,250 %, 15/10/2025	5 750 000	7 316 353	7 863 630
Rithm Capital Corp., rachetables, 8,000 %, 01/04/2029	4 000 000	5 454 045	5,506,563
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc., rachetables, 2,875 %, 15/10/2026	2 000 000	2 614 149	2 657 948

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,750 %, 01/10/2025	1 687 000	2 102 798	2 301 867
Saks Global Enterprises LLC, rachetables, 11,000 %, 15/12/2029	5 024 000	5 433 667	2 753 676
SIX, 6,625 %, 01/05/2032	100 000	137 495	140 259
Stonemor Inc., rachetables, 8,500 %, 15/05/2029	8 266 000	9 992 523	10 333 934
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	3 442 000	4 259 676	4 663 466
Transocean Poseidon Ltd., à fonds d'amortissement, 6,875 %, 01/02/2027	1 575 000	2 132 625	2 150 264
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8,000 %, 06/10/2026	6 900 000	8 812 144	9 220 087
Vistra Operations Co. LLC, rachetables, 5,000 %, 31/07/2027	4 350 000	5 809 667	5 922 300
World Acceptance Corp., rachetables, 7,000 %, 01/11/2026	2 703 000	3 406 153	3 691 023
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables, 5,250 %, 15/05/2027	1 500 000	2 086 739	2 044 420
Total des titres à revenu fixe étrangers – 48,48 %		155 789 834	158 342 126
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,42 %			
Cedar Funding V CLO Ltd., 6,641 %, 17/07/2031	1 000 000	1 316 400	1 366 542
		1 316 400	1 366 542
Total des titres à revenu fixe – 73,08 %		235 169 722	238 688 547
Fonds d'investissement – 2,34 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	754 639	4 953 353	5 653 679
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	19 260	2 087 858	1 990 653
Total des fonds d'investissement – 2,34 %		7 041 211	7 644 332
Bons du Trésor – 12,79 %			
Bons du Trésor canadien, 2,614 %, échéant le 10 septembre 2025	2 100 000	2 085 214	2 089 038
Bons du Trésor canadien, 2,615 %, échéant le 13 août 2025	6 000 000	5 965 310	5 980 680
Bons du Trésor canadien, 2,616 %, échéant le 8 octobre 2025	8 000 000	7 938 800	7 942 400
Bons du Trésor canadien, 2,643 %, échéant le 27 août 2025	1 000 000	993 310	995 780
Bons du Trésor canadien, 2,662 %, échéant le 22 octobre 2025	2 250 000	2 229 030	2 231 550
Bons du Trésor canadien, 2,688 %, échéant le 16 juillet 2025	5 000 000	4 970 425	4 994 100
Bons du Trésor canadien, 2,749 %, échéant le 2 juillet 2025	3 000 000	2 972 060	2 999 550
Bons du Trésor canadien, 2,777 %, échéant le 30 juillet 2025	3 000 000	2 961 495	2 993 370
Bons du Trésor des États-Unis, 4,221 %, échéant le 31 juillet 2025	2 000 000	1 990 445	2 714 095
Bons du Trésor des États-Unis, 4,223 %, échéant le 29 juillet 2025	2 500 000	2 483 762	3 393 382
Bons du Trésor des États-Unis, 4,288 %, échéant le 3 juillet 2025	4 000 000	3 967 191	5 445 731
Total des bons du Trésor – 12,79 %		38 557 042	41 779 676
Coûts de transaction (note 9)		(163 607)	–
Total des placements – 97,96 %		308 937 092	319 963 069
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,73 %			2 369 115
Bons de souscription (tableau 2) – 0,05 %			157 784
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,60 %			1 971 010
Autres actifs, moins les passifs – 0,66 %			2 151 032
Actif net – 100,00 %			326 612 010

*Titres privés classés au niveau 3.

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2025

TABLEAU 1 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025

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	2025-08-20	CAD	182 725 913	USD	132 698 075	0,7260	0,7360	2 510 323
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-29	CAD	118 613	USD	86 729	0,7310	0,7370	877
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-29	CAD	69 313	USD	50 891	0,7340	0,7370	229
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-29	USD	15 133 126	CAD	20 676 996	1,3660	1,3580	(133 633)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-29	USD	957 117	CAD	1 307 748	1,3660	1,3580	(8 452)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-29	USD	50 890	CAD	69 312	1,3620	1,3580	(229)
									2 369 115

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

TABLEAU 2 - BONS DE SOUSCRIPTION

Au 30 juin 2025

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
*Curo Group Holdings Corp.	2031-07-19	0,00	USD	235 720	–	96 298
Cardinal Energy Ltd.	2028-01-03	7,00	CAD	83 655	–	61 486
Bons de souscription					–	157 784

*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 DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	3 775 000	12 147 381	11 223 985
Émises	1 450 000	988 607	5 050 576
Réinvesties	–	273 603	406 797
Rachetées	(275 000)	(1 669 805)	(1 864 095)
En circulation au 31 décembre 2024	4 950 000	11 739 786	14 817 263
Émises	900 000	260 521	8 387 676
Réinvesties	–	85 036	311 735
Rachetées	(50 000)	(7 313 718)	(4 927 181)
En circulation au 30 juin 2025	5 800 000	4 771 625	18 589 408

	Parts de catégorie X	Parts de catégorie Y	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF
En circulation au 31 décembre 2023	277 968	33 632	1 295 978	272 087
Émises	1 617	–	426 475	271 804
Réinvesties	17 116	820	29 312	8 685
Rachetées	(45 899)	(5 055)	(285 192)	(120 744)
En circulation au 31 décembre 2024	250 802	29 397	1 466 573	431 832
Émises	–	–	12 169	2 259 085
Réinvesties	7 064	366	2 087	42 688
Rachetées	(64 572)	(98)	(1 360 711)	(632 571)
En circulation au 30 juin 2025	193 293	29 666	120 118	2 101 034

**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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	280 468 223	–	280 468 223
Actions	30 745 141	–	1 105 373	31 850 514
Fonds	7 644 332	–	–	7 644 332
Contrats de change à terme	–	2 511 428	–	2 511 428
Bons de souscription	61 486	–	96 298	157 784
Total des actifs financiers	38 450 959	282 979 651	1 201 671	322 632 281

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	142 313	–	142 313
Total des passifs financiers	–	142 313	–	142 313
Total des actifs et passifs financiers	38 450 959	282 837 338	1 201 671	322 489 968

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	301 371 250	249 572	301 866 259
Actions	22 503 683	–	933 635	23 437 318
Fonds	7 620 955	–	–	7 620 955
Contrats de change à terme	–	495 009	–	495 009
Bons de souscription	–	–	3	3
Total des actifs financiers	30 124 638	300 579 260	1 183 481	333 174 378
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	4 489 685	–	4 489 685
Total des passifs financiers	–	4 489 685	–	4 489 685
Total des actifs et passifs financiers	30 124 638	297 376 574	1 183 481	328 684 693

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

	2025 (\$)	2024 (\$)
Au début de la période	1 183 481	6 351 319
Dispositions	–	(6 920 243)
Transferts nets	–	7 031 204
Profits réalisés (pertes réalisées)	(1 251 844)	(5 928 700)
Variation nette latente	(1 018 311)	649 902
À la fin de la période	1 201 613	1 183 481

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**Risque lié aux fluctuations du cours**

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,6 million de dollars (1,2 million de dollars au 31 décembre 2024). 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 (non audité) (suite)****Risque de taux d'intérêt**

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée restante jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

Échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	70 960 091	25,3	130 115 566	43,3
De 1 an à 3 ans	88 140 439	31,4	54 069 000	18,0
De 3 ans à 5 ans	96 500 897	34,4	87 747 631	29,2
Plus de 5 ans	24 866 796	8,9	28 401 626	9,5
Exposition totale	280 468 223	100,0	300 333 823	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	201 041 875	(158 490 668)	42 551 207	13,0
Exposition nette	201 041 875	(158 490 668)	42 551 207	13,0

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	(165)	–	(165)	0,0
Dollar américain	203 287 141	(137,288,624)	65 998 517	20,1
Exposition nette	203 286 976	(137,288,624)	65 998 352	20,1

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,1 millions de dollars (3,3 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	5,10	4,40	1,7	1,6
AA+ à AA-	13,80	11,87	24,8	22,7
A+ à A-	2,90	2,20	5,7	5,2
BBB+ à BBB-	11,50	9,90	11,1	10,2
Inférieure à BBB-	46,90	40,23	42,2	38,7
Aucune note	19,80	16,97	14,5	13,3
Total	100,00	85,87	100,0	91,7

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 25 035 612 \$ (17 582 659 \$ au 31 décembre 2023), mais n'avait pas aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	–	–	0,1	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	1,7	5,4	1,6	5,1
Vanguard Long-Term Corporate Bond Fund ETF	0,6	0,0	0,6	0,0



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	149 613 840	180 395 585
Trésorerie et équivalents de trésorerie	814 033	10 115 229
Créances :		
Dividendes	87 120	91 427
Intérêts	119 927	188 462
Parts de capital vendues	144 545	187 902
Autres créances	97 255	51 079
Total de l'actif	150 876 720	191 029 684
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	114 139	145 203
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 634	10 153
Autres charges à payer (note 5)	81 784	85 781
Distributions	184 036	300 411
Parts de capital rachetées	7 840	102 159
Titres de placement achetés	–	4 463 141
Total du passif	400 433	5 106 848
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 476 287	185 922 836
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	46 135 136	72 573 324
Parts de catégorie A	16 016 996	17 281 715
Parts de catégorie F	88 324 155	96 067 797
Total	150 476 287	185 922 836
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 937 225	3 162 225
Parts de catégorie A	1 724 467	1 921 069
Parts de catégorie F	11 789 261	13 305 388
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	23,82	22,95
Parts de catégorie A	9,29	9,00
Parts de catégorie F	7,49	7,22

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	3 467 945	3 595 096
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	541 492	764 288
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	1 461	(2 488)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	4 350 679	2 030 466
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 890 127	17 104 185
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(2 855)	2 042
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	10 248 849	23 493 589
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 772	(3 537)
Total des produits	10 252 621	23 490 052
Charges		
Frais de gestion (note 5)	686 808	730 480
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	41 255	46 182
Coûts de transaction (note 9) ¹	26 110	39 064
Honoraires des auditeurs	18 240	17 540
Honoraires juridiques	14 509	23 330
Droits payables aux bourses de valeurs	7 369	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 482	2 495
Charges d'intérêts et bancaires	1 544	2 675
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	1 526	1 975
Total des charges	799 843	863 741
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(1 162)
Charges nettes	799 843	862 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 452 778	22 627 473

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	3 111 293	8 043 952
Parts de catégorie A	909 721	2 479 046
Parts de catégorie F	5 431 764	12 104 475
Total	9 452 778	22 627 473
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	2 188 882	2 773 901
Parts de catégorie A	1 790 311	2 148 283
Parts de catégorie F	12 022 441	13 105 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,41	2,90
Parts de catégorie A	0,50	1,16
Parts de catégorie F	0,45	0,93
1) Rabais de courtage	500	572

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

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	72 573 324	48 475 817
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 111 293	8 043 952
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 459 872	8 798 132
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(31 798 260)	(2 680 843)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(28 338 388)	6 117 289
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 211 093)	(1 576 843)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 211 093)	(1 576 843)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 438 188)	12 584 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	46 135 136	61 060 215
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	17 281 715	16 928 445
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	909 721	2 479 046
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	266 046	440 098
Échange de parts rachetables	(143 926)	(291 313)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 169 099)	(1 810 093)
Réinvestissement des distributions	283 706	348 692
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 763 273)	(1 312 616)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(411 167)	(493 609)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(411 167)	(493 609)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 264 719)	672 821
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 016 996	17 601 266
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	96 067 797	74 650 616
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 431 764	12 104 475
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 902 975	16 449 080
Échange de parts rachetables	134 603	225 354
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(19 276 955)	(7 526 364)
Réinvestissement des distributions	1 199 435	1 483 929
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(11 039 942)	10 631 999
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 135 464)	(2 366 819)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 135 464)	(2 366 819)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 743 642)	20 369 655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	88 324 155	95 020 271

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 452 778	22 627 473
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	8 318	(31)
Achat de placements	(60 719 383)	(81 631 811)
Produit de la vente de placements	93 252 683	67 289 859
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 350 679)	(2 030 466)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 890 127)	(17 104 185)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(5 914)	(90 960)
Coûts de transaction (note 9)	26 110	39 064
	35 773 786	(10 901 057)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 672 250	25 682 711
Échange de parts rachetables	(9 323)	(65 959)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(53 338 633)	(12 051 723)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(2 390 958)	(2 576 150)
	(45 066 664)	10 988 879
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie		
	(8 318)	31
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(9 292 878)	87 822
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		
	10 115 229	1 161 439
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	814 033	1 249 292
Intérêts reçus (versés)		
	610 027	669 265
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source		
	3 472 252	3 551 112

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 0,69 %			
Immobilier – 0,69 %			
*Invesque Inc.	5 471 052	706 720	1 043 029
		706 720	1 043 029
Total des actions – 0,69 %		706 720	1 043 029
Titres à revenu fixe – 7,90 %			
Titres de sociétés – 5,94 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	1 000 000	1 011 250	1 048 040
EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	184 157	284 135	295 915
EchoStar Corp., rachetables, 6,750 %, 30/11/2030	217 438	270 047	270 416
*Invesque Inc., rachetables, 9,750 %, 30/12/2027	804 015	1 328 551	1 094 868
Banque Royale du Canada, taux variable, perpétuelles, 4,200 %, 24/02/2027	4 000 000	3 648 000	3 614 160
Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, perpétuelles, 5,750 %, 01/10/2027	1 294 000	1 109 000	1 283 143
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8,000 %, 06/10/2026	1 000 000	1 268 102	1 336 245
		8 919 085	8 942 787
Obligations d'État – 1,96 %			
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 01/06/2034	3 000 000	2 841 000	2 949 598
		2 841 000	2 949 598
Total des titres à revenu fixe – 7,90 %		11 760 085	11 892 385
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 75,84 %			
Énergie – 22,69 %			
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	76 477	1 091 902	1 825 506
Enbridge Inc., 5,50 %, privilégiées, série A, rachetables, 10/11/2008	245	5 045	5 794
Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	25 850	884 905	826 173
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	177 722	3 308 178	3 662 851
Enbridge Inc., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	84 139	1 572 955	1 731 581
Enbridge Inc., privilégiées, série 19, taux variable, perpétuelles	15 725	377 250	380 073
Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	18 466	326 722	362 488
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	51 804	1 017 914	1 113 268
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	34 413	602 892	718 199
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	99 289	1 799 052	1 926 207
Enbridge Inc., privilégiées, série D, taux variable, perpétuelles	61 199	1 162 034	1 222 756
Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	46 648	861 360	950 686
Enbridge Inc., privilégiées, série L, taux variable, perpétuelles	2 303	74 638	72 287
Enbridge Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	132 391	2 512 434	2 789 478
Enbridge Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	82 029	1 512 766	1 796 435
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, catégorie A, série 1, taux variable, perpétuelles	123 981	2 433 133	3 006 539
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, catégorie A, série 15, taux variable, perpétuelles	45 267	924 626	1 122 169
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, catégorie A, série 3, taux variable, perpétuelles	172 966	3 568 361	4 220 370

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	42 433	906 626	1 034 941
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	88	1 700	2 209
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, taux variable, convertibles, perpétuelles	57 372	945 295	1 117 607
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 5, taux variable, convertibles, perpétuelles	46 667	694 539	789 139
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	166 682	3 304 593	3 471 986
		29 888 920	34 148 742
Services financiers – 31,41 %			
Banque de Montréal, privilégiées, catégorie B, série 33, taux variable, perpétuelles	57 038	1 322 908	1 430 513
Banque de Montréal, privilégiées, série 44, taux variable, perpétuelles	19 714	439 515	520 647
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 38, taux variable, perpétuelles	101 432	1 931 415	2 059 070
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 40, taux variable, perpétuelles	181 216	3 843 464	4 051 990
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 42, taux variable, perpétuelles	12 662	249 611	277 931
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles	87 305	1 326 812	1 680 621
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, taux variable, perpétuelles	135 373	2 484 711	2 589 686
Brookfield Corp., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	51 991	810 675	960 274
Brookfield Corp., privilégiées, série 30, taux variable, perpétuelles	17 281	344 895	399 882
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, taux variable, perpétuelles	88 089	1 933 756	2 158 181
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, taux variable, perpétuelles	136 929	2 774 964	3 101 442
Brookfield Corp., privilégiées, série 46, taux variable, perpétuelles	39 820	942 730	999 482
Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, catégorie A, série 43, taux variable, perpétuelles	97 423	1 968 188	2 432 652
ECN Capital Corp., privilégiées, 6,25 %, série C	193 195	4 150 798	4 455 077
Fairfax Financial Holdings Ltd., privilégiées, série I, taux variable, convertibles, perpétuelles	11 067	170 816	269 813
Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, privilégiées, série M, perpétuelles	282	6 029	7 027
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 13, taux variable, perpétuelles	28 357	622 787	704 671
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 17, taux variable, perpétuelles	33 937	682 300	805 664
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	65 589	1 523 491	1 639 725
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 9, taux variable, convertibles, perpétuelles	74 435	1 734 209	1 874 273
Corporation Financière Power	219	3 353	3 875
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	83 573	1 402 385	1 482 585
Corporation Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	65 625	1 422 456	1 557 938
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, taux variable, perpétuelles	145 295	3 082 591	3 625 110
Banque Royale du Canada, privilégiées, série B0, taux variable, perpétuelles	19 564	443 947	508 664
Financière Sun Life inc., 4,45 %, privilégiées, catégorie A, série 4, perpétuelles	8 231	145 932	168 489
Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	230 537	4 876 392	5 625 103

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 16, taux variable, perpétuelles	16 533	376 681	440 439
Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 18, taux variable, perpétuelles	55 396	1 207 563	1 425 893
		42 225 374	47 256 717
Services publics – 21,74 %			
AltaGas Ltd., privilégiées, série A, taux variable, convertibles, perpétuelles	141 949	2 427 788	3 219 403
AltaGas Ltd., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	163 144	2 918 116	4 021 500
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	35 767	808 338	891 314
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 7, taux variable, perpétuelles	41 078	980 385	1 029 825
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, convertibles, taux variable, perpétuelles	129 452	2 108 290	2 401 335
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	20 927	467 435	526 523
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	24 785	477 796	621 608
Emera Ltd., privilégiées, série A, taux variable, convertibles, perpétuelles	96 945	1 639 832	1 820 627
Emera Ltd., privilégiées, série C, taux variable, convertibles, perpétuelles	19 213	408 251	473 600
Emera Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	30 960	643 140	728 798
Fortis Inc., 4,25 %, privilégiées, série H, perpétuelles	42 660	695 762	763 614
Fortis Inc., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	37 888	804 453	871 045
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	96 625	1 893 220	2 152 805
Fortis Inc., privilégiées, série M, taux variable, perpétuelles	147 166	3 127 964	3 395 120
TransAlta Corp., privilégiées, série A, taux variable, convertibles, perpétuelles	99 234	1 417 671	1 685 986
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, convertibles, perpétuelles	110 491	1 952 991	2 452 900
TransAlta Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	226 895	4 864 693	5 658 761
		27 636 125	32 714 764
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 75,84 %			
		99 750 419	114 120 223
Fonds d'investissement – 1,87 %			
Alliance Real Estate Investment Trust, parts	61 701	434 101	641 385
FINB BMO échelonné actions privilégiées	187 542	1 669 485	2 164 235
Total des fonds d'investissement – 1,87 %			
		2 103 586	2 805 620
Bons du Trésor – 13,13 %			
Bons du Trésor canadien, 2,614 %, échéant le 10 septembre 2025	5 350 000	5 312 331	5 322 073
Bons du Trésor canadien, 2,616 %, échéant le 8 octobre 2025	6 000 000	5 954 780	5 956 800
Bons du Trésor canadien, 2,643 %, échéant le 27 août 2025	2 500 000	2 483 275	2 489 450
Bons du Trésor canadien, 2,662 %, échéant le 22 octobre 2025	500 000	495 270	495 900
Bons du Trésor canadien, 2,688 %, échéant le 16 juillet 2025	500 000	494 160	499 410
Bons du Trésor canadien, 2,777 %, échéant le 30 juillet 2025	5 000 000	4 964 994	4 988 950
Total des bons du Trésor – 13,13 %			
		19 704 810	19 752 583
Coûts de transaction (note 9)			
		(176 161)	–
Total des placements – 99,43 %			
		132 708 638	149 613 840
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,54 %			
			814 033
Autres actifs, moins les passifs – 0,03 %			
			48 414
Actif net – 100,00 %			
			150 476 287

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	2 512 225	2 216 245	12 295 571
Émises	800 000	86 485	3 630 076
Réinvesties	–	78 799	437 987
Rachetées	(150 000)	(460 460)	(3 058 246)
En circulation au 31 décembre 2024	3 162 225	1 921 069	13 305 388
Émises	150 000	30 204	989 717
Réinvesties	–	31 524	165 578
Rachetées	(1 375 000)	(258 330)	(2 671 422)
En circulation au 30 juin 2025	1 937 225	1 724 467	11 789 261

**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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	31 644 968	–	31 644 968
Actions	1 043 029	–	–	1 043 029
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	114 120 223	–	–	114 120 223
Fonds	2 164 235	641 385	–	2 805 620
Total des actifs financiers	117 327 487	32,286,353	–	149 613 840
Total des actifs et passifs financiers	117 327 487	32,286,353	–	149 613 840

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	–	55 229 534	34 823	55 264 357
Fonds	2 180 342	640 028	–	2 820 370
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	122 310 858	–	–	122 310 858
Total des actifs financiers	124 491 200	55 869 562	34 823	180 395 585
Total des actifs et passifs financiers	124 491 200	55 869 562	34 823	180 395 585

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

	2025 (\$)	2024 (\$)
Au début de la période	34 823	–
Dispositions	–	(233 827)
Transferts nets	–	538 585
Profit réalisé (perte réalisée)	(85 851)	(318 862)
Variation nette latente	51 028	48 926
À la fin de la période	–	34 823

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**Risque lié aux fluctuations du cours**

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 6,2 millions de dollars (6,1 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée restante jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

Échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	20 847 452	65,9	42 641 772	77,2
De 1 an à 3 ans	7 281 587	23,0	9 127 242	16,5
Plus de 5 ans	3 515 929	11,1	3 495 343	6,3
Exposition totale	31 644 968	100,00	55 264 357	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	5 030 225	–	5 030 225	3,3
Exposition nette	5 030 225	–	5 030 225	3,3

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	5 649 531	–	5 649 531	3,0
Exposition nette	5 649 531	–	5 649 531	3,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,3 million de dollars (0,3 million de dollars au 31 décembre 2024). 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' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE (non audité) (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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	9,3	2,0	5,3	1,6
AA+ à AA-	62,4	13,1	77,2	22,9
BBB	18,8	4,0	10,8	3,2
Inférieure à BBB	1,8	0,4	1,0	0,3
Aucune note	7,7	1,6	5,7	1,7
Total	100,0	21,0	100,0	29,7

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 29 479 820 \$ (31 223 845 \$ au 31 décembre 2023), mais n'avait pas aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu (néant au 31 décembre 2023). Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1,4	0,2	1,2	0,2



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	19 716 749	23 087 585
Trésorerie et équivalents de trésorerie	924 555	242 232
Créances :		
Dividendes	4 603	4 859
Intérêts	225 765	253 226
Autres créances	72 800	69 399
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	283 028	471 276
Total de l'actif	21 227 500	24 128 577
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	35 581	39 439
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	14 588	13 683
Autres charges à payer (note 5)	204 103	204 455
Distributions	87 276	96 676
Parts de capital rachetées	–	246 015
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	354 988	416 664
Total du passif	696 536	1 016 932
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 530 964	23 111 645

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	12 574 048	13 578 976
Parts de catégorie A	196 213	195 522
Parts de catégorie F	775 523	774 012
Parts de FNB non couvertes	6 128 790	7 505 699
Parts de catégorie A non couvertes	271 760	378 882
Parts de catégorie F non couvertes	584 630	678 554
Total	20 530 964	23 111 645
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	638 099	688 099
Parts de catégorie A	10 985	10 876
Parts de catégorie F	38 863	38 743
Parts de FNB non couvertes	290 370	340 370
Parts de catégorie A non couvertes	13 873	18 420
Parts de catégorie F non couvertes	27 693	30 771
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,71	19,73
Parts de catégorie A	17,86	17,98
Parts de catégorie F	19,96	19,98
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en CAD)	21,11	22,05
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en USD)	15,50	15,34
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	19,59	20,57
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	14,39	14,31
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	21,11	22,05
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	15,50	15,34

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 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	515 806	664 705
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 422	(2 327)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	305 064	(131 021)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	195 559	(532 289)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(508 496)	2 148 245
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(126 573)	171 415
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(5 550)	4 493
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	378 232	2 323 221
Profit (perte) de change sur la trésorerie	9 768	1 235
Total des produits	388 000	2 324 456
Charges		
Frais de gestion (note 5)	90 519	113 822
Retenues d'impôts à la source (note 7)	29 998	42 757
Honoraires juridiques	20 959	–
Honoraires des auditeurs	20 740	17 540
Charges d'intérêts et bancaires	108	1 751
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	16 080	23 212
Droits payables aux bourses de valeurs	7 394	–
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 577	4 925
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	905	910
Total des charges	190 280	204 917
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(56 980)	(31 241)
Charges nettes	133 300	173 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 700	2 150 780

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	351 264	1 067 451
Parts de catégorie A	4 501	11 808
Parts de catégorie F	21 013	54 427
Parts de FNB non couvertes	(104 079)	883 179
Parts de catégorie A non couvertes	(7 288)	50 849
Parts de catégorie F non couvertes	(10 711)	83 066
Total	254 700	2 150 780
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	659 370	823 879
Parts de catégorie A	10 923	10 711
Parts de catégorie F	38 795	42 008
Parts de FNB non couvertes	302 248	441 881
Parts de catégorie A non couvertes	17 317	28 829
Parts de catégorie F non couvertes	29 040	41 475
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,53	1,29
Parts de catégorie A	0,41	1,11
Parts de catégorie F	0,55	1,30
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en CAD)	(0,34)	2,00
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en USD)	(0,25)	1,47
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	(0,41)	1,77
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	(0,30)	1,29
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	(0,37)	2,00
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	(0,27)	1,47

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 578 976	15 965 144
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	351 264	1 067 451
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(986 904)	(960 417)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(986 904)	(960 417)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(369 288)	(462 912)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(369 288)	(462 912)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 004 928)	(355 878)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 574 048	15 609 266

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	195 522	183 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 501	11 808
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	1 956	1 852
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 956	1 852
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 766)	(5 654)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 766)	(5 654)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	691	8 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	196 213	191 457

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	774 012	801 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 013	54 427
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	-	(11 319)
Réinvestissement des distributions	2 377	4 132
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 377	(7 187)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(21 879)	(23 660)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 879)	(23 660)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 511	23 580
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	775 523	825 263

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 505 699	7 916 283
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(104 079)	883 179
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	983 024
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 104 361)	(1 018 952)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 104 361)	(35 928)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(168 469)	(248 369)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(168 469)	(248 369)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 376 909)	598 882
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 128 790	8 515 165

Parts de catégorie A non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	378 882	464 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 288)	50 849
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	127 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(95 112)	(5 508)
Réinvestissement des distributions	4 494	5 773
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(90 618)	127 265
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(9 216)	(16 001)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 216)	(16 001)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(107 122)	162 113
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	271 760	626 979

Parts de catégorie F non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	678 554	795 205
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 711)	83 066
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 500	41 007
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(75 598)	(34 093)
Réinvestissement des distributions	2 066	200
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(67 032)	7 114
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(16 181)	(23 402)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 181)	(23 402)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(93 924)	66 778
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	584 630	861 983

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 700	2 150 780
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(10 764)	2 579
Achat de placements	(1 146 681)	(1 186 894)
Produit de la vente de placements	4 314 085	2 914 206
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(305 064)	131 021
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	508 496	(2 148 245)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	126 573	(171 415)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	21 010	35 188
	3 762 355	1 727 220
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 500	1 151 031
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 507 990)	(2 030 289)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(589 306)	(772 741)
	(3 090 796)	(1 651 999)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	10 764	(2 579)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	671 559	75 221
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	242 232	335 175
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	924 555	407 817
Intérêts reçus (versés)	543 267	699 522
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(29 742)	(42 902)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 96,03 %			
Services de communication – 3,27 %			
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 4,250 %, 23/11/2026	100 000	121 671	133 753
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 8,375 %, 20/09/2028	100 000	167 088	200 886
Rogers Communications Inc., taux variable, rachetables, 5,250 %, 15/03/2027	119 000	151 011	161 105
Vodafone Group PLC, taux variable, rachetables, 6,500 %, 30/05/2029	100 000	145 329	175 338
		585 099	671 082
Énergie – 12,34 %			
AusNet Services Holdings Pty Ltd., taux variable, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	100 000	130 362	157 557
Électricité de France SA, taux variable, rachetables, 6,000 %, 29/01/2026	300 000	561 234	561 526
Elia Group SA, taux variable, rachetables, 5,850 %, 15/03/2028	200 000	290 724	336 580
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, taux variable, rachetables, 1,375 %, 31/05/2028	200 000	228 123	300 656
SSE PLC, taux variable, rachetables, 4,000 %, 21/01/2028	129 000	176 625	209 353
Stedin Holding NV, taux variable, rachetables, 1,500 %, 31/12/2026	100 000	123 433	155 700
TotalEnergies SE, taux variable, rachetables, 4,120 %, 19/11/2029	160 000	243 380	259 636
Vattenfall AB, taux variable, rachetables, 2,500 %, 29/12/2027	100 000	134 471	169 999
Vattenfall AB, taux variable, rachetables, 6,875 %, 17/05/2028	200 000	337 839	382 863
		2 226 191	2 533 870
Services financiers – 75,10 %			
Ally Financial Inc., série C, taux variable, perpétuelles, 4,700 %, 15/05/2028	185 000	232 606	226 567
Bank of America Corp., taux variable, rachetables, 4,375 %, 27/01/2027	515 000	626 353	689 864
Bank of New York Mellon Corp., taux variable, rachetables, 3,750 %, 20/12/2026	645 000	805 207	859 802
Barclays PLC, taux variable, perpétuelles, 9,625 %, 15/12/2029	450 000	615 290	682 160
BNP Paribas S.A., taux variable, rachetables, 7,375 %, 19/08/2025	575 000	820 632	784 841
BP Capital Markets PLC, taux variable, perpétuelles, 3,625 %, 22/03/2029	190 000	295 222	303 107
Charles Schwab Corp. (The), taux variable, rachetables, 4,000 %, 01/12/2030	745 000	917 450	937 324
Citigroup Inc., taux variable, perpétuelles, 3,875 %, 18/02/2026	650 000	826 764	877 437
Citizens Financial Group Inc., taux variable, rachetables, 7,703 %, 06/07/2025	345 000	477 218	474 052
Equitable Holdings Inc., taux variable, convertibles, rachetables, 6,700 %, 28/03/2055	300 000	420 267	418 686
Global Atlantic Fin Co., taux variable, rachetables, 7,950 %, 15/10/2054	445 000	637 956	632 102
Goldman Sachs Group Inc. (The), série U, taux variable, perpétuelles, 3,650 %, 10/08/2026	480 000	603 168	641 533
HSBC Holdings PLC, taux variable, rachetables, 4,000 %, 09/03/2026	595 000	750 860	798 569
ING Groep NV, taux variable, perpétuelles, 5,750 %, 16/11/2026	250 000	333 513	338 931
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 6,500 %, 01/04/2030	300 000	421 016	421 689



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
M&T Bank Corp., taux variable, perpétuelles, 3,500 %, 01/09/2026	675 000	845 423	889 975
Natwest Group PLC, taux variable, perpétuelles, 4,600 %, 28/06/2031	460 000	566 214	551 725
PNC Financial Services Group Inc., série T, taux variable, perpétuelles, 3,400 %, 15/09/2026	753 000	910 745	990 106
Société Générale SA, taux variable, perpétuelles, 4,750 %, 26/05/2026	395 000	476 410	531 306
Truist Financial Corp., taux variable, rachetables, 5,100 %, 01/09/2030	385 000	522 156	518 941
UBS Group AG, taux variable, rachetables, 4,375 %, 10/02/2031	300 000	385 860	362 111
UBS Group AG, taux variable, rachetables, 4,375 %, 10/02/2031	255 000	259 568	307 794
US Bancorp, taux variable, rachetables, 3,700 %, 15/01/2027	735 000	911 285	964 983
Wells Fargo & Co., taux variable, perpétuelles, 3,900 %, 15/03/2026	420 000	504 254	566 983
Westpac Banking Corp., taux variable, rachetables, 5,000 %, 21/09/2027	480 000	583 080	648 282
		14 748 517	15 418 870

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 2,25 %			
Volkswagen International Finance NV, taux variable, rachetables, 3,875 %, 17/06/2029	300 000	457 713	462 527
		457 713	462 527
Immobilier – 2,31 %			
Heimstaden Bostad AB, taux variable, rachetables, 2,625 %, 01/02/2027	100 000	91 747	152 652
Unibail-Rodamco-Westfield SE, taux variable, perpétuelles, 4,875 %, 04/07/2030	200 000	305 397	322 389
		397 144	475 041
Services publics – 0,76 %			
Veolia Environnement SA, taux variable, perpétuelles, 2,000 %, 15/11/2027	100 000	144 208	155 359
		144 208	155 359
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 96,03 %		18 558 872	19 716 749
Total des placements – 96,03 %		18 558 872	19 716 749
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,35) %			(71 960)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 4,50 %			924 555
Autres actifs, moins les passifs – (0,18) %			(38 380)
Actif net – 100,00 %			20 530 964

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025

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	2025-08-20	CAD	11 940 461	USD	8 598 661	0,7200	0,7360	261 070
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	735 199	USD	529 437	0,7200	0,7360	16 075
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	374 306	USD	274 334	0,7330	0,7360	1 683
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	185 831	USD	133 822	0,7200	0,7360	4 063
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	23 890	USD	17 509	0,7330	0,7360	108
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	6 161	USD	4 515	0,7330	0,7360	28
Marchés mondiaux State Street, LLC	A-1+	2025-07-16	USD	2 294 073	EUR	2 090 169	0,9110	0,8480	(231 828)
Goldman Sachs & Co.	A-1	2025-07-16	USD	1 186 213	GBP	930 056	0,7840	0,7280	(123 159)
									(71 960)

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	854 099	10 665	42 407
Réinvesties	–	211	409
Rachetées	(166 000)	–	(4 073)
En circulation au 31 décembre 2024	688 099	10 876	38 743
Réinvesties	–	109	120
Rachetées	(50 000)	–	–
En circulation au 30 juin 2025	638 099	10 985	38 863

	Parts de FNB non couvertes	Parts de catégorie A non couvertes	Parts de catégorie F non couvertes
En circulation au 31 décembre 2023	415 370	25 888	41 723
Émises	50 000	6 723	2 565
Réinvesties	–	580	89
Rachetées	(125 000)	(14 771)	(13 606)
En circulation au 31 décembre 2024	340 370	18 420	30 771
Émises	–	–	303
Réinvesties	–	223	96
Rachetées	(50 000)	(4 770)	(3 477)
En circulation au 30 juin 2025	290 370	13 873	27 693

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,75 %
Parts de catégorie A*	1,50 %
Parts de catégorie F	0,75 %
Parts de FNB non couvertes	0,75 %
Parts de catégorie A non couvertes*	1,50 %
Parts de catégorie F non couvertes	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.

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	19 716 749	–	19 716 749
Contrats de change à terme	–	283 028	–	283 028
Total des actifs financiers	–	19 999 777	–	19 999 777

Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	354 988	–	354 988
Total des passifs financiers	–	354 988	–	354 988
Total des actifs et passifs financiers	–	19 644 789	–	19 644 789

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$	–	23 087 585	–	23 087 585
Contrats de change à terme	–	471 276	–	471 276
Total des actifs financiers	–	23 558 861	–	23 558 861

Passifs financiers				
Contrats de change à terme	–	416 664	–	416 664
Total des passifs financiers	–	416 664	–	416 664
Total des actifs et passifs financiers	–	23 142 197	–	23 142 197

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 aux fluctuations du cours**

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,0 million de dollars (1,2 million de dollars au 31 décembre 2024). 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 suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée restante jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

Échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	3 809 873	19,3	2 601 633	11,3
De 1 an à 3 ans	8 408 063	42,7	11 780 128	51,0
De 3 ans à 5 ans	2 505 343	12,7	2 862 011	12,4
Plus de 5 ans	4 993 470	25,3	5 843 813	25,3
Exposition totale	19 716 749	100,0	23 087 585	100,0

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	1 771 416	(1 737 295)	34 121	0,2
Euro	3 378 501	(3 353 482)	25 019	0,1
Dollar américain	15 715 969	(8 247 030)	7 468 939	36,4
Exposition nette	20 865 886	(13 337 807)	7 528 079	36,7

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	1 694 843	(1 672 654)	22 189	0,1
Euro	3 398 054	(3 390 896)	7 158	0,0
Dollar américain	18 495 005	(9 109 791)	9 385 214	40,6
Exposition nette	23 587 902	(14 173 341)	9 414 561	40,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,4 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 décembre 2024). 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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
A	1,3	1,3	1,0	1,0
BBB	46,4	44,5	45,8	44,6
BB	43,7	42,0	–	–
Inférieure à BBB	2,9	2,7	44,3	44,3
Aucune note	5,8	5,5	8,9	8,9
Total	100,0	96,0	100,0	98,8

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une perte en capital reportée de 6 821 209 \$ (5 798 324 \$ au 31 décembre 2023) et n'avait aucune perte autre qu'en capital reportée (néant au 31 décembre 2023). 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 INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	31 607 350	32,349,146
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 311 840	1 513 055
Créances :		
Intérêts	501 156	562 476
Titres de placement vendus	136 788	73 846
Autres créances	24 895	18 198
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur (note 5)	343 757	3 993 158
Profit latent sur les contrats de change à terme	146 176	999 385
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	518 476	183 390
Total de l'actif	36 590 438	39 692 654
Passif		
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	13 336	45 026
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	229 883	230 106
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	11 018	10 113
Autres charges à payer (note 5)	400 896	347 089
Distributions	205 178	936 886
Titres de placement achetés	646 460	166 980
Passifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur (note 5)	–	3 515 000
Perte latente sur les contrats de change à terme	772 230	624 988
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	151 594	122 687
Total du passif	2 430 595	5 998 875
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 159 843	33 693 779

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	19 188 673	19 909 368
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	10 405 378	10 349 109
Parts de catégorie A	1 756 388	1 746 878
Parts de catégorie F	633 632	707 455
Parts de FNB non couvertes	2 114 500	893 205
Parts de catégorie A non couvertes	58 287	60 311
Parts de catégorie F non couvertes	2 985	27 453
Total	34 159 843	33 693 779
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 704 480	2 779 480
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	1 277 046	1 202 046
Parts de catégorie A	233 254	228 947
Parts de catégorie F	81 355	89 933
Parts de FNB non couvertes	250 000	100 000
Parts de catégorie A non couvertes	7 173	7 012
Parts de catégorie F non couvertes	354	3 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	7,10	7,16
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	8,15	8,61
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	5,98	5,98
Parts de catégorie A	7,53	7,63
Parts de catégorie F	7,79	7,87
Parts de FNB non couvertes	8,46	8,93
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	8,13	8,60
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	5,97	5,98
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	8,44	8,91
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	6,20	6,20

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 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 109 416	1 323 670
Revenu (perte) sur les swaps de devises	166 933	193 040
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	1 637	(5 672)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	272 066	456 420
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	513 656	(878 589)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	452 008	(233 337)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 252 509)	889 735
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(628 151)	276 075
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(66 123)	286 454
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	107 858	(398 894)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(10 308)	10 669
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	666 483	1 919 571
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	103	–
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(9 965)	16 206
Total des produits	656 621	1 935 777
Charges		
Frais de gestion (note 5)	159 898	187 436
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	35 014	32 634
Honoraires des auditeurs	16 007	9 260
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	8 145	9 090
Charges d'intérêts et bancaires	1 829	8 059
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	905	2 494
Frais de tenue des registres	200	8 670
Honoraires juridiques	200	14 084
Retenues d'impôts à la source (note 7)	–	1 431
Autres charges (note 5)	2 448	1 559
Total des charges	224 646	274 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	431 975	1 661 060

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

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB	570 753	837 788
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	(161 091)	691 173
Parts de catégorie A	44 815	58 777
Parts de catégorie F	17 265	30 100
Parts de FNB non couvertes	(38 512)	28 723
Parts de catégorie A non couvertes	(1 140)	5 060
Parts de catégorie F non couvertes	(115)	9 439
Total	431 975	1 661 060

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts de FNB	2 734 867	3 401 348
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	1 233 676	1 246 442
Parts de catégorie A	226 043	241 879
Parts de catégorie F	84 365	110 026
Parts de FNB non couvertes	178 177	50 000
Parts de catégorie A non couvertes	7 080	9 336
Parts de catégorie F non couvertes	1 482	15 705

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts de FNB	0,21	0,25
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	(0,12)	0,55
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	(0,09)	0,40
Parts de catégorie A	0,19	0,24
Parts de catégorie F	0,20	0,27
Parts de FNB non couvertes	(0,22)	0,57
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	(0,16)	0,53
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	(0,12)	0,39
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	(0,07)	0,60
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	(0,05)	0,44

1) Prêt de titres :

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	255 595	–
Valeur des sûretés reçues	291 922	–

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	172	100,0	–	–
Honoraires de l'agent	(69)	(40,0)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	103	60,0	–	–

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	19 909 368	25 336 500
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	570 753	837 788
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(535 321)	(2 486 809)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(535 321)	(2 486 809)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(756 127)	(721 249)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(756 127)	(721 249)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(720 695)	(2 370 270)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	19 188 673	22 966 230

Parts de FNB non couvertes en dollars américains

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	893 205	10 466 812
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 512)	691 173
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 323 172	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(781 446)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 323 172	(781 446)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(63 365)	(298 036)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(63 365)	(298 036)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 221 295	(388 309)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 114 500	10 078 503

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 746 878	1 921 144
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 815	58 777
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 500	10 835
Échange de parts rachetables	(2 328)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(68 832)	(177 741)
Réinvestissement des distributions	49 844	40 505
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	31 184	(126 401)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(66 489)	(54 684)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(66 489)	(54 684)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 510	(122 308)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 756 388	1 798 836

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	707 455	947 331
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 265	30 100
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 100	–
Échange de parts rachetables	2 328	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(102 469)	(144 836)
Réinvestissement des distributions	19 434	20 218
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(65 607)	(124 618)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(25 481)	(25 663)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 481)	(25 663)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 823)	(120 181)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	633 632	827 150

Parts de FNB non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 349 109	404 890
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(161 091)	28 723
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	839 289	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(217 977)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	621 312	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(403 952)	(12 630)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(403 952)	(12 630)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 269	16 093
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 405 378	420 983

Parts de catégorie A non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	60 311	76 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 140)	5 060
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(13 678)
Réinvestissement des distributions	1 345	969
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 345	(12 709)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 229)	(2 245)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 229)	(2 245)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 024)	(9 894)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	58 287	66 992



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité) (suite)

Pour les exercices clos les

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de catégorie F non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	27 453	173 550
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(115)	9 439
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(24 121)	(99 766)
Réinvestissement des distributions	215	1 083
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(23 906)	(98 683)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(447)	(3 702)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(447)	(3 702)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24 468)	(92 946)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 985	80 604

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	431 975	1 661 060
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	6 667	(4 060)
Achat de placements	(18 416 498)	(14 690 206)
Produit de la vente de placements	18 836 646	20 273 768
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(272 066)	(456 420)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 252 509	(889 735)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	628 151	(276 075)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	66 123	(286 454)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	(107 858)	398 894
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	109 112	133 915
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(31 690)	265 046
	2 503 071	6 129 733
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 230 061	10 835
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(948 720)	(3 704 276)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(1 978 960)	(1 396 384)
	(697 619)	(5 089 825)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(6 667)	4 060
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 805 452	1 039 908
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 513 055	1 049 605
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 311 840	2 093 573
Intérêts reçus (versés)	1 337 669	1 390 732
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	-	(1 431)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 0,01 %			
Actions américaines – 0,01 %			
Services de communication – 0,01 %			
Cumulus Media Inc., catégorie A	12 091	198 743	2 005
		198 743	2 005
Total des actions américaines – 0,01 %		198 743	2 005
Total des actions – 0,01 %		198 743	2 005
Titres à revenu fixe – 92,52 %			
Titres à revenu fixe américains – 92,52 %			
1261229 B.C. Ltd., rachetables, 10,000 %, 15/04/2032	130 000	181 299	178 748
888 Acquisitions Ltd., rachetables, 7,558 %, 15/07/2027	400 000	450 096	647 306
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc., 6,750 %, 01/07/2032	40 000	54 662	55 281
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc., rachetables, 4,250 %, 15/02/2029	45 000	57 759	58 860
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc., rachetables, 6,000 %, 01/08/2029	45 000	59 218	59 627
Ahead DB Holdings LLC, rachetables, 6,625 %, 01/05/2028	110 000	136 421	150 346
Ahlstrom Holding 30 y, rachetables, 4,875 %, 04/02/2026	60 000	78 209	78 025
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc., rachetables, 7,000 %, 21/05/2030	95 000	132 781	132 308
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, rachetables, 6,750 %, 15/10/2027	130 000	162 862	177 290
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp., 6,875 %, 15/06/2030	45 000	61 661	62 179
Allied Universal Holdco LLC, rachetables, 7,875 %, 15/02/2031	30 000	42 487	42 734
Alpha Generation LLC, rachetables, 6,750 %, 15/10/2032	175 000	240 522	245 700
Alsea SAB de CV, rachetables, 7,750 %, 14/12/2026	200 000	260 041	274 972
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd, à fonds d'amortissement, 5,750 %, 20/04/2029	180 000	219 930	245 604
AmeriGas Partners L.P. / AmeriGas Finance Corp., rachetables, 9,500 %, 01/06/2030	65 000	90 119	91 885
AmWINS Group Inc., rachetables, 4,875 %, 30/06/2029	80 000	99 958	105 893
Obligation internationale du gouvernement angolais, 8,000 %, 26/11/2029	10 000	11 254	12 396
Obligation internationale du gouvernement angolais, 9,375 %, 08/05/2048	300 000	335 120	325 760
Antero Midstream Partners L. P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 6,625 %, 01/02/2032	105 000	143 446	147 755
Archrock Partners L.P. / Archrock Partners Finance Corp., rachetables, 6,625 %, 01/09/2032	65 000	89 691	90 240
Aris Water Holdings LLC, rachetables, 7,250 %, 01/04/2030	35 000	47 888	49 206
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., 6,625 %, 15/07/2033	20 000	27 442	27 662
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., rachetables, 5,875 %, 30/06/2029	145 000	179 717	197 919
AusNet Services Holdings Pty Ltd., taux variable, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	350 000	473 127	551 447
Avis Budget Rental Car Funding (AESOP) LLC, catégorie B, série 24-1A, 5,850 %, 20/06/2030	100 000	133 531	140 946
Azorra Finance Ltd., 7,250 %, 15/01/2031	30 000	41 176	41 787
B & M European Value Retail SA, 6,500 %, 27/11/2031	100 000	178 622	188 958
Bain Capital CLO Ltd., catégorie D1, série 24-1X, taux variable, rachetables, 8,111 %, 16/04/2037	500 000	673 675	685 788
Banco Davivienda SA, taux variable, rachetables, 6,650 %, 22/04/2031	200 000	250 906	242 715
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, taux variable, rachetables, 6,625 %, 24/01/2032	200 000	246 150	253 036
Barings CLO Ltd., catégorie E, série 24-1, taux variable, rachetables, 11,219 %, 20/01/2037	500 000	667 725	692 133
Bausch & Lomb Escrow Corp., rachetables, 8,375 %, 01/10/2028	65 000	93 330	92 497

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
BBCMS Mortgage Trust, catégorie C, série 24-5C31, taux variable, 5,756 %, 15/12/2029	12 000	16 878	16 374
Beach Acquisition Bidco LLC, 10,000 %, 15/07/2033	100 000	136 340	141 446
Beazer Homes USA Inc., rachetables, 7,500 %, 15/03/2031	45 000	61 046	62 204
Benchmark Mortgage Trust, catégorie C, série 23-B40, taux variable, 7,661 %, 15/12/2056	18 000	24 430	25 905
Blackstone Mortgage Trust Inc., rachetables, 7,750 %, 01/12/2029	30 000	43 114	43 401
BMO Mortgage Trust, catégorie C, série 24-5C8, taux variable, 5,744 %, 15/12/2029	10 000	14 065	13 697
Boeing Co. (The), rachetables, 5,805 %, 01/05/2050	170 000	199 195	222 719
Bombardier Inc., rachetables, 7,250 %, 01/07/2031	95 000	130 259	136 039
BP Capital Markets PLC, taux variable, 4,375 %, 19/08/2031	100 000	153 246	160 757
Brandywine Operating Partnership L.P., rachetables, 8,875 %, 12/04/2029	55 000	79 754	81 193
Bread Financial Holdings Inc., taux variable, rachetables, 8,375 %, 15/06/2035	25 000	35 851	34 303
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 5,125 %, 03/10/2054	150 000	224 296	250 465
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 8,375 %, 20/09/2028	200 000	361 057	401 772
BroadStreet Partners Inc., rachetables, 5,875 %, 15/04/2029	95 000	114 160	127 873
Builders FirstSource Inc., rachetables, 6,750 %, 15/05/2035	65 000	90 010	91 350
BX Commercial Mortgage Trust, catégorie B, série 24-XL4, taux variable, 6,103 %, 15/02/2039	94 697	127 644	129 419
BX Commercial Mortgage Trust, catégorie F, série 21-VOLT, taux variable, 6,826 %, 15/09/2036	96 883	138 412	131 419
BX Trust, catégorie A, série 25-LIFE, taux variable, 5,884 %, 13/06/2047	100 000	139 651	139 143
BX Trust, catégorie D, série 25-ROIC, taux variable, 6,304 %, 15/03/2030	66 000	93 331	88 734
CACI International Inc., rachetables, 6,375 %, 15/06/2033	40 000	55 458	56 216
Calderys Financing LLC, rachetables, 11,250 %, 01/06/2028	15 000	22 246	21 698
Capstone Borrower Inc., 8,000 %, 15/06/2030	35 000	48 718	49 644
Capstone Copper Corp., rachetables, 6,750 %, 31/03/2033	45 000	64 415	62 786
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,250 %, 01/02/2031	160 000	173 372	203 646
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,250 %, 15/01/2034	80 000	79 897	97 049
Celanese US Holdings LLC, rachetables, 6,750 % 15/04/2033	95 000	135 916	130 815
Celulosa Arauco y Constitucion SA, rachetables, 4,200 %, 29/01/2030	50 000	67 448	65 185
Champion Iron Canada Inc., rachetables, 7,875 %, 15/07/2032	25 000	34 085	34 523
Chart Industries Inc., rachetables, 7,500 %, 01/01/2030	80 000	112 293	114 188
Churchill Downs Inc., rachetables, 6,750 %, 01/05/2031	45 000	62 796	63 062
Civitas Resources Inc., rachetables, 9,625 %, 15/06/2033	35 000	48 333	48 906
Clarios Global L.P. / Clarios US Finance Co., rachetables, 6,750 %, 15/02/2030	10 000	13 887	14 139
Cloud Software Group Inc., rachetables, 6,500 %, 31/03/2029	100 000	125 960	137 533
Cloud Software Group Inc., rachetables, 8,250 %, 30/06/2032	55 000	80 052	79 749
CommonSpirit Health, 4,350 %, 01/11/2042	60 000	64 121	68 533
CommScope LLC, rachetables, 9,500 %, 15/12/2031	30 000	41 898	42 816
Tacora Resources Inc., rachetables, 5,875 %, 15/01/2030	175 000	214 274	231 696
Comstock Resources Inc., rachetables, 6,750 %, 01/03/2029	46 000	56 218	62 794
Cougar JV Subsidiary LLC, rachetables, 8,000 %, 15/05/2032	90 000	131 473	130 691
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	250 000	280 468	26 486
CPI Property Group SA, rachetables, 6,000 %, 27/01/2032	150 000	225 415	245 179



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

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 (\$)
COP Holdco L.P. / BIP-V Chinook Holdco LLC, rachetables, 5,500 %, 15/06/2031	170 000	209 161	228 902	Obligation internationale du gouvernement ivoirien, 8,075 %, 01/04/2036	100 000	137 953	131 731
Crescent Energy Finance LLC, 8,375 %, 15/01/2034	30 000	41 206	40 922	Obligation internationale du gouvernement ivoirien, taux variable, 8,250 %, 30/01/2037	300 000	411 697	394 440
CSC Holdings LLC, rachetables, 11,75 %, 31/01/2029	50 000	65 589	64 831	Jane Street Group / JSG Finance Inc., rachetables, 6,750 %, 01/05/2033	65 000	91 264	91 077
CVS Health Corp., rachetables, 5,050 %, 25/03/2048	75 000	87 941	88 408	JH North America Holdings Inc., 5,875 %, 31/01/2031	20 000	27 442	27 479
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC, catégorie A2, série 23-2A, 5,560 %, 20/11/2048	80 000	101 618	110 603	JH North America Holdings Inc., 6,125 %, 31/07/2032	45 000	61 744	62 335
Diamondback Energy Inc., rachetables, 3,500 %, 01/12/2029	240 000	284 163	312 684	JSW Steel Ltd., rachetables, 5,050 %, 05/04/2032	300 000	380 152	379 190
République dominicaine, 7,150 %, 24/02/2055	120 000	174 181	163 320	Kaiser Aluminum Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	35 000	45 293	46 687
République dominicaine, rachetables, 6,950 %, 15/03/2037	200 000	286 767	277 266	KazMunayGas National CO JSC, 6,375 %, 24/10/2048	200 000	256 864	252 279
Efesto Bidco SPA Efesto US LLC, rachetables, 7,500 %, 15/02/2032	45 000	65 401	62 412	L Brands Inc., rachetables, 6,625 %, 01/10/2030	35 000	45 221	49 185
Électricité de France SA, taux variable, 7,500 %, 06/09/2028	200 000	318 961	353 671	Level 3 Financing Inc., rachetables, 11,000 %, 15/11/2029	36 813	46 683	57 575
Électricité de France SA, taux variable, rachetables, 5,875 %, 22/01/2029	200 000	334 724	366 781	Level 3 Financing Inc., rachetables, 6,875 %, 30/06/2033	55 000	74 687	76 247
Électricité de France SA, taux variable, perpétuelles, 9,125 %, 15/06/2033	55 000	84 333	84 682	LGI Homes Inc., rachetables, 7,000 %, 15/11/2032	75 000	108 265	97 403
Elia Group SA, taux variable, rachetables, 5,850 %, 15/03/2028	200 000	298 268	336 580	LifePoint Health Inc., rachetables, 10,000 %, 01/06/2032	35 000	49 610	49 004
Elucian Holdings Inc., rachetables, 6,500 %, 01/12/2029	15 000	20 905	20 941	Lightning Power LLC, rachetables, 7,250 %, 15/08/2032	75 000	109 445	107 471
Emera US Finance L.P., rachetables, 6,625 %, 15/12/2030	55 000	75 086	76 672	Madison IAQ LLC, rachetables, 5,875 %, 30/06/2029	80 000	99 177	107 238
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, taux variable, rachetables, 1,375 %, 31/05/2028	200 000	224 618	300 656	Mauser Packaging Solutions Holding Co., rachetables, 7,875 %, 15/04/2027	60 000	82 885	83 161
EnPro Inc., rachetables, 6,125 %, 01/06/2033	50 000	69 885	69 778	Mauser Packaging Solutions Holding Co., rachetables, 9,250 %, 15/04/2027	55 000	71 757	74 426
Fashion Show Mall LLC, catégorie C, série 24-SHOW, taux variable, 6,276 %, 10/10/2041	100 000	138 421	138 932	Medline Borrower L.P. / Medline Co-Issuer Inc., rachetables, 6,250 %, 01/04/2029	75 000	102 589	105 036
Fiber Bidco Spa, rachetables, 6,125 %, 15/06/2031	100 000	149 505	153 965	Midwest Gaming Borrower LLC, rachetables, 4,875 %, 01/05/2029	125 000	154 305	164 060
Fortress Intermediate 3 Inc., rachetables, 7,500 %, 01/06/2031	65 000	89 627	92 828	MSWF Commercial Mortgage Trust, catégorie C, série 23-2, taux variable, 7,252 %, 15/12/2056	15 000	20 267	21 264
Frontier Issuer LLC, catégorie A2, série 23-1, rachetables, 6,600 %, 20/08/2053	91 000	117 196	125 942	MWV LLC, catégorie C, série 23-2A, 7,060 %, 20/11/2040	55 267	76 072	77 022
FS Luxembourg Sarl, 8,625 %, 25/06/2033	100 000	134 155	134 235	Navient Corp., rachetables, 7,875 %, 15/06/2032	40 000	55 908	56 986
Gen Digital Inc., rachetables, 6,250 %, 01/04/2033	35 000	48 720	49 066	NCL Corp Ltd., rachetables, 5,875 %, 15/02/2027	60 000	76 579	82 073
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8,000 %, 15/05/2033	95 000	137 240	135 358	Newell Brands Inc., rachetables, 8,500 %, 01/06/2028	10 000	13 917	14 335
Geopark Ltd., 8,750 %, 31/01/2030	200 000	274 369	239 880	Novelis Inc., rachetables, 6,875 %, 30/01/2030	65 000	91 025	91 713
Global Partners LP / GLP Finance Co., 7,125 %, 01/07/2033	25 000	34 181	34 579	NRG Energy Inc., rachetables, 6,000 %, 01/02/2033	25 000	34 376	34 404
Goat Holdco LLC, rachetables, 6,750 %, 01/02/2032	80 000	111 248	110 844	NRG Energy Inc., taux variable, perpétuelles, 10,250 %, 15/03/2028	120 000	171 705	181 729
Grifols SA, rachetables, 2,250 %, 15/11/2027	150 000	213 123	235 288	OCP CIO Ltd., catégorie E, série 24-31X, taux variable, 11,169 %, 20/04/2037	500 000	674 825	692 398
Gruenthal GmbH, 4,625 %, 15/11/2031	100 000	149 680	161 574	OHA Credit Funding 4 Ltd., catégorie AR2, série 19-4X, taux variable, rachetables, 5,562 %, 22/01/2038	500 000	699 025	682 581
Harvest Midstream I L.P., rachetables, 7,500 %, 01/09/2028	55 000	71 614	76 231	Olympus Water US Holding Corp., rachetables, 4,250 %, 01/10/2028	120 000	146 315	155 497
Herc Holdings Escrow Inc., rachetables, 7,250 %, 15/06/2033	130 000	182 920	185 591	OneMain Finance Corp., rachetables, 6,625 %, 15/05/2029	30 000	43 966	42 014
Herc Holdings Inc., rachetables, 7,000 %, 15/06/2030	84 000	117 268	119 485	OneMain Finance Corp., rachetables, 6,750 %, 15/03/2032	45 000	65 128	62 530
Hess Corp., rachetables, 5,600 %, 15/02/2041	50 000	61 293	67 771	OneMain Finance Corp., rachetables, 7,125 %, 15/09/2032	50 000	69 214	70 547
HilCorp. Energy I LP / HilCorp Finance Co., rachetables, 8,375 %, 01/11/2030	30 000	40 504	42 497	Opal Bidco SAS, rachetables, 6,500 %, 31/03/2032	75 000	107 929	104 316
Hillenbrand Inc., 3,750 %, 01/03/2031	65 000	76 210	79 345	Oracle Corp., rachetables, 5,550 %, 06/02/2053	400 000	529 880	513 218
Hilton Grand Vacations Trust, catégorie C, série 23-1A, 6,940 %, 25/01/2038	47 704	63 386	67 197	Pacific Gas And Electric Co., rachetables, 6,750 %, 15/01/2053	500 000	670 705	686 699
HUB International Ltd., rachetables, 7,250 %, 15/06/2030	150 000	202 921	213 527	Panther Escrow Issuer LLC, rachetables, 7,125 %, 01/06/2031	85 000	116 618	120 310
Obligation internationale du gouvernement hongrois, 5,500 %, 26/03/2036	100 000	137 075	131 509	PennyMac Financial Services Inc., rachetables, 5,750 %, 15/09/2031	75 000	99 710	100 218
IP Mortgage Trust, catégorie A, série 25-IP, taux variable, 5,250 %, 10/06/2042	25 000	34 524	34 577	PennyMac Financial Services Inc., rachetables, 6,875 %, 15/05/2032	30 000	41 243	41 691
IP Mortgage Trust, catégorie D, série 25-IP, taux variable, 6,315 %, 10/06/2042	20 000	27 619	27 602	PennyMac Financial Services Inc., rachetables, 6,875 %, 15/02/2033	60 000	85 250	83 850
IP Mortgage Trust, catégorie E, série 25-IP, taux variable, 6,846 %, 10/06/2042	15 000	20 714	20 671	Perrigo Finance Unlimited Co., rachetables, 6,125 %, 30/09/2032	105 000	148 236	144 490
				Petróleos Mexicanos, 10,000 %, 07/02/2033	100 000	129 995	145 863

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

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 (\$)
Petroleos Mexicanos, à fonds d'amortissement, rachetables, 6,700 %, 16/02/2032	50 000	62 775	63 317	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, rachetables, 3,750 %, 09/05/2027	150 000	196 770	242 115
Prestige Auto Receivables Trust, catégorie C, série 21-1A, 1,530 %, 15/02/2028	10 717	13 706	14 506	TK Elevator Holdco GmbH, rachetables, 7,625 %, 15/07/2028	20 000	27 323	27 283
Prestige Auto Receivables Trust, catégorie D, série 21-1, 2,080 %, 15/02/2028	65 000	80 578	86 752	TK Elevator U.S. Newco Inc., rachetables, 5,250 %, 15/07/2027	15 000	20 116	20 420
PRM Trust, catégorie E, série 25-PRM6, taux variable, 6,583 %, 05/07/2033	100 000	133 516	135 414	TotalEnergies SE, taux variable, 4,500 %, 19/08/2034	100 000	153 754	160 470
ProGroup AG, 5,375 %, 15/04/2031	100 000	146 180	159 505	Toucan FinCo Ltd./Toucan Finco Can Inc./Toucan FinCo US LLC, rachetables, 9,500 %, 15/05/2030	50 000	69 212	69 705
Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp., 9,750 %, 15/09/2029	15 000	21 145	21 495	Towd Point Mortgage Trust, catégorie A1A, série 24-CES1, taux variable, rachetables, 5,848 %, 25/01/2064	71 578	95 887	99 613
Quikrete Holdings Inc., rachetables, 6,375 %, 01/03/2032	40 000	57 891	56 129	TransDigm Inc., rachetables, 6,375 %, 01/03/2029	25 000	33 673	34 934
Quikrete Holdings Inc., rachetables, 6,750 %, 01/03/2033	35 000	50 618	49 209	TransDigm Inc., rachetables, 6,625 %, 01/03/2032	30 000	40 350	42 359
Rad CLO 15 Ltd., catégorie SUB, série 21-15X, taux variable, rachetables, 20/07/2040	952 800	997 841	565 256	Trident TPI Holdings Inc., rachetables, 12,750 %, 31/12/2028	15 000	21 080	21 693
République de Colombie, rachetables, 8,000 %, 14/11/2035	200 000	291 168	274 199	Trivium Packaging Finance BV, rachetables, 12,250 %, 15/01/2031	40 000	55 458	58 430
République de Colombie, rachetables, 8,750 %, 14/11/2053	200 000	269 586	270 403	Trivium Packaging Finance BV, rachetables, 8,250 %, 15/07/2030	25 000	34 661	36 026
République du Ghana, taux échelonné, à fonds d'amortissement, 5,000 %, 03/07/2029	48 400	58 917	62 051	US Acute Care Solutions LLC, rachetables, 9,750 %, 15/05/2029	100 000	144 906	140 615
République du Ghana, taux échelonné, à fonds d'amortissement, 5,000 %, 03/07/2035	69 600	69 443	74 131	UKG Inc., rachetables, 6,875 %, 01/02/2031	165 000	224 455	233 271
République du Ghana, coupon zéro, à fonds d'amortissement, %, 03/07/2026	4 803	6 288	6 354	Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 0,083 %, 01/02/2035	100 000	92 037	63 597
République du Kenya, 9,500 %, 05/03/2036	100 000	139 412	128 693	United Group BV, rachetables, 6,750 %, 15/02/2031	100 000	155 293	164 767
République de Turquie, 5,750 %, 11/05/2047	100 000	109 797	102 618	United Rentals North America Inc., 6,000 %, 15/12/2029	160 000	212 560	223 295
Resideo Funding Inc., rachetables, 6,500 %, 15/07/2032	65 000	87 343	90 774	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC, rachetables, 10,500 %, 15/02/2028	48 000	63 910	69 385
Rithm Capital Corp., 8,000 %, 15/07/2030	60 000	81 879	82 928	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc. / CSL Capital LLC, 8,625 %, 15/06/2032	15 000	20 528	20 663
Rocket Cos. Inc., 6,125 %, 01/08/2030	30 000	40 996	41 635	US Foods Inc., rachetables, 4,750 %, 15/02/2029	125 000	157 213	167 375
Rocket Cos. Inc., 6,375 %, 01/08/2033	40 000	54 662	55 752	Vale Overseas Ltd., rachetables, 6,400 %, 28/06/2054	80 000	113 992	107 134
Saavi Energia SARL, rachetables, 8,875 %, 10/02/2035	70 000	99 408	99 588	Vattenfall AB, taux variable, rachetables, 3,000 %, 19/03/2077	150 000	212 937	238 667
Santander Drive Auto Receivables Trust, catégorie C, série 24-1, 5,450 %, 15/03/2030	17 000	22 772	23 426	Venture Global Plaquemines LNG LLC, rachetables, 7,500 %, 01/05/2033	32 000	44 693	46 692
Schaeffler AG, 4,500 %, 28/03/2030	100 000	149 282	160 769	Venture Global Plaquemines LNG LLC, rachetables, 7,750 %, 01/05/2035	32 000	44 693	47 208
Scientific Games Holdings L.P. / Scientific Games US FinCo Inc., rachetables, 6,625 %, 01/03/2030	15 000	19 282	19 700	Veolia Environnement SA, taux variable, rachetables, 2,250 %, 20/01/2026	200 000	285 104	318 230
Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US, rachetables, 7,250 %, 15/02/2031	60 000	85 313	86 090	Verisure Holding AB, rachetables, 3,875 %, 15/07/2026	150 000	205 172	240 392
SFO Commercial Mortgage Trust, catégorie D, série 21-555, taux variable, 6,826 %, 15/05/2038	10 000	14 158	13 376	Veritiv Operating Co., rachetables, 10,500 %, 30/11/2030	30 000	43 322	44 292
SFS Auto Receivables Titrisation Trust, catégorie C, série 24-1A, 5,510 %, 20/01/2032	21 000	28 132	29 232	Viking Cruises Ltd., rachetables, 7,000 %, 15/02/2029	65 000	90 173	89 344
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, catégorie C, série 23-3A, 7,120 %, 20/09/2040	37 925	51 561	53 257	Vistra Operations Co LLC, rachetables, 4,375 %, 01/05/2029	95 000	112 590	126 187
SierraCol Energy Andina LLC, rachetables, 6,000 %, 15/06/2028	200 000	239 955	252 413	Vistra Operations Co LLC, rachetables, 6,875 %, 15/04/2032	40 000	54 290	56 982
Six Flags Entertainment Corp, rachetables, 7,250 %, 15/05/2031	140 000	189 545	196 235	Vistra Operations Co LLC, rachetables, 7,750 %, 15/10/2031	45 000	61 172	65 221
Sixth Street CLO XIX Ltd., catégorie A, série 21-19A, taux variable, rachetables, 5,631 %, 20/07/2034	500 000	657 970	681 860	VM Consolidated Inc., 5,500 %, 15/04/2029	10 000	13 442	13 372
Southern Co. (The), taux variable, rachetables, 1,875 %, 15/06/2027	100 000	126 001	153 933	Volkswagen International Finance NV, taux variable, rachetables, 4,625 %, 24/03/2026	150 000	222 292	242 547
SPX FLUX Inc., 8,750 %, 01/04/2030	15 000	20 253	21 225	WR Grace Holdings LLC, rachetables, 7,375 %, 01/03/2031	75 000	104 552	104 609
Stack Infrastructure Broadcast LLC, catégorie A2, série 23-3A, 5,900 %, 25/10/2048	67 000	88 693	92 192	Wand NewCo 3 Inc., rachetables, 7,625 %, 30/01/2032	30 000	42 142	42 973
Star Holding LLC, 8,750 %, 01/08/2031	15 000	19 290	19 275	WarnerMedia Holdings Inc, rachetables, 5,141 %, 15/03/2052	65 000	62 300	62 181
Starwood Property Trust Inc., rachetables, 7,250 %, 01/04/2029	100 000	135 861	143 356	Whirlpool Co., 6,125 %, 15/06/2030	10 000	13 685	13 734
Surgery Center Holdings Inc., rachetables, 7,250 %, 15/04/2032	30 000	41 087	41 697	Whirlpool Co., 6,500 %, 15/06/2033	10 000	13 685	13 668
Tenet Healthcare Corp., rachetables, 6,125 %, 01/10/2028	50 000	69 660	68 215	Williams Scotsman Inc., rachetables, 7,375 %, 01/10/2031	30 000	42 257	43 026
Terex Corp., rachetables, 6,250 %, 15/10/2032	65 000	83 968	88 751	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., rachetables, 8,250 %, 01/10/2031	55 000	81 180	78 469
				XPO Inc., rachetables, 7,125 %, 01/02/2032	60 000	85 692	85 627
				ZF Europe Finance BV, rachetables, 3,000 %, 23/10/2029	100 000	122 284	139 101



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ZF North America Capital Inc., rachetables, 6,750 %, 23/04/2030	55 000	75 765	72 037
		31 026 080	31 605 345
Total des titres américains à revenu fixe – 92,52 %		31 026 080	31 605 345
Total des titres à revenu fixe – 92,52 %		31 026 080	31 605 345
Total des placements – 92,53 %		31 224 823	31 607 350
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,75) %			(253 754)

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – (0,01) %			(5 418)
Swaps à la juste valeur (tableau 3) – 1,01 %			343 757
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – (0,04) %			(13 336)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 9,70 %			3 311 840
Autres actifs, moins les passifs – (2,44) %			(830 596)
Actif net – 100,00 %			34 159 843

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025

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	2025-08-20	CAD	18 407 749	USD	13 255 936	0,7200	0,7360	402 476
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	1 623 517	USD	1 169 140	0,7200	0,7360	35 497
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	604 772	USD	435 513	0,7200	0,7360	13 223
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	369 020	USD	270 460	0,7330	0,7360	1 659
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	362 569	USD	264 543	0,7300	0,7360	3 246
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	66 692	USD	48 661	0,7300	0,7360	597
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	57 190	USD	41 915	0,7330	0,7360	257
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	14 855	USD	10 888	0,7330	0,7360	67
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-20	CAD	1 925	USD	1 405	0,7300	0,7360	17
JP Morgan	A-1+	2025-07-16	EUR	589 578	USD	650 000	1,1020	1,1790	61 437
JP Morgan	A-1+	2025-07-16	GBP	17 177	EUR	20 000	1,1640	1,1640	(2)
Goldman Sachs & Co.	A-1	2025-07-16	USD	4 036 370	CAD	5 700 000	1,4120	1,3610	(207 521)
Citigroup	A-1	2025-07-16	USD	4 502 818	EUR	4 099 077	0,9100	0,8480	(449 390)
Citigroup	A-1	2025-07-16	USD	1 110 503	GBP	870 705	0,7840	0,7280	(115 317)
									(253 754)

TABLEAU 2 – CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 30 juin 2025

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
507 714	Position acheteur sur contrat à terme sur titres d'État britanniques (UK Gilt) (G224)	2025-S	3	GBP	90,54	521 677	13 963
2 762 062	Billet américain Ultra à 10 ans (CBT)	2025-S	18	USD	112,68	2 800 822	38 760
2 717 575	Billet américain à 10 ans (CBT)	2025-S	18	USD	110,87	2 748 352	30 777
7 050 948	Billet américain à 2 ans (CBT)	2025-S	25	USD	103,56	7 081 898	30 950
3 679 043	Billet américain à 2 ans (CBT)	2025-S	25	USD	108,07	3 710 769	31 726
(2 903 060)	Contrats à terme standardisés sur obligation du Trésor américain à long terme (CBT)	2025-S	(19)	USD	112,20	(2 987 552)	(84 492)
(1 879 520)	Contrats à terme standardisés sur obligation du Trésor américain Ultra (CBT)	2025-S	(12)	USD	115,02	(1 946 622)	(67 102)
11 934 762						11 929 344	(5 418)

TABLEAU 3 – SWAPS

Au 30 juin 2025

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 3,0470 %	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	365 000	2035-06-16	2 604
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,2145 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	1 460 000	2028-03-13	15 577
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,2200 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	670 000	2028-03-13	7 256
Swap sur défaut, indice CDX Emerging Market Crossover Series 42 Version 1, reçoit un taux de 5,00 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	11 280 000	2030-06-20	306 787
Swap sur rendement total, indice iBoxx® USD Liquid Leveraged Loan	JPMorgan Chase & Co.	A-1	1	15 000 000	2025-08-22	11 533
						343 757

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS - RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS -
FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes (USD)	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	3 569 480	1 342 046	252 706	121 584
Émises	-	-	1 424	-
Réinvesties	-	-	15 834	7 070
Rachetées	(790 000)	(140 000)	(41 017)	(38 721)
En circulation au 31 décembre 2024	2 779 480	1 202 046	228 947	89 933
Émises	-	100 000	6 993	2 222
Réinvesties	-	-	6 612	2 495
Rachetées	(75 000)	(25 000)	(9 298)	(13 295)
En circulation au 30 juin 2025	2 704 480	1 277 046	233 254	81 355

	Parts de FNB non couvertes	Parts de catégorie A non couvertes	Parts de catégorie F non couvertes
En circulation au 31 décembre 2023	50 000	9 822	21 506
Émises	50 000	-	-
Réinvesties	-	372	263
Rachetées	-	(3 182)	(18 689)
En circulation au 31 décembre 2024	100 000	7 012	3 080
Émises	150 000	-	-
Réinvesties	-	161	24
Rachetées	-	-	(2 750)
En circulation au 30 juin 2025	250 000	7 173	354

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,85 %
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	0,85 %
Parts de catégorie A*	1,35 %
Parts de catégorie F	0,85 %
Parts de FNB non couvertes	0,85 %
Parts de catégorie A non couvertes*	1,35 %
Parts de catégorie F non couvertes	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.

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	31 605 345	-	31 605 345
Actions	2 005	-	-	2 005
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	146 176	-	-	146 176
Contrats de change à terme	-	518 476	-	518 476
Swaps	-	343 757	-	343 757
Total des actifs financiers	148 181	32,467,578	-	32 615 759

Passifs financiers

Contrats à terme standardisés sur indice boursier	151 594	-	-	151 594
Contrats de change à terme	-	772 230	-	772 230
Total des passifs financiers	151 594	772 230	-	923 824
Total des actifs et passifs financiers	3 413	31 695 348	-	31 691 935

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	31 663 776	-	31 663 776
Actions	11 349	-	-	11 349
Prêts à terme	-	674 021	-	674 021
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	183 390	-	-	183 390
Contrats de change à terme	-	999 385	-	999 385
Swaps	-	3 993 158	-	3 993 158
Total des actifs financiers	194 739	37 330 340	-	37 525 079

Passifs financiers

Contrats de change à terme	-	624 988	-	624 988
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	122 687	-	-	122 687
Swaps	-	3 515 000	-	3 515 000
Total des passifs financiers	122 687	4 139 988	-	4 262 675
Total des actifs et passifs financiers	72 052	33 190 352	-	33 262 404

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 :

	2025 (\$)	2024 (\$)
Au début de la période	-	463 185
Dispositions	-	(513 921)
Transferts nets	-	312 255
Variation nette latente	-	(261 519)
À la fin de la période	-	-

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours de ces actions avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 100 \$ (567 \$ au 31 décembre 2024). 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 suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée restante jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

Échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	665 288	2,1	73 446	0,2
De 1 an à 3 ans	3 712 817	11,8	5 308 254	16,4
De 3 ans à 5 ans	6 847 619	21,7	7 655 428	23,7
Plus de 5 ans	20 379 621	64,5	19 300 669	59,7
Exposition totale	31 605 345	100,0	32,337,797	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 30 juin 2025, 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	1 230 571	(1 594 345)	(363 774)	(1,1)
Euro	6 095 969	(5 663 227)	432 742	1,3
Dollar américain*	27 817 223	(8 871 424)	18 945 799	55,5
Exposition nette	35 143 763	(16 128 996)	19 014 767	55,7

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	1 246 823	(1 565 915)	(319 092)	(0,9)
Euro	6 110 045	(6 103 671)	6 374	0,0
Dollar américain*	27 581 858	(9 060 242)	18 521 616	55,0
Exposition nette	34 938 726	(16 729 828)	18 208 898	54,1

* 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 30 juin 2025 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,0 million de dollars (0,9 million de dollars au 31 décembre 2024). 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. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	4,4	4,0	4,6	4,4
A+ à A-	1,7	1,6	1,3	1,2
BBB+ à BBB-	13,3	12,3	15,0	14,4
Inférieure à BBB-	64,2	59,4	63,1	60,6
Aucune note	16,5	15,2	16,1	15,4
Total	100,0	92,5	100,0	96,0

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 24 235 968 \$ au 31 décembre 2024 (22 631 873 \$ au 31 décembre 2023) 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 INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	55 498 364	48 555 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	458 579
Créances :		
Distributions	127 436	145 377
Autres créances	13 917	10 662
Total de l'actif	55 639 717	49 170 452
Passif		
Découvert bancaire	1 123	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	10 871	9 793
Autres charges à payer (note 5)	7 802	7 291
Distributions	437 000	1 000 369
Total du passif	456 796	1 017 453
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 182 921	48 152 999
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	54 002 947	47 484 516
Parts de catégorie A	1 048 375	614 040
Parts de catégorie F	131 599	54 443
Total	55 182 921	48 152 999
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 300 000	2 100 000
Parts de catégorie A	45 528	27 534
Parts de catégorie F	5 605	2 408
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	23,48	22,61
Parts de catégorie A	23,03	22,30
Parts de catégorie F	23,48	22,61

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du *Fonds conservateur actif Purpose*.Som Seif
Administrateur
Le 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distribution des fonds sous-jacents	923 428	–
Distributions des fonds sous-jacents	–	602 192
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(717)	(2)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 985 960	123 293
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	804 478	958 095
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	3 713 149	1 683 578
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	22 348	–
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(9)	687
Total des produits	3 735 488	1 684 265
Charges		
Frais de gestion (note 5)	42 199	26 820
Retenues d'impôts à la source (note 7)	15 349	11 799
Coûts de transaction (note 9) ¹	4 264	678
Charges d'intérêts et bancaires	276	2 078
Autres charges (note 5)	45 832	30 987
Total des charges	107 920	72 362
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 627 568	1 611 903
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	3 584 926	1 603 450
Parts de catégorie A	36 744	6 177
Parts de catégorie F	5 898	2 276
Total	3 627 568	1 611 903
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	2 409 807	1 767 857
Parts de catégorie A	33 119	6 162
Parts de catégorie F	5 148	3 003
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,49	0,91
Parts de catégorie A	1,11	1,01
Parts de catégorie F	1,15	0,76

1) Rabais de courtage 82 10

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	5 070 390	–
Valeur des sûretés reçues	5 423 898	–

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	37 245	100,0	–	–
Honoraires de l'agent	(14 897)	(40,0)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	22 348	60,0	–	–

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	47 484 516	30 958 163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 584 926	1 603 450
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 510 641	13 036 192
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(19 717 386)	(1 660 742)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 793 255	11 375 450
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(859 750)	(726 750)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(859 750)	(726 750)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 518 431	12 252 150
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	54 002 947	43 210 313

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	614 040	1 069
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 744	6 177

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	436 593	180 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(39 002)	–
Réinvestissement des distributions	14 796	2 975
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	412 387	182 975

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(14 796)	(2 975)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 796)	(2 975)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	434 335	186 177
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 048 375	187 246

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	54 443	1 072
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 898	2 276

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	72 150	100 025
Réinvestissement des distributions	1 222	19
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	73 372	100 044

Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables

Du revenu de placement	(2 114)	(1 765)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 114)	(1 765)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 156	100 555
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	131 599	101 627

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 627 568	1 611 903
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	2 316	(514)
Achat de placements	(32 012 000)	(13 681 651)
Produit de la vente de placements	27 855 643	2 491 580
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 985 960)	(123 293)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(804 478)	(958 095)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	16 276	119
Coûts de transaction (note 9)	4 264	678
	(3 296 371)	(10 659 273)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	24 019 384	13 319 572
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(19 756 388)	(1 660 742)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(1 424 011)	(453 589)
	2 838 985	11 205 241

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(2 316)	514
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(457 386)	545 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	458 579	33 988
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	(1 123)	580 470
Intérêts reçus (versés)	412 285	235 854
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	513 735	350 669

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 93,02 %			
FINB BMO obligations totales	566 719	7 762 915	7 866 060
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	216 182	2 722 440	2 764 968
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	89 339	2 609 928	3 206 377
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	96 403	3 019 666	3 064 651
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	272 380	5 365 013	5 504 800
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	89 609	2 363 038	2 417 651
iShares Core MSCI EAFE ETF	29 430	2 832 273	3 345 570
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	13 801	1 865 983	1 864 316
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	12 912	1 584 363	1 650 508
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	130 471	2 362 970	2 393 490
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	139 080	3 478 006	3 997 159
Fonds d'obligations mondiales Purpose	197 112	3 406 109	3 530 276
Fonds de lingots d'or Purpose	33 076	1 225 526	1 592 940
Fonds de dividendes international Purpose	135 370	3 011 025	3 595 427
Fonds à revenu élevé Purpose	138 031	2 388 451	2 389 317
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	69 831	1 988 041	2 146 605
Total des fonds d'investissement – 93,02 %		47 985 747	51 330 115
Fonds du marché monétaire – 7,55 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	40 745	4 074 987	4 076 130
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	676	92 948	92 119
Total des fonds du marché monétaire – 7,55 %		4 167 935	4 168 249
Coûts de transaction (note 9)		(3 999)	–
Total des placements – 100,57 %		52 149 683	55 498 364
Trésorerie – (0,00) %			(1 123)
Autres actifs, moins les passifs – (0,57) %			(314 320)
Actif net – 100,00 %			55 182 921

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



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

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 modification des objectifs de placement fondamentaux doit être approuvée à la majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de titres convoquée à cette fin.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	1 450 000	50	50
Émises	875 000	34 341	4 600
Réinvesties	–	760	3
Rachetées	(225 000)	(7 617)	(2 245)
En circulation au 31 décembre 2024	2 100 000	27 534	2 408
Émises	1 050 000	19 043	3 144
Réinvesties	–	647	53
Rachetées	(850 000)	(1 696)	–
En circulation au 30 juin 2025	2 300 000	45 528	5 605

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	55 498 364	–	–	55 498 364
Total des actifs financiers	55 498 364	–	–	55 498 364
Total des actifs et passifs financiers	55 498 364	–	–	55 498 364

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	48 555 834	–	–	48 555 834
Total des actifs financiers	48 555 834	–	–	48 555 834
Total des actifs et passifs financiers	48 555 834	–	–	48 555 834

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,8 millions de dollars (2,4 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025, 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	6 943 275	–	6 943 275	12,6
Exposition nette	6 943 275	–	6 943 275	12,6

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	6 146 981	–	6 146 981	12,8
Exposition nette	6 146 981	–	6 146 981	12,8

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,3 million de dollars (0,3 million de dollars au 31 décembre 2024). 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.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS CONSERVATEUR ACTIF PURPOSE (non audité) (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.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 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.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO obligations totales	14,3	0,1	15,2	0,1
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	5,0	0,1	–	–
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	5,8	0,0	5,7	0,0
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	5,6	0,4	5,7	0,4
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	10,0	0,3	10,6	0,3
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	4,4	0,1	4,6	0,1
iShares Core MSCI EAFE ETF	6,1	0,0	5,7	0,0
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	3,4	0,0	3,7	0,0
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	3,0	0,0	3,2	0,0
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	4,3	0,2	4,6	0,2
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	–	–	6,1	4,0
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	7,4	0,3	–	–
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	7,2	7,8	7,2	4,1
Fonds d'obligations mondiales Purpose	6,4	0,3	6,7	0,4
Fonds de lingots d'or Purpose	2,9	0,6	4,2	1,3
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	4,1	0,1
Fonds de dividendes international Purpose	6,5	3,6	6,1	4,1
Fonds à revenu élevé Purpose	4,3	0,9	3,5	1,0
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	3,9	0,8	4,2	0,7
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	0,2	0,0	–	–



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	192 320 234	154 437 278
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 526	565 592
Créances :		
Distributions	438 128	486 033
Parts de capital vendues	34 167	200
Autres créances	39 903	29 691
Total de l'actif	192 878 958	155 518 794
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	36 465	29 677
Autres charges à payer (note 5)	26 624	22 579
Parts de capital rachetées	32 022	–
Distributions	1 262 250	4 727 846
Total du passif	1 357 361	4 780 102
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	191 521 597	150 738 692
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	184 766 132	147 545 472
Parts de catégorie A	2 845 145	1 206 569
Parts de catégorie F	3 910 320	1 986 651
Total	191 521 597	150 738 692
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	7 650 000	6 450 000
Parts de catégorie A	120 077	53 465
Parts de catégorie F	161 895	86 845
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,15	22,88
Parts de catégorie A	23,69	22,57
Parts de catégorie F	24,15	22,88

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 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distributions des fonds sous-jacents	2 911 134	1 674 401
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(19 978)	(9 488)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	4 084 082	487 932
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	6 676 811	3 730 548
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(87)	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	13 651 962	5 883 393
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	45 893	–
Profit (perte) de change sur la trésorerie	216	5 025
Total des produits	13 698 071	5 888 418
Charges		
Frais de gestion (note 5)	128 338	79 198
Retenues d'impôts à la source (note 7)	63 274	56 534
Coûts de transaction (note 9) ¹	17 313	5 778
Charges d'intérêts et bancaires	2 649	2 078
Autres charges (note 5)	141 983	91 296
Total des charges	353 557	234 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 344 514	5 653 534
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	13 002 875	5 599 247
Parts de catégorie A	140 471	9 143
Parts de catégorie F	201 168	45 144
Total	13 344 514	5 653 534
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	7 208 149	5 126 099
Parts de catégorie A	97 773	10 289
Parts de catégorie F	119 347	44 225
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,80	1,08
Parts de catégorie A	1,43	0,90
Parts de catégorie F	1,69	1,02

1) Rabais de courtage 327 84

2) Prêt de titres :

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	11 395 216	–
Valeur des sûretés reçues	12 189 579	–

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.

	30 juin 2025	30 juin 2024
	\$ %	\$ %
Revenu brut tiré du prêt de titres	76 930 100,0	– –
Retenues d'impôts à la source	(443) (0,6)	– –
Honoraires de l'agent	(30 594) (39,8)	– –
Revenu tiré du prêt de titres	45 893 59,6	– –

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	147 545 472	96 165 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 002 875	5 599 247
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 808 155	33 194 456
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(18 201 995)	(1 671 394)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	26 606 160	31 523 062
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 388 375)	(1 819 125)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 388 375)	(1 819 125)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 220 660	35 303 184
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	184 766 132	131 468 965

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 206 569	139 729
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 471	9 143
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 456 114	134 950
Échange de parts rachetables	75 424	(2 808)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(32 569)	(540)
Réinvestissement de dividendes	35 353	4 000
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 534 322	135 602
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(36 217)	(4 127)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(36 217)	(4 127)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 638 576	140 618
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 845 145	280 347

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 986 651	849 852
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	201 168	45 144
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 750 846	762 808
Échange de parts rachetables	64 277	2 808
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(92 622)	(334 606)
Réinvestissement des distributions	44 583	17 480
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 767 084	448 490
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(44 583)	(17 480)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(44 583)	(17 480)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 923 669	476 154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 910 320	1 326 006

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 344 514	5 653 534
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	2 235	922
Achat de placements	(78 843 459)	(43 424 892)
Produit de la vente de placements	51 704 083	11 016 012
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 084 082)	(487 932)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(6 676 811)	(3 730 548)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	48 526	14 354
Coûts de transaction (note 9)	17 313	5 778
	(24 487 681)	(30 952 772)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts	47 981 148	34 119 330
Échange de parts rachetables	139 701	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(18,295,164)	(2 006 540)
Distributions versées aux actionnaires, nettes des réinvestissements	(5 854 835)	(1 167 315)
	23 970 850	30 945 475

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(2 235)	(922)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(516 831)	(7 297)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	565 592	585 088
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	46 526	576 869
Intérêts reçus (versés)	1 018 881	464 233
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 876 884	1 156 294

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 95,06 %			
FINB BMO obligations totales	1 399 714	19 213 706	19 428 030
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	587 866	7 404 492	7 518 806
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	352 787	10 394 352	12 661 525
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	540 471	17 326 779	17 181 573
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	611 438	12 061 176	12 357 162
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	212 296	5 714 665	5 727 746
iShares Core MSCI EAFE ETF	89 693	8 718 520	10 196 201
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	85 157	8 869 667	9 747 812
iShares MSCI Japan ETF	39 246	3 501 928	4 006 640
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	429 485	7 802 908	7 878 902
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	784 435	19 824 517	22 544 662
Fonds d'obligations mondiales Purpose	463 535	8 045 645	8 301 912
Fonds de lingots d'or Purpose	113 183	4 138 044	5 450 893
Fonds de dividendes international Purpose	371 543	8 260 580	9 868 182
Fonds à revenu élevé Purpose	419 790	7 248 970	7 266 565
Fonds/FNB de répartition tactique de l'actif Purpose	402 888	11 521 864	12 384 777
SPDR S&P 500 ETF Trust	4 431	3 318 708	3 728 054
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	143 439	5 179 921	5 815 017
Total des fonds d'investissement – 95,06 %		168 546 442	182 064 459
Fonds du marché monétaire – 5,35 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	97 504	9 751 233	9 754 300
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	3 680	506 265	501 475
Total des fonds du marché monétaire – 5,35 %		10 257 498	10 255 775
Coûts de transaction (note 9)		(25 793)	–
Total des placements – 100,41 %		178 778 147	192 320 234
Trésorerie – 0,02 %			46 526
Autres actifs, moins les passifs – (0,43) %			(845 163)
Actif net – 100,00 %			191 521 597

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



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

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 modification des objectifs de placement fondamentaux doit être approuvée à la majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de titres convoquée à cette fin.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	4 475 000	6 516	39 543
Émises	2 375 000	46 452	60 595
Réinvesties	–	1 999	3 959
Rachetées	(400 000)	(1 502)	(17 252)
En circulation au 31 décembre 2024	6 450 000	53 465	86 845
Émises	1 975 000	66 525	78 661
Réinvesties	–	1 513	1 872
Rachetées	(775 000)	(1 426)	(5 483)
En circulation au 30 juin 2025	7 650 000	120 077	161 895

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	192 320 234	–	–	192 320 234
Total des actifs financiers	192 320 234	–	–	192 320 234
Total des actifs et passifs financiers	192 320 234	–	–	192 320 234

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	154 437 278	–	–	154 437 278
Total des actifs financiers	154 437 278	–	–	154 437 278
Total des actifs et passifs financiers	154 437 278	–	–	154 437 278

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 9,6 millions de dollars (7,7 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025, 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	28 191 140	–	28 191 140	14,7
Exposition nette	28 191 140	–	28 191 140	14,7

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	29 548 293	–	29 548 293	19,6
Exposition nette	29 548 293	–	29 548 293	19,6

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,4 million de dollars (1,5 million de dollars au 31 décembre 2024). 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.



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS ÉQUILIBRÉ ACTIF PURPOSE (non audité) (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.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 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.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO obligations totales	10,1	0,2	11,3	0,2
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	3,9	0,2	–	–
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	6,6	0,1	6,7	0,1
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	9,0	2,0	9,6	2,0
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	–	–	7,1	0,6
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	6,5	0,6	–	–
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	3,0	0,2	–	–
iShares Core MSCI EAFE ETF	5,3	0,0	7,2	0,0
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	–	–	1,7	0,0
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	5,1	0,1	6,0	0,1
iShares MSCI Japan ETF	2,1	0,0	2,2	0,0
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	4,1	0,7	4,5	0,6
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	–	–	3,3	6,8
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	5,1	0,8	0,0	0,0
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	11,8	44,2	12,1	21,5
Fonds d'obligations mondiales Purpose	4,3	0,8	4,8	0,8
Fonds de lingots d'or Purpose	2,9	2,0	4,3	4,1
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	4,0	0,2
Fonds de dividendes international Purpose	5,2	9,8	5,0	10,5
Fonds à revenu élevé Purpose	3,8	2,6	–	–
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	6,5	4,8	7,2	4,0
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	0,3	0,2	–	–
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,0	0,0	2,3	0,0
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	3,0	0,2	3,2	0,2



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	139 487 709	108 792 165
Trésorerie et équivalents de trésorerie	115 992	654 197
Créances :		
Distributions	338 747	374 554
Parts de capital vendues	71 000	34 700
Autres créances	24 308	17 575
Total de l'actif	140 037 756	109 873 191
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	25 273	20 630
Autres charges à payer (note 5)	19 101	15 826
Distributions	720 750	1 968 844
Parts de capital rachetées	446	–
Total du passif	765 570	2 005 300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139 272 186	107 867 891
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	119 105 477	97 000 889
Parts de catégorie A	1 016 236	434 434
Parts de catégorie F	19 150 473	10 432 568
Total	139 272 186	107 867 891
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 650 000	4 025 000
Parts de catégorie A	40 442	18 274
Parts de catégorie F	747 596	432 853
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	25,61	24,10
Parts de catégorie A	25,13	23,77
Parts de catégorie F	25,62	24,10

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 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distributions des fonds sous-jacents	1 919 594	861 308
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(3 350)	(3 216)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 848 752	147 876
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	5 896 847	3 255 459
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(72)	17
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	9 661 771	4 261 444
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	3 064	–
Profit (perte) de change sur la trésorerie	841	3 727
Total des produits	9 665 676	4 265 171
Charges		
Frais de gestion (note 5)	89 490	46 055
Retenues d'impôts à la source (note 7)	71 836	31 272
Coûts de transaction (note 9) 1	10 692	3 698
Charges d'intérêts et bancaires	775	–
Autres charges (note 5)	100 958	51 448
Total des charges	273 751	132 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 391 925	4 132 698
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	8 202 500	4 136 662
Parts de catégorie A	51 896	4 699
Parts de catégorie F	1 137 529	(8 663)
Total	9 391 925	4 132 698
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	4 406 492	2 825 549
Parts de catégorie A	27 463	4 403
Parts de catégorie F	575 992	30 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,86	1,46
Parts de catégorie A	1,88	1,07
Parts de catégorie F	1,96	(0,28)

1) Rabais de courtage 205 54

2) Prêt de titres :

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	2 758 908	–
Valeur des sûretés reçues	2 934 229	–

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.

	30 juin 2025	30 juin 2024
	\$ %	\$ %
Revenu brut tiré du prêt de titres	5 183 100,0	– –
Retenues d'impôts à la source	(78) (1,5)	– –
Honoraires de l'agent	(2 041) (39,4)	– –
Revenu tiré du prêt de titres	3 064 59,1	– –

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

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	97 000 889	53 732 855
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 202 500	4 136 662
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 312 588	18 738 717
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	15 312 588	18 738 717
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 410 500)	(949 375)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 410 500)	(949 375)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 104 588	21 926 004
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	119 105 477	75 658 859

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	434 434	25 235
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 896	4 699
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	528 880	160 983
Échange de parts rachetables	7 547	(4 837)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(6 418)	–
Réinvestissement de dividendes	10 051	1 724
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	540 060	157 870
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(10 154)	(1 723)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 154)	(1 723)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	581 802	160 846
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 016 236	186 081

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 432 568	41 667
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 137 529	(8 663)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 941 508	3 751 258
Échange de parts rachetables	24 659	1 386 846
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(384 000)	(12 746)
Réinvestissement de dividendes	197 594	33 355
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 779 761	5 158 713
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(199 385)	(33 852)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(199 385)	(33 852)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 717 905	5 116 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	19 150 473	5 157 865

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 391 924	4 132 698
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	63	226
Achat de placements	(42 658 668)	(26 683 428)
Produit de la vente de placements	19 698 032	2 552 626
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 848 752)	(147 876)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(5 896 847)	(3 255 459)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	36 992	(20 461)
Coûts de transaction (note 9)	10 692	3 698
	(21 266 564)	(23 417 976)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	23 746 676	22 500 360
Échange de parts rachetables	32 206	1 382 009
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(389 972)	(12 746)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(2 660 488)	(624 121)
	20 728 422	23 245 502

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(63)	(226)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(538 142)	(172 474)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	654 197	518 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	115 992	345 433
Intérêts reçus (versés)	416 317	121 142
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 467 248	679 721

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 94,42 %			
FINB BMO obligations totales	586 853	8 042 528	8 145 520
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	255 373	3 218 460	3 266 221
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	537 955	15 881 061	19 307 205
Invesco QQQ Trust, série 1	11 793	7 176 736	8 858 852
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	331 695	10 868 619	10 544 584
iShares Core MSCI EAFE ETF	151 876	15 832 686	17 265 095
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	45 170	4 692 983	5 170 551
iShares MSCI Japan ETF	49 574	4 469 047	5 061 029
iShares Russell 2000 ETF	12 968	3 598 036	3 810 673
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	469 401	11 945 784	13 490 585
Fonds d'obligations mondiales Purpose	302 778	5 260 731	5 422 754
Fonds de lingots d'or Purpose	79 162	2 792 169	3 812 442
Fonds de dividendes international Purpose	339 773	7 540 068	9 024 371
Fonds à revenu élevé Purpose	219 798	3 812 832	3 804 703
Fonds/FNB de répartition tactique de l'actif Purpose	263 267	7 568 282	8 092 828
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	158 558	5 633 514	6 427 941
Total des fonds d'investissement – 94,42 %		118 333 536	131 505 354
Fonds du marché monétaire – 5,73 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	75 855	7 589 649	7 588 534
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	2 890	397 029	393 821
Total des fonds du marché monétaire – 5,73 %		7 986 678	7 982 355
Coûts de transaction (note 9)		(17 930)	-
Total des placements – 100,15 %		126 302 284	139 487 709
Trésorerie – 0,08 %			115 992
Autres actifs, moins les passifs – (0,23) %			(331 515)
Actif net – 100,00 %			139 272 186

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



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

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 modification des objectifs de placement fondamentaux doit être approuvée à la majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de titres convoquée à cette fin.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	2 475 000	1 165	1 919
Émises	1 575 000	17 016	429 878
Réinvesties	–	552	12 318
Rachetées	(25 000)	(459)	(11 262)
En circulation au 31 décembre 2024	4 025 000	18 274	432 853
Émises	625 000	22 301	322 687
Réinvesties	–	407	7 858
Rachetées	–	(540)	(15 802)
En circulation au 30 juin 2025	4 650 000	40 442	747 596

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	139 487 709	–	–	139 487 709
Total des actifs financiers	139 487 709	–	–	139 487 709
Total des actifs et passifs financiers	139 487 709	–	–	139 487 709

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	108 792 165	–	–	108 792 165
Total des actifs financiers	108 792 165	–	–	108 792 165
Total des actifs et passifs financiers	108 792 165	–	–	108 792 165

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 7,0 millions de dollars (5,4 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025, 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	40 569 668	–	40 569 668	29,1
Exposition nette	40 569 668	–	40 569 668	29,1

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	28 077 194	–	28 077 193	26,0
Exposition nette	28 077 194	–	28 077 193	26,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,0 millions de dollars (1,4 million de dollars au 31 décembre 2024). 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.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS CROISSANCE ACTIF PURPOSE (non audité) (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.

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 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.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO obligations totales	5,9	0,1	8,7	0,1
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	2,3	0,1	–	–
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	13,9	0,2	14,6	0,2
Invesco QQQ Trust, série 1	6,4	–	7,1	0,0
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	7,6	1,2	8,4	1,3
iShares Core MSCI EAFE ETF	12,4	0,0	7,6	0,0
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	3,7	0,1	3,8	0,1
iShares MSCI Japan ETF	3,6	0,0	3,9	0,0
iShares Russell 2000 ETF	2,7	–	3,4	0,0
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	5,5	0,6	–	–
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	–	–	3,1	4,5
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	9,7	26,5	10,3	13,1
Fonds d'obligations mondiales Purpose	3,9	0,5	4,4	0,6
Fonds de lingots d'or Purpose	2,7	1,4	4,6	3,1
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	–	–	2,8	0,1
Fonds de dividendes international Purpose	6,5	8,9	6,5	9,8
Fonds à revenu élevé Purpose	2,7	1,4	–	–
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	5,8	3,1	6,7	2,6
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	0,3	0,2	–	–
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	4,6	0,3	5,0	0,3



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	123 580 183	82 730 704
Trésorerie et équivalents de trésorerie	461 009	1 536 230
Créances :		
Distributions	1 354 239	913 681
Parts de capital vendues	203 489	16 933
Autres créances	51 497	32 282
Total de l'actif	125 650 417	85 229 830
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	66 721	48 868
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	18 696	16 215
Autres charges à payer (note 5)	4 995	3 663
Distributions	296 400	241 800
Parts de capital rachetées	109 751	582 117
Total du passif	496 563	892 663
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 153 854	84 337 167
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	100 643 308	71 585 571
Parts de catégorie A	4 384 258	2 736 737
Parts de catégorie F	20 126 288	10 014 859
Total	125 153 854	84 337 167
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 800 000	3 075 000
Parts de catégorie A	188 387	132 867
Parts de catégorie F	766 543	433 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	26,49	23,28
Parts de catégorie A	23,27	20,60
Parts de catégorie F	26,26	23,09

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 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	4 651 874	2 782 092
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	-	169
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(167 255)	(34 075)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 511 699	2 304 171
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 602 551	2 292 047
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	64 915	(2 924)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	15 663 784	7 341 480
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	3 942	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	18 053	(4 440)
Total des produits	15 685 779	7 337 040
Charges		
Retenues d'impôts à la source (note 7)	403 449	285 903
Frais de gestion (note 5)	322 746	239 944
Coûts de transaction (note 9) ¹	104 707	53 689
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 482	2 495
Charges d'intérêts et bancaires	930	49
Autres charges (note 5)	25 327	34 563
Total des charges	859 641	616 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 826 138	6 720 397
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	12 538 742	5 913 705
Parts de catégorie A	440 386	244 455
Parts de catégorie F	1 847 010	562 237
Total	14 826 138	6 720 397
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 367 265	3 076 511
Parts de catégorie A	145 630	147 562
Parts de catégorie F	533 773	345 766
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	3,72	1,92
Parts de catégorie A	3,03	1,66
Parts de catégorie F	3,46	1,63

1) Rabais de courtage 519 1 404

2) Prêt de titres :

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	2 949 409	-
Valeur des sûretés reçues	3 107 321	-

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024
	\$	%	\$ %
Revenu brut tiré du prêt de titres	6 570	100,0	- -
Honoraires de l'agent	2 628	(40,0)	- -
Revenu tiré du prêt de titres	3 942	60,0	- -

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

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	71 585 571	61 061 368
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 538 742	5 913 705
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 964 275	9 439 872
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(3 846 280)	(5 214 999)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 117 995	4 224 873
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 599 000)	(1 446 900)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 599 000)	(1 446 900)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 057 737	8 691 678
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	100 643 308	69 753 046

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 736 737	2 928 158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	440 386	244 455
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 344 126	88 711
Échange de parts rachetables	42 705	(31 702)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(164 153)	(415 917)
Réinvestissement des distributions	49 981	50 859
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 272 659	(308 049)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(65 524)	(63 926)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(65 524)	(63 926)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 647 521	(127 520)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 384 258	2 800 638

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 014 859	6 433 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 847 010	562 237
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 168 610	2 475 566
Échange de parts rachetables	52 670	31 702
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(841 821)	(189 326)
Réinvestissement des distributions	144 160	106 532
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 523 619	2 424 474
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(259 200)	(163 513)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(259 200)	(163 513)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 111 429	2 823 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	20 126 288	9 256 793

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 826 138	6 720 397
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(8)	2 840
Achat de placements	(46 237 203)	(23 789 470)
Produit de la vente de placements	16 397 264	17 743 457
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 511 699)	(2 304 171)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(8 602 551)	(2 292 047)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(438 107)	(309 643)
Coûts de transaction (note 9)	104 710	53 929
	(26 461 456)	(4 174 708)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	32,290,455	11 988 845
Échange de parts rachetables	95 375	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 324 620)	(5 818 606)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(1 674 983)	(1 503 298)
	25 386 227	4 666 941

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	8	(2 840)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 075 229)	492 233
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 536 230	618 115
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	461 009	1 107 508
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	–	169
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	3 807 867	2 179 210

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 98,74 %			
Actions internationales – 98,74 %			
Australie – 8,71 %			
Services de communication – 0,72 %			
Telstra Corp. Ltd.	206 880	763 851	897 400
		763 851	897 400
Biens de consommation cyclique – 1,38 %			
Wesfarmers Ltd.	22 726	1 418 694	1 726 176
		1 418 694	1 726 176
Services financiers – 2,97 %			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	98 826	2 378 982	2 582 743
National Australia Bank Ltd.	10 104	280 141	356 427
Westpac Banking Corp.	25 531	610 630	774 778
		3 269 753	3 713 948
Matériaux – 3,64 %			
BHP Group Ltd.	105 435	3 824 894	3 472 678
Fortescue Ltd.	18 986	338 256	260 004
Rio Tinto Ltd.	8 648	960 345	830 327
		5 123 495	4 563 009
Total des actions australiennes – 8,71 %		10 575 793	10 900 533
Finlande – 2,14 %			
Services financiers – 1,21 %			
Nordea Bank ABP	75 152	1 216 060	1 520 128
		1 216 060	1 520 128
Technologies de l'information – 0,93 %			
Nokia OYJ	164 666	1 055 151	1 163 785
		1 055 151	1 163 785
Total des actions finlandaises – 2,14 %		2 271 211	2 683 913
France – 15,16 %			
Services de communication – 0,37 %			
Orange SA	22 581	370 156	467 802
		370 156	467 802
Biens de consommation cyclique – 1,31 %			
Compagnie Générale des Etablissements Michelin	32 303	1 591 340	1 634 290
		1 591 340	1 634 290
Biens de consommation de base – 0,89 %			
Danone SA	10 064	965 425	1 119 706
		965 425	1 119 706
Énergie – 2,23 %			
TotalEnergies SE	33 376	2 583 984	2 789 308
		2 583 984	2 789 308
Services financiers – 4,25 %			
AXA SA	54 221	2 256 625	3 624 228
BNP Paribas SA	12 246	1 076 777	1 499 191
Crédit Agricole SA	7 807	140 722	201 182
		3 474 124	5 324 601
Soins de santé – 1,80 %			
Sanofi SA	17 048	2 284 541	2 248 136
		2 284 541	2 248 136
Produits industriels – 3,94 %			
Compagnie de Saint-Gobain SA	12 788	1 612 015	2 043 906
Vinci SA	14 394	2 512 708	2 888 440
		4 124 723	4 932 346
Services publics – 0,37 %			
Engie	14 451	353 262	461 871
		353 262	461 871
Total des actions françaises – 15,16 %		15 747 555	18 978 060

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Allemagne – 8,42 %			
Services de communication – 1,39 %			
Deutsche Telekom AG	35 090	1 252 823	1 743 208
		1 252 823	1 743 208
Biens de consommation cyclique – 1,60 %			
Mercedes-Benz Group AG	25 147	2 041 715	2 004 378
		2 041 715	2 004 378
Biens de consommation de base – 0,16 %			
Henkel AG et Co. KGaA	2 001	207 304	197 400
		207 304	197 400
Services financiers – 3,39 %			
Allianz SE	7 257	2 852 020	4 005 588
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	266	219 528	234 932
		3 071 548	4 240 520
Produits industriels – 1,72 %			
Deutsche Post AG	20 517	1 148 013	1 290 432
Siemens AG	2 487	708 307	868 278
		1 856 320	2 158 710
Matériaux – 0,16 %			
BASF SE	2 970	180 417	199 425
		180 417	199 425
Total des actions allemandes – 8,42 %		8 610 127	10 543 641
Hong Kong – 1,06 %			
Services financiers – 0,76 %			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	149 500	672 516	884 354
Hang Seng Bank Ltd.	3 100	60 024	63 241
		732 540	947 595
Produits industriels – 0,10 %			
CK Hutchison Holdings Ltd.	15 000	109 502	125 681
		109 502	125 681
Immobilier – 0,20 %			
Sun Hung Kai Properties Ltd.	16 000	212 262	249 939
		212 262	249 939
Total des actions de Hong Kong – 1,06 %		1 054 304	1 323 215
Italie – 7,43 %			
Services financiers – 4,67 %			
Assicurazioni Generali SPA	25 261	968 483	1 224 125
Intesa Sanpaolo SPA	430 574	2 045 636	3 378 426
UniCredit SpA	13 591	989 473	1 240 693
		4 003 592	5 843 244
Services publics – 2,76 %			
Enel SPA	267 564	2 695 520	3 457 575
		2 695 520	3 457 575
Total des actions italiennes – 7,43 %		6 699 112	9 300 819
Japon – 15,24 %			
Services de communication – 2,74 %			
KDDI Corp.	86 300	1 891 384	2 023 869
SoftBank Corp.	666 200	1 250 792	1 404 848
		3 142 176	3 428 717
Biens de consommation cyclique – 1,65 %			
Bridgestone Corp.	24 300	1 405 909	1 355 745
Daiwa House Industry Co. Ltd.	15 100	739 910	707 380
		2 145 819	2 063 125
Biens de consommation de base – 0,61 %			
Kao Corp.	12 500	734 657	763 239
		734 657	763 239

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers – 3,17 %			
Japan Post Holdings Co. Ltd.	106 400	1 462 630	1 343 709
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	21 700	482 707	662 799
Orix Corp.	5 600	151 334	172 634
SOMPO Holdings Inc.	43 500	1 413 529	1 787 306
		3 510 200	3 966 448
Soins de santé – 1,32 %			
Otsuka Holdings Co. Ltd.	5 200	295 296	351 633
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	31 100	1 265 298	1 301 348
		1 560 594	1 652 981
Produits industriels – 4,27 %			
ITOCHU Corp.	22 700	946 206	1 621 951
Komatsu Ltd.	43 100	1 704 225	1 930 636
Marubeni Corp.	8 500	160 175	234 142
Mitsubishi Corp.	24 300	447 227	663 626
Sumitomo Corp.	25 300	842 408	892 139
		4 100 241	5 342 494
Technologies de l'information – 1,48 %			
Canon Inc.	46 700	1 630 458	1 849 895
		1 630 458	1 849 895
Total des actions japonaises – 15,24 %			
		16 824 145	19 066 899
Pays-Bas – 2,12 %			
Biens de consommation de base – 1,71 %			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	37 604	1 556 305	2 141 346
		1 556 305	2 141 346
Services financiers – 0,41 %			
ING Groep NV	17 124	349 414	511 622
		349 414	511 622
Total des actions néerlandaises – 2,12 %			
		1 905 719	2 652 968
Espagne – 9,26 %			
Services de communication – 0,64 %			
Telefónica SA	111 177	631 841	795 023
		631 841	795 023
Biens de consommation cyclique – 1,72 %			
Industria de Diseño Textil SA	30 299	1 850 842	2 147 230
		1 850 842	2 147 230
Services financiers – 3,68 %			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	134 763	1 989 499	2 822 098
CaixaBank SA	152 150	1 643 304	1 794 816
		3 632 803	4 616 914
Produits industriels – 0,92 %			
Aena SME SA	31 831	1 074 837	1 157 003
		1 074 837	1 157 003
Services publics – 2,30 %			
Endesa SA	29 512	952 434	1 272 958
Iberdrola SA	61 095	1 013 420	1 596 435
		1 965 854	2 869 393
Total des actions espagnoles – 9,26 %			
		9 156 177	11 585 563
Suisse – 10,97 %			
Biens de consommation de base – 0,29 %			
Nestlé SA	2 720	339 333	367 992
		339 333	367 992
Services financiers – 3,03 %			
Swiss Re AG	1 524	271 149	358 723
Zurich Insurance Group AG	3 610	2 489 109	3 436 093
		2 760 258	3 794 816

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé – 5,28 %			
Novartis AG	22 751	2 945 180	3 755 069
Roche Holding AG	346	153 847	163 300
Roche Holding AG	6 065	2 500 165	2 689 683
		5 599 192	6 608 052
Produits industriels – 0,90 %			
ABB Ltd., nominatives	13 806	977 186	1 120 982
		977 186	1 120 982
Matériaux – 1,47 %			
Holcim AG	18 214	1 690 838	1 841 189
		1 690 838	1 841 189
Total des actions suisses – 10,97 %			
		11 366 807	13 733 031
Royaume-Uni – 17,28 %			
Services de communication – 0,16 %			
Vodafone Group PLC	137 729	171 271	200 240
		171 271	200 240
Biens de consommation de base – 5,91 %			
Reckitt Benckiser Group PLC	19 867	1 821 335	1 840 066
Tesco PLC	336 068	1 520 224	2 520 889
Unilever PLC	36 563	2 521 695	3 024 214
		5 863 254	7 385 169
Énergie – 0,51 %			
BP PLC	94 034	666 477	642 787
		666 477	642 787
Services financiers – 5,37 %			
HSBC Holdings PLC	222 955	2 697 510	3 674 893
Lloyds Banking Group PLC	1 004 730	1 054 255	1 440 463
Natwest Group PLC	168 022	1 335 219	1 606 143
		5 086 984	6 721 499
Soins de santé – 2,36 %			
GSK PLC	113 780	3 130 619	2 956 229
		3 130 619	2 956 229
Produits industriels – 0,05 %			
BAE Systems PLC	1 715	29 231	60 475
		29 231	60 475
Matériaux – 1,92 %			
Rio Tinto PLC	30 258	2 674 971	2 400 907
		2 674 971	2 400 907
Services publics – 1,00 %			
National Grid PLC	41 237	733 894	818 210
SSE PLC	12 689	390 274	434 283
		1 124 168	1 252 493
Total des actions britanniques – 17,28 %			
		18 746 975	21 619 799
Actions américaines – 0,95 %			
Matériaux – 0,95 %			
Amrize Ltd.	17 544	1 365 217	1 191 742
		1 365 217	1 191 742
Total des actions américaines – 0,95 %			
		1 365 217	1 191 742
Total des actions internationales – 98,74 %			
		104 323 142	123 580 183
Total des actions – 98,74 %			
		104 323 142	123 580 183
Coûts de transaction (note 9)			
		(214 536)	–
Total des placements – 98,74 %			
		104 108 606	123 580 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,37 %			
			461 009
Autres actifs, moins les passifs – 0,89 %			
			1 112 662
Actif net – 100,00 %			
			125 153 854

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	2 875 000	153 706	305 200
Émises	650 000	7 819	138 345
Réinvesties	–	4 778	10 136
Rachetées	(450 000)	(33 436)	(19 920)
En circulation au 31 décembre 2024	3 075 000	132 867	433 761
Émises	875 000	63 910	361 006
Réinvesties	–	2 204	5 647
Rachetées	(150 000)	(10 594)	(33 871)
En circulation au 30 juin 2025	3 800 000	188 387	766 543

**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	0,55 %
Parts de catégorie A*	1,55 %
Parts de catégorie F	0,55 %

* 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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	123 580 183	–	–	123 580 183
Total des actifs financiers	123 580 183	–	–	123 580 183
Total des actifs et passifs financiers	123 580 183	–	–	123 580 183

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	82 730 704	–	–	82 730 704
Total des actifs financiers	82 730 704	–	–	82 730 704
Total des actifs et passifs financiers	82 730 704	–	–	82 730 704

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**Risque lié aux fluctuations du cours**

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 6,2 millions de dollars (4,1 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025, 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	11 018 748	–	11 018 748	8,8
Livre sterling	21 791 026	–	21 791 026	17,4
Euro	56 812 438	–	56 812 438	45,4
Dollar de Hong Kong	1 376 987	–	1 376 987	1,1
Yen japonais	19 292 055	–	19 292 055	15,4
Franc suisse	15 233 288	–	15 233 288	12,2
Dollar américain	36 668	–	36 668	0,0
Exposition nette	125 561 210	–	125 561 210	100,3

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	7 757 820	–	7 757 820	9,2
Livre sterling	15 117 363	–	15 117 363	17,9
Euro	35 491 414	–	35 491 414	42,1
Dollar de Hong Kong	1 659 527	–	1 659 527	2,0
Yen japonais	13 496 873	–	13 496 873	16,0
Franc suisse	10 237 203	–	10 237 203	12,1
Dollar américain	1	–	1	–
Exposition nette	83 760 201	–	83 760 201	99,3

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 6,3 millions de dollars (4,2 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 (non audité) (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 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 4 699 588 \$ au 31 décembre 2024 (7 576 475 \$ au 31 décembre 2023) 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 INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	18 140 001	15 177 783
Trésorerie et équivalents de trésorerie	169 671	1 023 292
Créances :		
Distributions	88 286	58 797
Parts de capital vendues	-	120 348
Autres créances	10 544	6 276
Total de l'actif	18 408 502	16 386 496
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	15 195	14 243
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	16 013	13 531
Autres charges à payer (note 5)	9 766	9 345
Distributions	64 125	57 000
Parts de capital rachetées	-	24 946
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	8 706	25 443
Total du passif	113 805	144 508
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 294 697	16 241 988
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	10 870 478	9 308 054
Parts de catégorie A	507 022	471 348
Parts de catégorie F	6 917 197	6 462 586
Total	18 294 697	16 241 988
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	675 000	600 000
Parts de catégorie A	62 622	60 023
Parts de catégorie F	704 630	683 376
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	16,10	15,51
Parts de catégorie A	8,10	7,85
Parts de catégorie F	9,82	9,46

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	336 394	310 557
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	37 130	42 419
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	10 626	(11 505)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(52 431)	354 000
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	250 913	163 943
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	844 639	723 672
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	33 888	(25 874)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	1 089	(1 566)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 462 248	1 555 646
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(22 922)	(15 504)
Total des produits	1 439 326	1 540 142
Charges		
Frais de gestion (note 5)	73 753	60 112
Retenues d'impôts à la source (note 7)	61 986	27 396
Honoraires des auditeurs	28 005	17 540
Honoraires juridiques	20 959	3 750
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	19 784	15 820
Coûts de transaction (note 9) ¹	9 961	23 566
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 481	2 495
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	1 526	2 005
Charges d'intérêts et bancaires	1 404	2 041
Total des charges	219 859	154 725
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(42 490)	(30 274)
Charges nettes	177 369	124 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 261 957	1 415 691
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	741 970	1 048 557
Parts de catégorie A	32 789	44 835
Parts de catégorie F	487 198	322 299
Total	1 261 957	1 415 691
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	636 602	703 709
Parts de catégorie A	59 971	62 956
Parts de catégorie F	689 522	304 798
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,17	1,49
Parts de catégorie A	0,54	0,71
Parts de catégorie F	0,70	1,05
1) Rabais de courtage	74	793

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

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 308 054	10 398 520
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	741 970	1 048 557
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 186 204	3 494 982
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(3 088 860)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 186 204	406 122
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(365 750)	(406 125)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(365 750)	(406 125)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 562 424	1 048 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 870 478	11 447 074

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	471 348	509 907
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 789	44 835
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 933	56 400
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(16 077)	(105 003)
Réinvestissement des distributions	14 809	15 836
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	20 665	(32 767)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(17 780)	(18 590)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(17 780)	(18 590)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 674	(6 522)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	507 022	503 385

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 462 586	1 405 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	487 198	322 299
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	605 960	3 231 794
Échange de parts rachetables	–	(1 640)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(433 166)	(96 728)
Réinvestissement des distributions	34 688	11 243
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	207 482	3 144 669
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(240 069)	(111 752)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(240 069)	(111 752)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	454 611	3 355 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 917 197	4 760 989

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 261 957	1 415 691
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	2 309	1 064
Achat de placements	(9 462 549)	(14 054 893)
Produit de la vente de placements	7 550 642	10 571 420
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	52 431	(354 000)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(250 913)	(163 943)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(844 639)	(723 672)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(33 888)	25 874
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(29 902)	(35 996)
Coûts de transaction (note 9)	9 961	23 566
	(1 744 591)	(3 294 889)

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	1 934 445	6 783 182
Échange de parts rachetables	–	(1 640)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(474 189)	(3 290 591)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(566 977)	(507 013)
	893 279	2 983 938
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(2 309)	(1 064)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(851 312)	(310 951)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 023 292	315 586
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	169 671	3 571
Intérêts reçus (versés)	37 085	42 419
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	244 919	240 867

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 61,83 %			
Actions internationales – 61,83 %			
Brésil – 6,38 %			
Banco do Brasil SA	2 555	18 247	14 197
Itaúsa SA, privilégiées	7 323	16 619	20 098
Petróleo Brasileiro SA	40 684	405 140	346 699
Petróleo Brasileiro SA, privilégiées	43 990	372 965	345 874
Vale SA	23 109	403 795	305 240
Vale SA, CAAE	2 220	30 605	29 354
WEG SA	9 800	123 059	104 981
Total des actions brésiliennes – 6,38 %		1 370 430	1 166 443
Chine – 25,05 %			
Agricultural Bank of China Ltd.	277 000	156 386	269 090
Alibaba Group Holding Ltd.	10 400	218 645	198 092
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	63	11 496	9 730
Anta Sports Products Ltd.	9 000	147 015	147 538
Bank of China Ltd., catégorie H	564 000	299 781	446 143
China Construction Bank Corp., catégorie H	569 000	507 473	781 749
China Life Insurance Co. Ltd., catégorie H	32 000	76 147	104 583
China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H	16 000	126 520	152 239
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	40 000	31 879	28 519
China Shenhua Energy Co. Ltd.	37 000	225 285	195 443
Industrial and Commercial Bank of China, catégorie H	504 000	412 622	543 815
JD.com Inc., catégorie A	16 850	362 737	373 853
NetEase Inc.	10 500	317 898	384 328
PetroChina Co. Ltd., catégorie H	140 000	149 097	163 932
PICC Property and Casualty Co. Ltd., catégorie H	56 000	147 596	147 660
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	46 500	339 794	402 114
Yum China Holdings Inc.	3 837	235 913	233 611
Total des actions chinoises – 25,05 %		3 766 284	4 582 439
Hong Kong – 0,85 %			
Geely Automobile Holdings Ltd.	56 000	150 789	155 043
Total des actions de Hong Kong – 0,85 %		150 789	155 043
Irlande – 0,03 %			
PDD Holdings Inc., CAAE	33	5 531	4 703
Total des actions irlandaises – 0,03 %		5 531	4 703
Mexique – 4,46 %			
América Móvil SAB de CV	167 640	171 728	204 384
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	12 595	142 873	157 386
Grupo México SAB de CV, série B	43 338	308 277	356 179
Wal-Mart de México SAB de CV, série V	21 897	104 821	98 650
Total des actions mexicaines – 4,46 %		727 699	816 599
Pérou – 0,24 %			
Credicorp Ltd.	144	36 874	43 830
Total des actions péruviennes – 0,24 %		36 874	43 830
Afrique du Sud – 3,39 %			
FirstRand Ltd.	32 780	165 783	190 845
Gold Fields Ltd.	3 302	85 995	105 602
Standard Bank Group Ltd.	18 535	261 385	324 387
Total des actions sud-africaines – 3,39 %		513 163	620 834

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Corée du Sud – 8,01 %			
Hana Financial Group Inc.	353	19 386	30 738
Hyundai Mobis Co. Ltd.	143	32 297	41 411
Hyundai Motor Co. Ltd.	518	111 116	106 362
KB Financial Group Inc.	2 647	211 260	296 195
Kia Corp.	3 252	305 282	317 956
POSCO Holdings Inc.	43	18 098	11 324
Samsung C&T Corp.	140	21 024	22 799
Samsung Electronics Co. Ltd., privilégiées	7 039	338 932	351 567
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	4 646	185 540	287 833
Total des actions sud-coréennes – 8,01 %		1 242 935	1 466 185
Taiwan – 13,42 %			
ASE Technology Holding Co., Ltd.	38 000	198 841	261 283
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	71 000	199 375	207 852
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	50 000	274 901	314 659
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	85 000	138 406	173 156
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	9 750	31 618	39 678
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	58 000	319 535	435 301
MediaTek Inc.	10 000	332 315	582 701
Quanta Computer Inc.	5 000	51 775	63 981
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	7	1 844	2 159
Uni-President Enterprises Corp.	8 000	27 741	30 207
United Microelectronics Corp.	148 000	287 197	304 944
Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	25 000	32 752	39 799
Total des actions taiwanaises – 13,42 %		1 896 300	2 455 720
Total des actions internationales – 61,83 %		9 710 005	11 311 796
Total des actions – 61,83 %		9 710 005	11 311 796
Fonds d'investissement – 17,75 %			
iShares India 50 ETF	10 790	738 980	799 021
iShares MSCI India ETF	22 720	1 533 038	1 722 681
iShares MSCI Mexico ETF	313	27 139	25 813
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	5 535	324 941	290 487
iShares MSCI South Africa ETF	94	6 461	6 880
iShares MSCI South Korea ETF	66	5 035	6 451
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	10 539	481 893	395 240
Total des fonds d'investissement – 17,75 %		3 117 487	3 246 573
Fonds du marché monétaire – 19,58 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	35 802	3 579 096	3 581 632
Total des fonds du marché monétaire – 19,58 %		3 579 096	3 581 632
Coûts de transaction (note 9)			
		(6 972)	–
Total des placements – 99,16 %		16 399 616	18 140 001
Options (tableau 1) – (0,05) %			
			(8 706)
Trésorerie – 0,94 %			
			169 671
Autres actifs, moins les passifs – (0,05) %			
			(6 269)
Actif net – 100,00 %			18 294 697

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2025

TABLEAU 1 - OPTIONS

Au 30 juin 2025

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Alibaba Group Holding Ltd.	(27)	110,00	2025-07-04	(9 467)	(919)
iShares MSCI Mexico ETF	(35)	60,00	2025-07-04	(8 142)	(6 077)
JD.com Inc.	(40)	31,00	2025-07-04	(3 927)	(163)
Mercadolibre Inc.	(1)	2 540,00	2025-07-04	(6 997)	(654)
PDD Holdings Inc.	(10)	93,00	2025-07-04	(2 724)	(204)
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras	(40)	11,00	2025-07-04	(1 073)	(218)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	(26)	190,00	2025-07-04	(14 433)	(35)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(5)	26,00	2025-07-04	(196)	(7)
				(46 959)	(8 277)
Options d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(105)	28,00	2025-07-04	(2 096)	(429)
				(2 096)	(429)
				(49 055)	(8 706)



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

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	700 000	66 929	155 232
Émises	275 000	12 483	565 085
Réinvesties	–	3 968	3 080
Rachetées	(375 000)	(23 357)	(40 021)
En circulation au 31 décembre 2024	600 000	60 023	683 376
Émises	75 000	2 764	62 779
Réinvesties	–	1 858	3 600
Rachetées	–	(2 023)	(45 125)
En circulation au 30 juin 2025	675 000	62 622	704 630

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	11 311 796	–	–	11 311 796
Fonds	6 828 205	–	–	6 828 205
Total des actifs financiers	18 140 001	–	–	18 140 001
Passifs financiers				
Options	8 706	–	–	8 706
Total des passifs financiers	8 706	–	–	8 706
Total des actifs et passifs financiers	18 131 295	–	–	18 131 295

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	10 065 207	–	–	10 065 207
Fonds	5 112 576	–	–	5 112 576
Total des actifs financiers	15 177 783	–	–	15 177 783
Passifs financiers				
Options	25 443	–	–	25 443
Total des passifs financiers	25 443	–	–	25 443
Total des actifs et passifs financiers	15 152 340	–	–	15 152 340

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,6 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025, 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	1 156 015	–	1 156 015	6,3
Renminbi chinois	33 173	–	33 173	0,2
Euro	2 510	–	2 510	0,0
Dollar de Hong Kong	4 501 019	–	4 501 019	24,6
Peso mexicain	816 598	–	816 598	4,5
Nouveau dollar de Taïwan	2 516 314	–	2 516 314	13,8
Zloty polonais	537	–	537	0,0
Rand sud-africain	621 590	–	621 590	3,4
Won sud-coréen	1 471 423	–	1 471 423	8,0
Dollar américain	3 613 830	–	3 613 830	19,8
Exposition nette	14 733 009	–	14 733 009	80,6

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	1 134 381	–	1 134 381	7,0
Euro	2 330	–	2 330	0,0
Dollar de Hong Kong	3 177 854	–	3 177 854	20,0
Peso mexicain	462 022	–	462 022	3,0
Nouveau dollar de Taiwan	2 409 030	–	2 409 030	15,0
Zloty polonais	494	–	494	0,0
Rand sud-africain	491 033	–	491 033	3,0
Won sud-coréen	1 321 066	–	1 321 066	8,0
Dollar américain	4 609 332	–	4 609 332	28,0
Exposition nette	13 607 542	–	13 607 542	84,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,7 million de dollars (0,7 million de dollars au 31 décembre 2024). 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 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 1 039 310 \$ au 31 décembre 2024 (1 429 509 \$ au 31 décembre 2023) aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares India 50 ETF	4,4	0,1	6,0	0,1
iShares MSCI India ETF	9,4	0,0	9,0	0,0
iShares MSCI Mexico Capped ETF	0,1	0,0	1,8	0,0
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	1,6	0,0	0,0	0,0
iShares MSCI South Africa ETF	0,0	0,0	0,0	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	0,0	0,0	1,2	0,0
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	19,6	0,3	11,1	0,2
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	2,2	0,0	2,5	0,0



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	96 295 631	84 076 209
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 461 212	1 875 816
Créances :		
Dividendes	409 902	429 554
Intérêts	–	98 953
Parts de capital vendues	200	317
Titres de placement vendus	297 392	11 180
Autres créances	2 000	290 765
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	40 319	1
Total de l'actif	100 506 656	86 782 795
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	164 976	143 512
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 122	9 769
Autres charges à payer (note 5)	69 491	48 083
Distributions	262 738	281 611
Parts de capital rachetées	28 052	221
Montants à payer sur les contrats à terme	–	98 953
Total du passif	537 379	582 149
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 969 277	86 200 646

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	59 695 568	61 816 738
Parts de catégorie A	15 806 781	15 384 836
Parts de catégorie F	19 856 467	4 441 538
Parts de catégorie I	–	1 407
Parts de catégorie P	2 661 240	2 647 547
Parts de catégorie X	1 949 221	1 908 580
Total	99 969 277	86 200 646
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 130 305	3 355 305
Parts de catégorie A	1 804 665	1 805 994
Parts de catégorie F	2 012 982	466 185
Parts de catégorie I	–	135
Parts de catégorie P	290 238	298 559
Parts de catégorie X	198 535	201 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,07	18,42
Parts de catégorie A	8,76	8,52
Parts de catégorie F	9,86	9,53
Parts de catégorie I	–	10,44
Parts de catégorie P	9,17	8,87
Parts de catégorie X	9,82	9,48

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 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 442 412	1 711 955
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 264 734	(14 882)
Distribution des fonds sous-jacents	64 303	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	17 304	3 355
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 325 695	1 165 941
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	18	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	24 029	(81 315)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 010 545	(2 744 850)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	–	34 352
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	40 317	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	25	7 234
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	6 189 382	81 790
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	9 252	7 423
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(26 094)	(4 064)
Total des produits	6 172 540	85 149
Charges		
Frais de gestion (note 5)	414 146	351 270
Coûts de transaction (note 9) ¹	31 776	12 134
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	25 335	140 279
Honoraires des auditeurs	18 240	17 540
Honoraires juridiques	14 509	24 370
Charges d'intérêts et bancaires	4 087	17 087
Droits payables aux bourses de valeurs	3 655	3 848
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 208	14 935
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 353	89 622
Retenues d'impôts à la source (note 7)	2 061	12 204
Total des charges	519 370	545 376
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(15 636)	(10 036)
Charges nettes	503 734	535 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 668 806	(450 191)

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

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB	3 732 566	(244 338)
Parts de catégorie A	741 831	(166 974)
Parts de catégorie F	918 157	(17 640)
Parts de catégorie I	2	2
Parts de catégorie P	157 567	(15 527)
Parts de catégorie X	118 683	(5 714)
Total	5 668 806	(450 191)

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts de FNB	3 249 780	3 824 124
Parts de catégorie A	1 814 863	2 302 925
Parts de catégorie F	1 229 572	610 788
Parts de catégorie I	135	129
Parts de catégorie P	290 163	407 390
Parts de catégorie X	198 978	222 603

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts de FNB	1,16	(0,06)
Parts de catégorie A	0,41	(0,08)
Parts de catégorie F	0,74	(0,03)
Parts de catégorie I	0,01	0,01
Parts de catégorie P	0,53	(0,04)
Parts de catégorie X	0,60	(0,03)

1) Rabais de courtage	607	176
-----------------------	-----	-----

2) Prêt de titres :

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	1 060 748	6 526 340
Valeur des sûretés reçues	1 130 597	6 865 741

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	18 535	100,0	13 329	100,0
Retenues d'impôts à la source	(3 119)	(16,8)	(960)	(7,2)
Honoraires de l'agent	(6 164)	(33,3)	(4 946)	(37,1)
Revenu tiré du prêt de titres	9 252	49,9	7 423	55,7

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	61 816 738	69 990 082
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 732 566	(244 338)
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(4 227 762)	(6 465 588)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 227 762)	(6 465 588)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 625 974)	(1 911 574)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 625 974)	(1 911 574)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 121 170)	(8 621 500)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	59 695 568	61 368 582

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	15 384 836	20 089 542
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	741 831	(166 974)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	393 429	6 450
Échange de parts rachetables	817 023	(295 920)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 473 331)	(3 016 307)
Réinvestissement des distributions	377 529	471 462
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	114 650	(2 834 315)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(434 536)	(552 845)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(434 536)	(552 845)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	421 945	(3 554 134)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 806 781	16 535 408

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 441 538	6 792 094
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	918 157	(17 640)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 069 703	57 845
Échange de parts rachetables	10 016 561	(18 070)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 566 613)	(2 246 938)
Réinvestissement des distributions	295 395	118 493
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	14 815 046	(2 088 670)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(318 274)	(153 308)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(318 274)	(153 308)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 414 929	(2 259 618)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	19 856 467	4 532 476

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 407	1 250
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	2
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 409)	–
Réinvestissement des distributions	6	35
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 403)	35
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6)	(35)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6)	(35)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 407)	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	–	1 252

Parts de catégorie P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 647 547	3 677 569
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 567	(15 527)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	(712)	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(135 622)	(819 767)
Réinvestissement des distributions	63 550	91 297
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(72 784)	(728 470)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(71 090)	(98 837)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(71 090)	(98 837)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 693	(842 834)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 661 240	2 834 735

Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 908 580	2 071 962
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 683	(5 714)
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(44 095)	(177 945)
Réinvestissement des distributions	17 345	18 390
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(26 750)	(159 555)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(51 292)	(57 057)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(51 292)	(57 057)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 641	(222 326)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 949 221	1 849 636

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 668 806	(450 191)
Ajustements :		
Achat de placements	(30 960 034)	(11 433 137)
Produit de la vente de placements	23 232 339	25 590 910
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 325 695)	(1 165 941)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(24 029)	81 315
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 010 545)	2 744 850
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	—	(34 352)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(40 317)	—
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	441 415	407 471
Coûts de transaction (note 9)	31 776	12 134
	(4 986 284)	15 753 059
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 462 537	65 680
Échange de parts rachetables	10 833 584	(313 990)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(7 421 001)	(12 765 776)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(1 766 220)	(2 105 479)
	8 108 900	(15 119 565)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 122 616	633 494
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	338 596	643 907
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 461 212	1 277 401
Intérêts reçus (versés)	1 363 687	289 562
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 460 003	1 853 717

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 63,66 %			
Services de communication – 3,98 %			
BCE Inc.	65 841	3 014 025	1 988 398
*Cooltech Corp.	29 051	76 605	—
TELUS Corp.	90 847	2 297 301	1 986 824
		5 387 931	3 975 222
Services aux consommateurs – 0,00 %			
*Skylink Aviation, catégorie A	52 700	—	—
		—	—
Biens de consommation de base – 0,00 %			
Crumbs Bake Shop Inc.	8 492	130	—
		130	—
Énergie – 12,43 %			
Enbridge Inc.	46 864	2 266 317	2 893 852
Gibson Energy Inc.	120 575	2 740 743	2 881 742
*Iskander Energy Corp.	320 000	3 200	—
Keyera Corp.	20 762	752 044	924 739
Pembina Pipeline Corp.	38 591	1 420 162	1 973 158
South Bow Corp.	8 230	210 548	290 931
Sunoco L.P.	7 467	257 151	544 913
Corporation TC Énergie	44 008	2 485 428	2 925 652
		10 135 593	12 434 987
Services financiers – 16,75 %			
Banque de Montréal	6 761	830 030	1 020 302
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	13 940	945 620	1 049 682
Big Banc Split Corp.	167 771	1 635 767	2 667 559
Banque Canadienne Impériale de Commerce	11 459	767 779	1 107 627
*Curo Group Holdings Corp.	56 485	355 334	442 281
Definity Financial Corp.	20 588	546 589	1 634 070
Definity Financial Corp., reçu de souscription	15 500	1 033 075	984 188
*GMS Investco Ltd. Partnership, restrictions	550 000	66 000	—
Great-West Lifeco Inc.	25 734	576 426	1 332 764
Société financière IGM Inc.	31 374	696 170	1 349 709
Société Financière Manuvie	28 763	471 026	1 252 341
Banque Royale du Canada	5 759	780 612	1 033 568
Financière Sun Life inc.	13 521	616 612	1 225 138
Banque Toronto-Dominion (La)	16 481	1 114 519	1 650 737
		10 435 559	16 749 966
Technologies de l'information – 0,01 %			
*Calgary Scientific	66 667	250 001	14 000
*Cenoplex Inc. NPV (R1933) – placement privé	2 340 287	—	—
*Stratus Tech, actions ordinaires – placement privé	82 400	—	—
*Stratus Tech, actions privilégiées – placement privé	18 760	—	—
*Virgin Gaming WG Ltd.	312	—	—
		250 001	14 000
Immobilier – 15,71 %			
Alliance Real Estate Investment Trust, parts	78 813	552 449	819 264
Automotive Properties REIT	81 185	719 315	935 251
BSR REIT	140 926	1 212 142	2 498 616
Crombie REIT	58 845	776 316	875 025
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	72 212	757 907	851 379
European Residential REIT	700 142	2 935 834	1 750 355
Flagship Communities REIT	52 404	958 746	1 283 787
Granite REIT	12 226	675 861	845 795
InterRent REIT	71 985	837 585	973 237
Invesque Inc.	498 506	5 116 231	74 673



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Minto Apartment REIT	49 345	690 750	694 778
Nexus Industrial REIT	118 700	706 111	891 437
*PowerOne Industrial Properties L.P.	2 000	778 325	1 496 338
SmartCentres REIT	32 900	744 705	841 911
StorageVault Canada Inc.	211 660	255 644	865 689
		17 717 921	15 697 535
Services publics – 14,78 %			
AltaGas Ltd.	48 212	1 067 744	1 905 820
Boralex Inc., catégorie A	56 441	1 309 615	1 785 793
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	49 227	1 416 176	2 245 736
Brookfield Renewable Partners L.P.	37 215	528 598	1 292 105
Capital Power Corp.	39 516	1 031 492	2 165 477
Emera Inc.	22 971	1 349 230	1 432 931
Northland Power Inc.	119 716	2 681 654	2 558 331
TransAlta Corp.	94 446	1 350 672	1 387 412
		10 735 181	14 773 605
Total des actions – 63,66 %		54 662 316	63 645 315
Titres à revenu fixe – 0,00 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 0,00 %			
*Crailar Technologies Inc., 30/09/2017	700 000	–	–
*Cricket Media Inc., 5,000 %, 21/09/2025	451 862	34 750	–
*Great Basin Gold Ltd., convertibles, 8,000 %, 30/11/2014	3 353 083	–	–
*Ivanhoe Energy Inc., 5,750 %, 30/06/2016	348 000	–	–
*Skylink Aviation Inc., 12,250 %, 10/08/2019	735 000	–	–
		34 750	–

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés étrangères – 0,00 %			
*Crumbs Bake Shop Inc., placement privé, 10/08/2019	810 000	–	–
*Imprimis Pharmaceuticals, convertibles, 6,000 %, 08/05/2015	42 000	–	–
		–	–
Total des titres à revenu fixe – 0,00 %		34 750	–
Fonds d'investissement – 26,74 %			
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	189 112	4 164 097	4 481 954
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	162 837	1 526 531	1 323 807
Fonds de dividendes international Purpose	298 598	6 031 598	7 930 763
Fonds de revenu immobilier Purpose	299 513	5 764 303	5 873 449
Fonds de rendement stratégique Purpose	373 248	6 788 473	7 117 839
Total des fonds d'investissement – 26,74 %		24 275 002	26 727 812
Fonds du marché monétaire – 5,92 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	46 126	4 613 666	4 614 445
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	9 599	1 365 846	1 308 059
Total des fonds du marché monétaire – 5,92 %		5 979 512	5 922 504
Coûts de transaction (note 9)		(29 302)	–
Total des placements – 96,32 %		84 922 278	96 295 631
Bons de souscription (tableau 1) – 0,04 %			40 319
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,46 %			3 461 212
Autres actifs, moins les passifs – 0,18 %			172 115
Actif net – 100,00 %			99 969 277

*Titres privés classés au niveau 3.

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

TABLEAU 1 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 30 juin 2025

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
*Curo Group Holdings Corp.	2031-07-19	0,00	USD	98 693	–	40 319
Bons de souscription					–	40 319

*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 À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE (non audité)

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 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	Parts de catégorie X
En circulation au 31 décembre 2023	4 005 305	2 454 289	752 093	128	436 334	230 741
Émises	25 000	1 305	11 064	–	160	–
Rachetées	–	107 967	23 869	7	19 213	4 013
Réinvesties	(675 000)	(757 567)	(320 841)	–	(157 148)	(33 405)
En circulation au 31 décembre 2024	3 355 305	1 805 994	466 185	135	298 559	201 349
Émises	–	396 353	1 682 462	–	(80)	–
Réinvesties	–	44 098	30 597	1	7 109	1 813
Rachetées	(225 000)	(441 780)	(166 262)	(136)	(15 350)	(4 627)
En circulation au 30 juin 2025	3 130 305	1 804 665	2 012 982	–	290 238	198 535

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	61 692 696	–	1 952 619	63 645 315
Fonds	32 650 316	–	–	32 650 316
Bons de souscription	–	–	40 319	40 319
Total des actifs financiers	93 523 748	–	1 992 938	96 335 950
Total des actifs et passifs financiers	93 523 748	–	1 992 938	96 335 950

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	–	57 845	57 845
Actions	57 330 543	817 530	1 962 869	60 110 942
Fonds	23 907 421	–	–	23 907 421
Bons de souscription	–	–	1	1
Total des actifs financiers	81 237 964	817 530	2 020 715	84 076 209
Total des actifs et passifs financiers	81 237 964	817 530	2 020 715	84 076 209

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, des transferts d'actifs ont été effectués entre les niveaux 1, 2 et 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font quotidiennement l'objet d'un suivi et d'un examen par le gestionnaire de portefeuille. Le cas échéant, les ajustements des prix ou des estimations fournis par le tiers fournisseur sont approuvés par le gestionnaire de portefeuille.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

	2025 (\$)	2024 (\$)
Au début de la période	2 020 715	2 293 897
Acquisitions	2 122	–
Dispositions	(2 122)	(1 160 397)
Transferts nets	–	2 225 451
Profits réalisés (pertes réalisées)	(324 987)	(1 691 618)
Variation nette latente	297 209	353 382
À la fin de la période	1 992 938	2 020 715

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,2 millions de dollars (3,0 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée restante jusqu'à l'échéance aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

Échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	57 845	100,0	–	–
De 1 an à 3 ans	–	–	57 845	100,0
Exposition totale	57 845	100,0	57 845	100,0

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE (non audité) (suite)****Risque de change**

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	9 019 310	–	9 019 310	9,0
Exposition nette	9 019 310	–	9 019 310	9,0

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	9 880 313	–	9 880 313	11,5
Exposition nette	9 880 313	–	9 880 313	11,5

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,5 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 décembre 2024). 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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Notes des obligations				
Aucune note	100,0	0,1	100,0	0,1
Total	100,0	0,1	100,0	0,1

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 14 261 653 \$ (10 690 112 \$ au 31 décembre 2023), mais n'avait pas aucune perte autre qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices suivant l'année d'imposition où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	–	–	1,5	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	4,5	9,8	5,1	6,0
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	4,6	0,4	–	–
Fonds d'occasions de crédit Purpose	–	–	0,0	0,0
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	1,3	12,8	1,6	13,6
Fonds de lingots d'or Purpose	–	–	4,9	2,6
Fonds de dividendes international Purpose	7,9	7,9	8,1	9,8
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	–	–	0,0	0,0
Fonds de revenu immobilier Purpose	5,9	2,8	–	–
Fonds de rendement stratégique Purpose	7,1	6,4	8,3	7,6
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	1,3	0,6	–	–



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	37 258 695	38 402 998
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 001 176	1 888 791
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	328 954	–
Créances :		
Distributions	45 446	86 881
Autres créances	48 482	43 379
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	629 161	498 660
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	403 344	538 716
Total de l'actif	40 715 258	41 459 425
Passif		
Garantie	–	61 539
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	35 059	36 988
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	12 270	9 582
Autres charges à payer (note 5)	7 565	1 264
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	92 901	549 122
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	420 220	473 694
Total du passif	568 015	1 132 189
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 147 243	40 327 236

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	39 481 983	39 631 221
Parts de catégorie A	86 232	95 373
Parts de catégorie F	579 028	600 642
Total	40 147 243	40 327 236
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 625 000	1 625 000
Parts de catégorie A	3 953	4 332
Parts de catégorie F	23 886	24 683
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,30	24,39
Parts de catégorie A	21,82	22,02
Parts de catégorie F	24,24	24,33

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 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	254 419	89 379
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	405 567	230 930
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(64 128)	(66 752)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	17 977	159 798
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(735 978)	407 361
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	(151 573)	455 957
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(151 170)	2 032 225
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	360 905	175 289
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	143 920	32 128
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(11)	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	79 928	3 516 315
Revenu tiré du prêt de titres ²	7 637	3 656
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(68 982)	62 863
Total des produits	18 583	3 582 834
Charges		
Frais de gestion (note 5)	95 934	83 971
Charges d'intérêts et bancaires	25 472	3 613
Coûts de transaction (note 9) ¹	5 207	3 845
Retenues d'impôts à la source (note 7)	3 206	11 375
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 688	2 703
Autres charges (note 5)	19 763	7 908
Total des charges	152 270	113 415
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(133 687)	3 469 419

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	(130 272)	3 368 257
Parts de catégorie A	(1 166)	15 803
Parts de catégorie F	(2 249)	85 359
Total	(133 687)	3 469 419
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	1 614 779	1 385 852
Parts de catégorie A	4 240	7 326
Parts de catégorie F	24 001	33 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	(0,08)	2,43
Parts de catégorie A	(0,27)	2,18
Parts de catégorie F	(0,09)	2,52

1) Rabais de courtage 82 258

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	14 473	100,1	6 121	100,0
Retenues d'impôts à la source	(1 745)	(12,1)	(27)	(0,4)
Honoraires de l'agent	(5 091)	(35,2)	(2 438)	(39,8)
Revenu tiré du prêt de titres	7 637	52,8	3 656	59,8

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

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	39 631 221	27 794 403
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(130 272)	3 368 257
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 205 134	1 073 395
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 224 100)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(18 966)	1 073 395
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(149 238)	4 441 652
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	39 481 983	32,236,055

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	95 373	158 621
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 166)	15 803

Transactions sur parts rachetables

Paielements pour le rachat de parts rachetables	(7 975)	(35 908)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 975)	(35 908)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 141)	(20 105)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	86 232	138 516

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	600 642	1 039 256
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 249)	85 359

Transactions sur parts rachetables

Paielements pour le rachat de parts rachetables	(19 365)	(448 734)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(19 365)	(448 734)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 614)	(363 375)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	579 028	675 881

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(133 687)	3 469 419
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	22 614	(22 042)
Achat de placements	(45 356 933)	(12 770 929)
Produit de la vente de placements	46 362 837	11 561 490
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(17 977)	(159 798)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	151 170	(2 032 225)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(360 905)	(175 289)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(143 920)	(32 128)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	43 392	133
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(390 493)	(19 007)
Coûts de transaction (note 9)	5 207	3 845
	181 305	(176 531)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	1 205 134	1 073 395
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 251 440)	(484 642)
	(46 306)	588 753

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(22 614)	22 042
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	134 999	412 222
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 888 791	1 885 085
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	2 001 176	2 319 349
Intérêts reçus (versés)	405 567	234 586
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	292 648	77 252

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 79,42 %			
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	43 699	4 710 670	4 799 249
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	38 019	4 695 133	4 795 157
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	202 970	3 676 578	4 037 073
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	440 861	13 347 209	18 251 646
Total des fonds d'investissement – 79,42 %		26 429 590	31 883 125
Fonds du marché monétaire – 13,39 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	26 946	2 674 038	2 695 678
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	19 666	2 813 240	2 679 892
Total des fonds du marché monétaire – 13,39 %		5 487 278	5 375 570
Coûts de transaction (note 9)		(1 828)	-

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des placements – 92,81 %			
		31 915 040	37 258 695
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,77 %			
			310 443
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,52 %			
			208 941
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 0,82 %			
			328 954
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 5,00 %			
			2 001 176
Autres actifs, moins les passifs – 0,08 %			
			39 034
Actif net – 100,00 %			40 147 243

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025

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	2025-07-31	AUD	466 008	USD	303 641	0,6520	0,6590	4 407
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	BRL	8 116 694	USD	1 415 291	0,1740	0,1830	92 277
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	BRL	551 750	USD	100 000	0,1810	0,1830	1 117
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	CAD	411 181	USD	300 000	0,7300	0,7360	3 304
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	CHF	79 598	USD	100 000	1,2560	1,2650	963
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	CZK	4 347 756	USD	200 000	0,0460	0,0480	9 958
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	EUR	87 783	USD	100 000	1,1390	1,1800	4 913
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	HUF	444 640 000	USD	1 250 000	0,0030	0,0030	79 579
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	HUF	35 690 510	USD	100 000	0,0030	0,0030	6 844
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	HUF	34 056 027	USD	100 000	0,0030	0,0030	304
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	JPY	14 319 670	USD	100 000	0,0070	0,0070	(297)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	MXN	27 887 620	USD	1 400 860	0,0500	0,0530	109 564
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	MXN	7 562 883	USD	400 000	0,0530	0,0530	2 387
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	MXN	3 904 545	USD	200 000	0,0510	0,0530	10 084
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	NZD	665 423	USD	400 000	0,6010	0,6100	8 167
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	NZD	329 652	USD	200 000	0,6070	0,6100	1 545
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	TRY	30 653 625	USD	750 000	0,0240	0,0250	1 399
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	TRY	4 158 710	USD	100 000	0,0240	0,0250	2 570
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	TWD	20 601 000	USD	700 000	0,0340	0,0340	9 436
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	300 000	AUD	466 008	1,5530	1,5190	(9 358)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	300 000	CAD	406 609	1,3550	1,3600	1 268
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	500 000	CHF	401 625	0,8030	0,7900	(11 065)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	100 000	CHF	81 718	0,8170	0,7900	(4 609)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	900 000	CNH	6 453 987	7,1710	7,1420	(5 048)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	100 000	CNH	715 611	7,1560	7,1420	(276)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	300 000	EUR	259 410	0,8650	0,8470	(8 422)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	100 000	EUR	86 298	0,8630	0,8470	(2 531)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	246 995	GBP	184 537	0,7470	0,7280	(8 625)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	100 000	HUF	34 905 420	349,0540	339,8010	(3 702)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	1 246 275	JPY	174 202 325	139,7780	143,5100	44 057
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	200 000	JPY	28 855 682	144,2780	143,5100	(1 456)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	200 000	JPY	28 683 840	143,4190	143,5100	172
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	550 000	THB	18 115 900	32,9380	32,4360	(11 574)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	100 000	THB	3 285 460	32,8550	32,4360	(1 755)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	100 000	THB	3 253 970	32,5400	32,4360	(435)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	700 000	TRY	28 873 180	41,2470	40,8160	(10 070)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	USD	510 820	TWD	15 179 004	29,7150	29,1410	(13 678)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-31	ZAR	17 862 000	USD	1 000 000	0,0560	0,0560	9 029
									310 443



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

TABLEAU 2 – CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 30 juin 2025

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							
90 134	Contrats à terme standardisés Brent Crude Oil	2025-08-29	1	USD	66,19	89 685	(449)
490 856	Contrats à terme standardisés sur le cacao	2025-09-15	4	USD	9 011,50	490 230	(626)
528 855	Contrats à terme standardisés sur le café « C »	2025-09-18	3	USD	345,21	459 744	(69 111)
1 998 695	Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini Russell 1000 Growth	2025-09-19	7	USD	4 193,54	2 057 536	58 841
4 526 954	Contrat à terme standardisé Euro-bobl	2025-09-08	24	EUR	117,59	4 530 419	3 465
3 068 755	Contrat à terme standardisé sur l'Euro-BTP	2025-09-08	16	EUR	119,57	3 105 488	36 733
3 986 702	Euro-Bund	2025-09-08	19	EUR	130,81	3 966 635	(20 067)
3 175 891	Contrat à terme standardisé sur l'Euro-OAT	2025-09-08	16	EUR	123,74	3 178 377	2 486
4 643 699	Contrat à terme standardisé Euro-Schatz	2025-09-08	27	EUR	107,22	4 644 998	1 299
116 469	Contrats à terme standardisés sur l'essence RBOB	2025-08-29	1	USD	203,64	116 801	332
3 181 770	Contrats à terme standardisés sur l'or	2025-08-27	7	USD	3 337,90	3 152 982	(28 787)
2 622 980	Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans (OSE)	2025-09-12	2	JPY	138,69	2 629 221	6 241
113 461	Contrats à terme standardisés sur les bovins vivants	2025-10-31	1	USD	208,30	114 482	1 021
(7 844)	Contrat à terme standardisé sur le nickel à la LME	2025-07-14	–	USD	30 780,00	–	7 844
(2 794)	Contrat à terme standardisé sur le nickel à la LME	2025-08-18	–	USD	30 441,00	–	2 794
(10 213)	Contrats à terme standardisés sur les primes sur l'aluminium à la LME	2025-07-14	–	USD	4 925,00	–	10 213
2 060	Contrats à terme standardisés sur le zinc à la LME	2025-07-14	–	USD	5 263,25	–	(2 059)
11 030	Contrats à terme standardisés sur le zinc à la LME	2025-08-18	–	USD	5 392,00	–	(11 030)
184 790	Contrats à terme standardisés sur le gazole à faible teneur en soufre	2025-08-12	2	USD	678,50	180 023	(4 766)
1 874 851	Indice MSCI Emerging Markets	2025-09-19	23	USD	1 197,21	1 931 676	56 826
8 787 494	Indice MSCI World	2025-09-19	51	USD	12 653,12	8 990 900	203 406
1 797 537	Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini Nasdaq 100	2025-09-19	3	USD	22 000,33	1 870 493	72 956
1 054 526	Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 10 ans (CBT)	2025-09-19	7	USD	110,63	1 068 804	14 277
4 530 542	Billet américain à 2 ans (CBT)	2025-09-30	16	USD	103,97	4 532 415	1 872
4 594 757	Billet américain à 5 ans (CBT)	2025-09-30	31	USD	108,84	4 601 353	6 596
175 285	Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut WTI	2025-08-20	2	USD	64,36	173 896	(1 389)
1 154 301	Indice Materials Select Sector	2025-09-19	9	USD	941,84	1 150 447	(3 854)
495 132	Indice Energy Select Sector	2025-09-19	4	USD	909,00	487 942	(7 190)
338 005	Indice S&P/TSX Capped Consumer Staples	2025-09-19	3	USD	827,38	336 420	(1 585)
53 524 680						53 860 967	336 289
Contrats à terme standardisés – Positions vendeur							
(3 170 810)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	2025-09-18	(26)	CAD	121,95	(3 172 000)	(1 190)
(514 326)	Contrats à terme standardisés sur le coton no 2	2025-12-08	(11)	USD	68,67	(510 268)	4 058
(1 938 887)	Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini Russell 1000 Growth	2025-09-19	(15)	USD	1 898,43	(1 965 924)	(27 037)
(331 297)	Contrats à terme standardisés sur le blé rouge d'hiver dur de Kansas City	2025-09-12	(9)	USD	540,64	(322 786)	8 511
(178 362)	Contrat à terme standardisé sur porcs maigres	2025-08-14	(3)	USD	109,15	(175 666)	2 696
(124 388)	Contrats à terme standardisés sur le nickel à la LME	2025-09-15	(1)	USD	15 224,00	(124 157)	230
(824 097)	Contrats à terme standardisés sur les primes sur l'aluminium à la LME	2025-08-18	(10)	USD	5 048,83	(884 723)	(60 625)
(94 591)	Contrats à terme standardisés sur le zinc à la LME	2025-09-15	(1)	USD	2 778,50	(93 711)	879
(3 119 183)	Position acheteur sur contrats à terme sur titres d'État britanniques (UK Gilt)	2025-09-26	(18)	GBP	92,71	(3 130 062)	(10 879)
(1 203 034)	Contrats à terme standardisés sur le gaz naturel	2025-07-29	(25)	USD	3,53	(1 176 552)	26 482
(202 370)	Contrats à terme standardisés sur le gaz naturel	2025-08-27	(4)	USD	3,72	(190 100)	12 269
(273 780)	Contrats à terme standardisés sur le palladium	2025-09-26	(2)	USD	1 005,25	(301 519)	(27 739)
(165 977)	Contrats à terme sur le platine	2025-10-29	(2)	USD	1 218,85	(182 883)	(16 906)
(249 408)	Contrats à terme standardisés sur l'argent	2025-09-26	(1)	USD	36,63	(246 286)	3 122
(352 557)	Contrats à terme standardisés sur le soja	2025-11-14	(5)	USD	1 035,60	(349 629)	2 928
(322 626)	Contrats à terme standardisés sur la farine de soja	2025-08-14	(8)	USD	296,15	(300 456)	22 169
(1 633 603)	Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini S&P 500	2025-09-19	(4)	USD	5 998,18	(1 703 209)	(69 606)
(1 380 894)	Contrats à terme standardisés sur le blé	2025-09-12	(37)	USD	548,14	(1 355 980)	24 915
(421 693)	Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut WTI	2025-07-22	(5)	USD	61,93	(443 318)	(21 625)
(16 501 883)						(16 629 229)	(127 348)
37 022 797						37 231 738	208 941

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS - RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS -
FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE (non audité)****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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	1 350 000	8 443	50 587
Émises	275 000	2 000	–
Rachetées	–	(6 111)	(25 904)
En circulation au 31 décembre 2024	1 625 000	4 332	24 683
Émises	50 000	–	–
Rachetées	(50 000)	(379)	(797)
En circulation au 30 juin 2025	1 625 000	3 953	23 886

**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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	33 221 622	4 037 073	–	37 258 695
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	629 161	–	–	629 161
Contrats de change à terme	–	403 344	–	403 344
Total des actifs financiers	33 850 783	4 440 417	–	38 291 200
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	420 220	–	–	420 220
Contrats de change à terme	–	92 901	–	92 901
Total des passifs financiers	420 220	92 901	–	513 121
Total des actifs et passifs financiers	33 430 563	4 347 516	–	37 778 079

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds	38 402 998	–	–	38 402 998
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	538 716	–	–	538 716
Contrats de change à terme	–	498 660	–	498 660
Total des actifs financiers	38 941 714	498 660	–	39 440 374
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	473 694	–	–	473 694
Contrats de change à terme	–	549 122	–	549 122
Total des passifs financiers	473 694	549 122	–	1 022 816
Total des actifs et passifs financiers	38 468 020	50 462	–	38 417 558

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 aux fluctuations du cours**

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement important en actions et n'était donc pas exposé au risque lié aux fluctuations du cours. 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 (non audité) (suite)****Risque de change**

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	(384 146)	–	(384 146)	(1,0)
Réal brésilien	–	2 153 568	2 153 568	5,4
Livre sterling	364 794	(344 437)	20 357	0,1
Renminbi chinois	36	(1 364 914)	(1 364 878)	(3,4)
Couronne tchèque	–	281 876	281 876	0,7
Euro	(443 608)	(413 916)	(857 524)	(2,1)
Forint hongrois	–	1 918 471	1 918 471	4,8
Shekel israélien	(5)	–	(5)	0,0
Yen japonais	(255 264)	(2 059 824)	(2 315 088)	(5,8)
Peso mexicain	–	2 842 385	2 842 385	7,1
Nouveau dollar de Taiwan	–	252 966	252 966	0,6
Dollar néo-zélandais	–	825 467	825 467	2,1
Couronne norvégienne	(2)	–	(2)	0,0
Zloty polonais	–	–	–	–
Rand sud-africain	–	1 368 619	1 368 619	3,4
Couronne suédoise	11	–	11	0,0
Franc suisse	(18)	(694 506)	(694 524)	(1,7)
Baht thaïlandais	–	(1 033 457)	(1 033 457)	(2,6)
Lire turque	–	197 837	197 837	0,5
Dollar américain	15 195 990	(3 624 264)	11 571 726	28,8
Total	14 477 788	305 871	14 783 659	36,9

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	(328 061)	(1 227 573)	(1 555 634)	(3,9)
Réal brésilien	–	(716 071)	(716 071)	(1,8)
Livre sterling	347 551	(1 008 750)	(661 199)	(1,6)
Renminbi chinois	(2)	(1 285 656)	(1 285 658)	(3,2)
Couronne tchèque	–	(856 937)	(856 937)	(2,1)
Euro	(313 959)	(2 689 525)	(3 003 484)	(7,4)
Roupie indienne	–	1 709 040	1 709 040	4,2
Forint hongrois	–	853 587	853 587	2,1
Shekel israélien	(166 415)	(4 645 558)	(4 811 973)	(11,9)
Yen japonais	–	1 831 822	1 831 822	4,5
Peso mexicain	–	427 729	427 729	1,1
Dollar néo-zélandais	(2)	–	(2)	–
Rand sud-africain	–	2 625 382	2 625 382	6,5
Won sud-coréen	–	(1 148 388)	(1 148 388)	(2,8)
Couronne suédoise	–	(3 880 751)	(3 880 751)	(9,6)
Franc suisse	1	(4 089 174)	(4 089 173)	(10,1)
Lire turque	–	3 043 860	3 043 860	7,5
Dollar américain	2 023 580	10 740 429	12 764 009	31,7
Exposition nette	1 562 693	(316 534)	1 246 159	3,2

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,7 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 décembre 2024). 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 2024 et 2023, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 8 190 \$ (8 190 \$ au 31 décembre 2023) et des pertes autres qu'en capital reportées de 9 281 590 \$ (11 110 527 \$ au 31 décembre 2023) 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 de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés à la juste valeur à titre de « placements » dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	12,0	0,0	–	–
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	11,9	0,0	–	–
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	6,7	0,2	40,1	1,9
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	10,1	69,3	9,6	83,5
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	45,5	88,7	45,6	88,7
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	6,7	1,2	–	–



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	816 066 630	687 959 820
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 591 913	10 569 826
Créances :		
Distributions	147 415	172 266
Intérêts	6 208 342	5 886 885
Parts de capital vendues	300 215	21 427 226
Autres créances	766 556	506 471
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	295 387	5 396
Profit latent sur les contrats de change à terme	5 009 552	194 256
Total de l'actif	833 386 010	726 722 146
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	2 299 577	2 329 438
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	738 468	3 436 707
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	6 488	4 135
Autres charges à payer (note 5)	1 770 588	45 412
Intérêts	17 169	18 327
Distributions	1 208 533	938 425
Parts de capital rachetées	628 059	689 377
Titres de placement achetés	4 085 250	2 713 000
Montants à payer sur les contrats à terme	46 204	46 204
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	78 117	8 804 822
Total du passif	10 878 453	19 025 847
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	822 507 557	707 696 299

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	245 466 594	192 004 748
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	12 771 326	9 726 321
Parts de catégorie A	62,335,631	55 766 542
Parts de catégorie F	480 385 161	429 207 050
Parts de catégorie I	1 546	1 510
Parts de catégorie A2	1 103 453	1 150 989
Parts de catégorie F2	14 494 063	14 178 891
Parts de catégorie I2	5 949 783	5 660 248
Total	822 507 557	707 696 299
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	13 165 000	10 215 000
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	450 000	325 000
Parts de catégorie A	6 217 909	5 483 016
Parts de catégorie F	45 171 121	40 030 336
Parts de catégorie I	138	134
Parts de catégorie A2	109 760	113 079
Parts de catégorie F2	1 276 472	1 241 036
Parts de catégorie I2	278 564	268 384
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,65	18,80
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	28,38	29,93
Parts de catégorie A	10,03	10,17
Parts de catégorie F	10,63	10,72
Parts de catégorie I	11,23	11,26
Parts de catégorie A2	10,05	10,18
Parts de catégorie F2	11,35	11,43
Parts de catégorie I2	21,36	21,09

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 29 août 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	2 313 215	1 936 082
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	17 069 772	10 949 076
Distribution des fonds sous-jacents	1 281 091	1 209 634
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	45 488	43 032
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(843 152)	10 263 400
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	2 532 845	(7 635 973)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(15 452 798)	15 107 997
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	13 542 000	(816 473)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	289 992	(3 763)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(217 596)	114 541
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	20 560 857	31 167 553
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	41 399	51 050
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(147 190)	8 838
Total des produits	20 455 066	31 227 441
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 650 481	2 642 880
Primes de rendement (note 5)	1 912 560	2 229 110
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	151 785	213 199
Coûts de transaction (note 9) ¹	151 531	71 747
Charges d'intérêts et bancaires	55 578	48 629
Frais liés aux services d'audit et aux services fiscaux	18 240	17 540
Droits payables aux bourses de valeurs	13 769	6 565
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	4 549	6 347
Frais d'emprunt d'actions	3 488	49 469
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 353	2 366
Charges de dividendes sur les positions vendeur	–	184 556
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	–	106 250
Retenues d'impôts à la source (note 7)	(10 566)	–
Autres charges (note 5)	24 967	101 256
Total des charges	5 978 735	5 679 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 476 331	25 547 527

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

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB	4 504 679	5 682 958
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(482 313)	385 224
Parts de catégorie A	870 206	2 025 114
Parts de catégorie F	9 116 368	16 457 386
Parts de catégorie I	36	70
Parts de catégorie A2	16 934	48 827
Parts de catégorie F2	294 427	658 068
Parts de catégorie I2	155 994	289 880
Total	14 476 331	25 547 527

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts de FNB	12 084 337	6 677 225
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	522 928	192 857
Parts de catégorie A	6 072 540	4 603 286
Parts de catégorie F	43 716 896	33 851 729
Parts de catégorie I	136	129
Parts de catégorie A2	111 293	110 626
Parts de catégorie F2	1 254 826	1 264 005
Parts de catégorie I2	274 443	262 203

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts de FNB	0,37	0,85
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(0,93)	2,01
Parts de catégorie A	0,14	0,44
Parts de catégorie F	0,21	0,49
Parts de catégorie I	0,26	0,55
Parts de catégorie A2	0,15	0,44
Parts de catégorie F2	0,24	0,52
Parts de catégorie I2	0,56	1,10

1) Rabais de courtage 2 901 1 075

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Valeur des titres prêtés	67 186 633	59 976 370
Valeur des sûretés reçues	70 796 936	62 993 526

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.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	75 287	100,0	89 436	100,0
Retenues d'impôts à la source	(6 293)	(8,4)	(4 356)	(4,9)
Honoraires de l'agent	(27 595)	(36,7)	(34 030)	(38,1)
Revenu tiré du prêt de titres	41 399	54,9	51 050	57,1

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	192 004 748	111 029 432
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 504 679	5 682 958
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	59 103 052	29 072 607
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 680 510)	(6 219 787)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	55 422 542	22 852 820
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 465 375)	(3 547 250)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 465 375)	(3 547 250)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 461 846	24 988 528
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	245 466 594	136 017 960

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 726 321	5 228 838
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(482 313)	385 224
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 075 532	685 412
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(13 101 102)	(673 378)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 974 430	12 034
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(447 112)	(152 512)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(447 112)	(152 512)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 045 005	244 746
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 771 326	5 473 584

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	55 766 542	42 738 651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	870 206	2 025 114
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 264 357	5 289 045
Échange de parts rachetables	(625 070)	51 005
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(5 581 380)	(2 787 879)
Réinvestissement des distributions	1 459 727	1 072 731
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 517 634	3 624 902
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 818 751)	(1 368 966)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 818 751)	(1 368 966)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 569 089	4 281 050
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	62,335,631	47 019 701

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	429 207 050	340 234 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 116 368	16 457 386
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	98 319 136	76 223 531
Échange de parts rachetables	(171 955)	(6 767 722)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(51 616 768)	(70 489 622)
Réinvestissement des distributions	8 714 293	7 021 366
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	55 244 706	5 987 553
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(13 182 963)	(10 124 638)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(13 182 963)	(10 124 638)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 178 111	12 320 301
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	480 385 161	352 554 742

Parts de catégorie I

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 510	1 329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36	70
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	41	39
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	41	39
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(41)	(39)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(41)	(39)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36	70
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 546	1 399

Parts de catégorie A2

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 150 989	1 057 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 934	48 827
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(49 392)	–
Réinvestissement des distributions	15 969	15 099
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(33 423)	15 099
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(31 047)	(30 855)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(31 047)	(30 855)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47 536)	33 071
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 103 453	1 090 199



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité) (suite)

Pour les exercices clos les

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de catégorie F2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 178 891	13 581 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	294 427	658 068
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	828 188	1 260 399
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(560 470)	(1 718 687)
Réinvestissement des distributions	129 567	82 616
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	397 285	(375 672)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(376 540)	(378 283)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(376 540)	(378 283)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315 172	(95 887)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 494 063	13 485 387

Parts de catégorie I2

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 660 248	4 905 098
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 994	289 880
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	290 731	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(157 190)	–
Réinvestissement des distributions	82 254	78 633
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	215 795	78 633
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(82 254)	(78 633)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(82 254)	(78 633)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	289 535	289 880
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 949 783	5 194 978

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 476 331	25 547 527
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	19 200	1 576
Achat de placements	(651 978 070)	(304 883 137)
Produit de la vente de placements	508 766 168	290 623 586
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	843 152	(10 263 400)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	15 452 798	(15 107 997)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(13 542 000)	816 473
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(289 992)	3 763
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(1 528 559)	3 185 742
Coûts de transaction (note 9)	151 531	71 747
	(127 629 441)	(10 004 120)
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	209 008 007	112 085 921
Échange de parts rachetables	(797 025)	(6 716 717)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(74 808 130)	(82 095 538)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(11 732 124)	(7 274 599)
	121 670 728	15 999 067
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(19 200)	(1 576)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(5 958 713)	5 994 947
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	10 569 826	(1 598 231)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	4 591 913	4 395 140
Intérêts reçus (versés)	16 732 970	14 046 037
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 348 632	2 082 427
Intérêts payés (reçus) sur les positions vendeur	35 742	290 806

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 99,22 %			
Actions – 11,94 %			
Biens de consommation de base – 0,01 %			
*Southeastern Groceries Inc.	445 000	–	90 897
		–	90 897
Énergie – 2,79 %			
Bloom Energy Corp.	28 176	1 104 073	917 778
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	23 281	415 472	555 718
Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	106 575	3 650 809	3 406 166
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	112 325	2 198 897	2 315 018
Enbridge Inc., privilégiées, série 19, taux variable, perpétuelles	89 600	2 147 999	2 165 632
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	112 025	2 051 943	2 173 285
Enbridge Inc., privilégiées, série D, taux variable, perpétuelles	144 295	2 661 013	2 883 014
Enbridge Inc., privilégiées, série L, taux variable, perpétuelles	35 800	1 100 768	1 123 703
Enerflex Ltd.	263 407	2 603 499	2 831 625
Marathon Petroleum Corp.	11 087	2 218 758	2 507 883
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, taux variable, convertibles, perpétuelles	27 200	499 254	529 856
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, taux variable, convertibles, perpétuelles	1 200	25 415	27 144
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	70 000	1 357 300	1 458 100
		22 035 200	22 894 922
Services financiers – 4,28 %			
Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 38	3 138	43 932	63 701
Brookfield Corp., 6,45 %, privilégiées, série 51, perpétuelles	836	12 431	12 916
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 40, taux variable, perpétuelles	179 623	3 384 902	4 016 370
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 42, taux variable, perpétuelles	7 250	100 920	159 138
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, taux variable, perpétuelles	86 345	1 602 325	1 662 141
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, taux variable, perpétuelles	101 469	2 070 032	1 941 102
Brookfield Corp., privilégiées, série 30, taux variable, perpétuelles	154 700	3 128 018	3 579 758
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, taux variable, perpétuelles	62 600	1 241 342	1 533 700
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, taux variable, perpétuelles	176 350	3 614 054	3 994 328
Brookfield Corp., privilégiées, série 44, taux variable, perpétuelles	3 322	63 915	83 648
*Curo Group Holdings Corp.	226 283	1 421 635	1 771 810
Clairvest Group Inc.	24 000	1 387 970	1 860 000
ECN Capital Corp.	1 918 800	8 939 456	5 276 700
ECN Capital Corp., 6,25 %, privilégiées, série C	66 966	1 522 973	1 544 236
Finance of America Cos. Inc.	96 021	2 180 047	3 049 244
Granite Point Mortgage Trust Inc.	606 092	4 229 932	2 038 604
loanDepot, Inc., catégorie A	120 000	414 263	207 531
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 9, taux variable, convertibles, perpétuelles	21 950	538 480	552 701
Park Hotels & Resorts Inc	27 050	542 662	376 825
Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 16, taux variable, perpétuelles	27 500	605 295	732 600
Banque Toronto-Dominion, privilégiées, série 18	29 000	606 585	746 460
		37 651 169	35 203 513

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 0,15 %			
Air Canada	60 000	1 105 728	1 264 200
		1 105 728	1 264 200
Technologies de l'information – 0,11 %			
iHeartMedia Inc., catégorie A	300 000	728 046	719 004
Katapult Holdings Inc.	20 973	2 188 013	228 480
		2 916 059	947 484
Immobilier – 2,38 %			
Anywhere Real Estate Inc.	160 000	1 086 259	788 726
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	197 178	2 539 995	2 599 149
Hudson Pacific Properties Inc.	963 214	3 796 640	3 593 939
Invesque Inc.	29 813 857	3 410 769	5 683 863
Slate Grocery REIT	482 219	6 113 084	6 929 487
		16 946 747	19 595 164
Services publics – 2,22 %			
Capital Power Corp., privilégiées, série 1, convertibles, taux variable, perpétuelles	152 840	2 767 329	2 835 182
Capital Power Corp., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	12 825	315 751	322 677
Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	59 850	1 461 377	1 501 038
Talen Energy Corp.	13 615	851 011	5 390 941
TransAlta Corp., privilégiées, série A, taux variable, convertibles, perpétuelles	38 425	652 723	652 841
TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, convertibles, perpétuelles	202 875	4 224 602	4 503 825
TransAlta Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	120 475	2 838 815	3 004 646
		13 111 608	18 211 150
Total des actions – 11,94 %		93 766 511	98 207 330
Titres à revenu fixe – 59,15 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 21,59 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 15,39 %			
AIMCo Realty Investors L.P., rachetables, 2,195 %, 04/11/2026	5 000 000	4 903 400	4 947 432
Air Canada, rachetables, 3,875 %, 15/08/2026	5 500 000	7 289 147	7 418 997
Aris Mining Corp., rachetables, 8,000 %, 31/10/2029	1 000 000	1 385 300	1 387 050
Baytex Energy Corp., rachetables, 7,375 %, 15/03/2032	1 625 000	2 202 342	2 115 548
Baytex Energy Corp., rachetables, 8,500 %, 30/04/2030	2 000 000	2 632 569	2 733 307
Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 57, taux variable, perpétuelles, 7,337 %, 12/03/2029	1 000 000	1 000 000	1 050 440
Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 61, taux variable, perpétuelles, 6,369 %, 28/03/2030	2 000 000	2 000 000	2 014 440
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	1 072 000	1 081 379	1 123 499
Cardinal Energy Ltd., rachetables, 7,750 %, 31/03/2030	2 713 000	2 713 000	2 770 244
Champion Iron Canada Inc., rachetables, 7,875 %, 15/07/2032	3 000 000	4 090 200	4 142 726
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15/12/2026	5 000 000	4 920 500	4 950 656
ECN Capital Corp., rachetables, 6,000 %, 31/12/2026	4 972 000	4 200 235	4 773 120
ECN Capital Corp., convertibles, rachetables, 6,500 %, 30/04/2030	5 006 000	4 992 898	4 924 653
goeasy Ltd., rachetables, 6,000 %, 15/05/2030	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 4,500 %, 01/04/2026	1 793 000	2 090 401	2 427 352
International Petroleum Corp., rachetables, 7,250 %, 01/02/2027	7 332 700	9 551 011	10 110 102
North American Construction Group Ltd., rachetables, 7,750 %, 01/05/2030	2 000 000	2 000 000	2 085 000
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	3 000 000	3 004 401	3 015 000
Original Wempi Inc., 7,791 %, 04/10/2027	7 750 000	7 777 340	8 336 346



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada, taux variable, 3,009 %, 12/11/2025	7 000 000	7 000 000	7 002 415
Banque Royale du Canada, taux variable, perpétuelles, 4,200 %, 24/02/2027	16 000 000	15 177 750	14 456 640
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	5 897 000	7 541 099	8 067 765
Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, perpétuelles, 5,750 %, 31/10/2027	10 639 000	10 265 500	10 549 739
Top Aces Inc., rachetables, 9,000 %, 13/03/2030	10 000 000	10 005 360	10 206 250
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10/12/2026	5 000 000	4 913 150	4 947 939
Total des obligations de sociétés canadiennes – 15,39 %		123 736 982	126 556 660
Obligations du gouvernement canadien – 6,20 %			
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 01/06/2033	8 000 000	7 381 600	7 779 524
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 01/03/2028	20 000 000	20 403 000	20 431 951
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 01/09/2029	21 000 000	21 785 400	21 588 300
Gouvernement du Canada, rendement réel, 1,250 %, 01/12/2047	1 000 000	1 504 792	1 224 774
Total des obligations du gouvernement canadien – 6,20 %		51 074 792	51 024 549
Total des titres à revenu fixe canadiens – 21,59 %		174 811 774	177 581 209
Titres à revenu fixe étrangers – 37,56 %			
Obligations de sociétés étrangères – 37,56 %			
AES Corp., rachetables, 3,300 %, 15/07/2025	3 740 000	5 002 792	5 087 358
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp., rachetables, 7,000 %, 15/04/2030	4 000 000	5 070 863	5 091 763
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc, rachetables, 4,625 %, 15/06/2029	3 000 000	3 486 109	3 884 841
Ares Capital Corp., rachetables, 3,250 %, 15/07/2025	1 494 000	1 998 421	2 033 181
Ball Corp., rachetables, 4,875 %, 15/03/2026	1 750 000	2 399 319	2 390 330
Block Inc., rachetables, 6,500 %, 15/05/2032	1 500 000	2 057 541	2 108 927
Bloom Energy Corp., 3,000 %, 01/06/2029	1 500 000	2 180 132	2 885 656
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc., rachetables, 7,500 %, 01/02/2032	500 000	717 975	675 357
Burford Capital Global Finance LLC, rachetables, 6,875 %, 15/04/2030	1 750 000	2 518 507	2 381 882
Blackstone Mortgage Trust Inc., rachetables, 7,750 %, 01/12/2029	3 640 000	5 139 875	5 265 934
Century Aluminum Co., convertibles, 2,750 %, 01/05/2028	250 000	320 137	406 617
Cloud Software Group Inc., rachetables, 6,500 %, 31/03/2029	4 830 000	5 636 539	6 642 863
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	1 000 000	1 303 875	1 225 575
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	5 000 000	6 421 500	6 127 875
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd., à fonds d'amortissement, rachetables, 4,500 %, 20/10/2025	1 448 000	1 961 187	1 967 294
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 15/01/2026	1 704 000	2 221 942	2 259 707
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 4,375 %, 01/03/2031	8 340 700	8 813 038	9 604 334
EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	1 095 125	1 689 663	1 759 718
EchoStar Corp., rachetables, 6,750 %, 30/11/2030	3 782 133	4 916 514	4 703 630
EchoStar Corp., rachetables, 10,750 %, 30/11/2029	8 977 077	12 318 821	12 584 547
Efesto Bidco SPA Efesto US LLC, rachetables, 7,500 %, 15/02/2032	1 000 000	1 453 350	1 386 942
Enova International Inc., rachetables, 11,250 %, 15/12/2028	8 000 000	10 770 774	11 711 017
Fluence Energy Inc., convertibles, 2,250 %, 15/06/2030	10 500 000	8 244 214	9 338 626
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 7,875 %, 15/05/2032	500 000	686 250	708 514
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8,875 %, 15/04/2030	1 000 000	1 338 250	1 447 272
Global Marine Inc., 7,000 %, 01/06/2028	3 750 000	4 709 166	4 723 570
Grupo Aeromexico SAB de CV, rachetables, 8,250 %, 15/11/2029	3 500 000	4 884 037	4 693 203
HSBC Holdings PLC, 4,250 %, 18/08/2025	3 800 000	5 079 231	5 169 857

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Hudson Pacific Properties LP, rachetables, 4,650 %, 01/04/2029	12 763 000	14 390 105	15 626 559
iHeartCommunications Inc., rachetables, 7,750 %, 15/08/2030	6 678 000	7 466 084	6 990 833
iHeartCommunications Inc., rachetables, 9,125 %, 01/05/2029	3 750 000	3 797 280	4 193 765
Invesque Inc., rachetables, 9,750 %, 30/12/2027	7 738 630	12 029 775	10 538 079
LD Holdings Group LLC, rachetables, 6,125 %, 01/04/2028	5 250 000	6 052 049	5 868 053
LSB Industries Inc., rachetables, 6,250 %, 15/10/2028	10 560 000	13 167 761	14 286 172
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/04/2029	1 215 000	1 560 776	1 640 341
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 15/03/2030	3 103 000	3 967 600	4 130 663
Nationstar Mortgage Holdings Inc., rachetables, 7,125 %, 01/02/2032	1 050 000	1 407 653	1 486 080
NCL Corp Ltd., rachetables, 5,875 %, 15/03/2026	554 000	767 359	758 344
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp., rachetables, 6,000 %, 15/02/2028	4 250 000	5 164 983	5 531 205
PROG Holdings Inc, rachetables, 6,000 %, 15/11/2029	2 000 000	2 499 000	2 617 512
Rithm Capital Corp., 8,000 %, 15/07/2030	3 500 000	4 801 519	4 837 450
Rithm Capital Corp., rachetables, 6,250 %, 15/10/2025	8 250 000	10 459 142	11 282 600
Rithm Capital Corp., rachetables, 8,000 %, 01/04/2029	2 000 000	2 762 949	2 753 282
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc., rachetables, 2,875 %, 15/10/2026	5 000 000	6 540 914	6 644 869
RWT Holdings Inc., convertibles, 5,750 %, 01/10/2025	1 500 000	1 869 708	2 046 710
Saks Global Enterprises LLC, rachetables, 11,000 %, 15/12/2029	9 976 000	11 322 132	5 467 889
Stonemor Inc., rachetables, 8,500 %, 15/05/2029	16 967 000	20 437 066	21 211 694
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 8,625 % 01/06/2030	1 000 000	1 354 850	1 459 483
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	5 900 000	7 556 368	7 993 739
T-Mobile USA Inc, rachetables, 2,625 %, 15/04/2026	3 500 000	4 381 078	4 695 227
Transocean Poseidon Ltd., à fonds d'amortissement, 6,875 %, 01/02/2027	3 675 000	4 979 100	5 017 283
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8,000 %, 06/10/2026	13 600 000	17 263 500	18 172 924
Vistra Operations Co. LLC, rachetables, 5,000 %, 31/07/2027	8 350 000	11 230 430	11 368 094
Voyager Parent LLC, rachetables, 9,250 %, 01/07/2032	1 200 000	1 678 680	1 700 203
World Acceptance Corp., rachetables, 7,000 %, 01/11/2026	4 750 000	5 984 741	6 486 260
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables, 5,250 %, 15/05/2027	4 278 000	5 978 239	5 830 687
Total des obligations de sociétés étrangères – 37,56 %		304 210 863	308 902 390
Total des titres à revenu fixe étrangers – 37,56 %		304 210 863	308 902 390
Total des titres à revenu fixe – 59,15 %		479 022 637	486 483 599
Fonds d'investissement – 7,35 %			
FINB BMO échelonné actions privilégiées	250 000	2 724 660	2 885 000
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	33 810	4 863 619	5 046 529
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3 136 376	20 987 227	23 497 419
Fonds de rendement stratégique Purpose	2 899 892	23 935 358	24 353 869
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	45 470	4 574 901	4 699 635
Total des fonds d'investissement – 7,35 %		57 085 765	60 482 452
Bons du Trésor – 20,78 %			
Bons du Trésor canadien, 2,597 %, échéant le 24 septembre 2025	16 000 000	15 834 660	15 900 800
Bons du Trésor canadien, 2,614 %, échéant le 10 septembre 2025	26 050 000	25 866 853	25 914 019
Bons du Trésor canadien, 2,615 %, échéant le 13 août 2025	12 000 000	11 927 560	11 961 360
Bons du Trésor canadien, 2,616 %, échéant le 8 octobre 2025	8 000 000	7 941 380	7 942 400
Bons du Trésor canadien, 2,643 %, échéant le 27 août 2025	9 500 000	9 435 365	9 459 910
Bons du Trésor canadien, 2,662 %, échéant le 22 octobre 2025	4 000 000	3 962 160	3 967 200

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Bons du Trésor canadien, 2,688 %, échéant le 16 juillet 2025	2 500 000	2 491 182	2 497 050
Bons du Trésor canadien, 2,749 %, échéant le 2 juillet 2025	39 500 000	39 310 665	39 494 075
Bons du Trésor canadien, 2,777 %, échéant le 30 juillet 2025	27 000 000	26 846 420	26 940 330
Bons du Trésor des États-Unis, 4,221 %, échéant le 31 juillet 2025	5 000 000	4 976 112	6 785 238
Bons du Trésor des États-Unis, 4,223 %, échéant le 29 juillet 2025	6 000 000	5 958 730	8 144 118
Bons du Trésor des États-Unis, 4,238 %, échéant le 22 juillet 2025	2 000 000	1 986 838	2 716 903
Bons du Trésor des États-Unis, 4,248 %, échéant le 24 juillet 2025	6 000 000	5 960 717	8 148 772
Bons du Trésor des États-Unis, 4,288 %, échéant le 3 juillet 2025	750 000	743 795	1 021 074
Total des bons du Trésor – 20,78 %		163 242 437	170 893 249
Total des positions acheteur – 99,22 %		793 117 350	816 066 630
Positions vendeur – (0,28) %			
Titres à revenu fixe – (0,28) %			
Obligations de sociétés étrangères (0,28) %			
Boston Properties LP, rachetables, 2,550 %, 01/04/2032	(2 000 000)	(2 531 807)	(2 299 577)
Obligations de sociétés étrangères (0,28) %		(2 531 807)	(2 299 577)
Total des titres à revenu fixe – (0,28) %		(2 531 807)	(2 299 577)
Total des positions vendeur – (0,28) %		(2 531 807)	(2 299 577)
Coûts de transaction (note 9)		(81 239)	–
Total des placements – 98,94 %		790 504 304	813 767 053
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,60 %			4 931 435
Bons de souscription (tableau 2) – 0,04 %			295 387
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,55 %			4 591 913
Autres actifs, moins les passifs – (0,13) %			(1 078 231)
Actif net – 100,00 %			822 507 557

*Titres privés classés au niveau 3.

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025

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	2025-08-20	CAD	364 644 403	USD	264 809 789	0,7260	0,7360	5 009 552
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-29	USD	8 846 318	CAD	12 087 078	1,3660	1,3580	(78 117)
									4 931 435

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 30 juin 2025

Titres	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Cardinal Energy Ltd.	2028-01-03	7,00	CAD	176 345	–	129 614
*Curo Group Holdings Corp.	2031-07-19	0,00	USD	395 370	–	161 518
Solid Power Inc.	2026-12-08	11,50	USD	8 333	41 875	4 255
Bons de souscription					41 875	295 387

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

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

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2023	6 290 000	200 000	4 430 414	33 783 520
Émises	4 925 000	150 000	1 493 767	17 886 023
Réinvesties	–	–	231 533	1 393 800
Rachetées	(1 000 000)	(25 000)	(672 693)	(13 032 855)
En circulation au 31 décembre 2024	10 215 000	325 000	5 483 021	40 030 488
Émises	3 150 000	575 000	1 221 633	9 404 783
Réinvesties	–	–	145 608	821 674
Rachetées	(200 000)	(450 000)	(632 348)	(5 085 672)
En circulation au 30 juin 2025	13 165 000	450 000	6 217 909	45 171 121

	Parts de catégorie I	Parts de catégorie A2 ¹	Parts de catégorie F2 ²	Parts de catégorie I2 ³
En circulation au 31 décembre 2023	127	109 943	1 270 835	260 400
Émises	–	–	207 401	–
Réinvesties	7	3 136	17 346	7 984
Rachetées	–	–	(254 546)	–
En circulation au 31 décembre 2024	134	113 079	1 241 036	268 384
Émises	–	–	73 131	13 655
Réinvesties	4	1 590	11 452	3 896
Rachetées	–	(4 909)	(49 147)	(7 371)
En circulation au 30 juin 2025	138	109 760	1 276 472	278 564

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 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 rémunération pour chaque trimestre civil en fonction du rendement du Fonds en utilisant la valeur liquidative de clôture le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil, majorée de tous les impôts applicables, correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne de la série applicable de parts du Fonds. Ce pourcentage correspondra à 10 % du résultat net, sous réserve du seuil de déclenchement de la 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 (non audité) (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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	657 376 848	–	657 376 848
Actions	96 344 623	–	1 862 707	98 207 330
Fonds	60 482 452	–	–	60 482 452
Contrats de change à terme	–	5 009 552	–	5 009 552
Bons de souscription	133 869	–	161 518	295 387
Total des actifs financiers	156 960 944	662 386 400	2 024 225	821 371 569

Passifs financiers

Titres à revenu fixe	–	2 299 577	–	2 299 577
Contrats de change à terme	–	78 117	–	78 117
Total des passifs financiers	–	2 377 694	–	2 377 694
Total des actifs et passifs financiers	156 960 944	660 008 706	2 024 225	818 993 875

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	555 973 033	458 479	556 431 512
Actions	71 380 211	–	1 575 589	72 955 800
Fonds	58 572 507	–	–	58 572 507
Contrats de change à terme	–	194 256	–	194 256
Bons de souscription	5 390	–	6	5 396
Total des actifs financiers	129 958 108	556 167 289	2 034 074	688 159 472

Passifs financiers

Titres à revenu fixe	–	2 329 438	–	2 329 438
Contrats de change à terme	–	8 804 822	–	8 804 822
Total des passifs financiers	–	11 134 260	–	11 134 260
Total des actifs et passifs financiers	129 958 108	545 033 029	2 034 074	677 025 212

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

	2025 (\$)	2024 (\$)
Au début de la période	2 034 074	15 625 690
Dispositions	(127 594)	(17 804 640)
Transferts nets	–	12 410 619
Profits réalisés (pertes réalisées)	(2 020 490)	(9 425 636)
Variation nette latente	2 138 235	1 228 041
À la fin de la période	2 024 225	2 034 074

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**Risque lié aux fluctuations du cours**

Si le cours des titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,9 millions de dollars (3,8 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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.

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	228 551 706	34,9	194 200 570	35,2
De 1 an à 3 ans	188 525 935	28,8	174 469 873	31,6
De 3 ans à 5 ans	189 074 647	28,9	148 463 317	26,9
Plus de 5 ans	48 924 983	7,4	34 255 315	6,2
Exposition totale	655 077 271	100,0	551 389 075	100,0

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	421 473 868	(347 625 889)	73 847 979	9,0
Exposition nette	421 473 868	(347 625 889)	73 847 979	9,0

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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
Euro	(159)	–	(159)	0,0
Dollar américain	416 119 756	(309 195 208)	106 924 548	15,1
Exposition nette	416 119 597	(309 195 208)	106 924 389	15,1

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,7 millions de dollars (5,3 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 (non audité) (suite)

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds investissait également dans des titres d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes des obligations	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	7,8	6,2	5,3	4,3
AA+ à AA-	17,9	14,2	22,8	18,3
A+ à A-	1,8	1,5	2,5	2,0
BBB+ à BBB-	8,6	6,8	10,5	8,4
Inférieure à BBB-	38,4	30,6	43,4	34,9
Aucune note	25,5	20,3	15,0	12,0
Total	100,0	79,6	100,0	80,0

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 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital et avait des pertes en capital reportées de 5 347 961 \$ au 31 décembre 2024 (1 429 509 \$ au 31 décembre 2023) 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 :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO échelonné actions privilégiées	0,4	0,2	0,4	0,2
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	0,6	0,0	0,7	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	2,9	22,4	3,1	21,1
Fonds de rendement stratégique Purpose	3,0	8,8	3,3	8,6
Vanguard Long-Term Corporate Bond Fund ETF	0,6	0,0	0,7	0,0



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	773 586 974	527 579 886
Trésorerie et équivalents de trésorerie	650 333	–
Créances :		
Parts de capital vendues	105 608	3 198 675
Dividendes	12 469	10 743
Autres créances	59 359	42 397
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	2 946 505	700 099
Total de l'actif	777 361 248	531 531 800
Passif		
Découvert bancaire	–	2 891 864
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	166 124	118 153
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	13 319	10 839
Autres charges à payer (note 5)	592 716	391 589
Parts de capital rachetées	34 420	6 181
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	56 415	9 218 587
Total du passif	862 994	12 637 213
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	776 498 254	518 894 587

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	276 158 683	162 154 830
Parts de catégorie A	4 166 495	2 785 381
Parts de catégorie F	49 350 391	30 622 695
Parts de FNB non couvertes	198 646 474	118 323 433
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	24 409 907	14 616 819
Parts de catégorie A non couvertes	3 265 710	2 303 855
Parts de catégorie F non couvertes	220 500 594	188 087 574
Total	776 498 254	518 894 587
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	5 737 134	4 193 306
Parts de catégorie A	130 549	108 370
Parts de catégorie F	1 016 565	785 399
Parts de FNB non couvertes	3 713 088	2 638 088
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	350 000	250 000
Parts de catégorie A non couvertes	94 775	79 535
Parts de catégorie F non couvertes	6 231 703	6 339 473
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	48,14	38,67
Parts de catégorie A	31,92	25,70
Parts de catégorie F	48,55	38,99
Parts de FNB non couvertes	53,50	44,85
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	69,74	58,47
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	51,21	40,67
Parts de catégorie A non couvertes	34,46	28,97
Parts de catégorie F non couvertes	35,38	29,67

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 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur

**ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	44 078	15 524
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	9 915	(4 885)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	15 137 228	7 515 593
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	1 147 395	792 496
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	92 852 894	49 051 830
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	11 408 578	(5 607 458)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	120 600 088	51 763 100
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(23 358)	11 840
Total des produits	120 576 730	51 774 940
Charges		
Frais de gestion (note 5)	767 501	415 213
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	170 562	22 719
Honoraires des auditeurs	24 540	21 240
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	3 577	4 925
Charges d'intérêts et bancaires	2 346	77 751
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	2 480	2 494
Total des charges	971 006	544 342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 605 724	51 230 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	44 678 753	14 969 949
Parts de catégorie A	755 362	231 291
Parts de catégorie F	7 928 215	1 414 116
Parts de FNB non couvertes	26 705 272	6 614 746
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	3 237 515	1 578 656
Parts de catégorie A non couvertes	474 681	254 109
Parts de catégorie F non couvertes	35 825 926	26 167 731
Total	119 605 724	51 230 598
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	5 011 025	3 960 476
Parts de catégorie A	123 655	92 536
Parts de catégorie F	891 435	372 635
Parts de FNB non couvertes	3 298 861	1 258 418
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	309 669	226 648
Parts de catégorie A non couvertes	90 923	77 522
Parts de catégorie F non couvertes	6 262 948	7 186 747
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	8,92	3,77
Parts de catégorie A	6,11	2,50
Parts de catégorie F	8,90	3,79
Parts de FNB non couvertes	8,09	5,26
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	10,46	6,96
Parts de catégorie A non couvertes	5,22	3,28
Parts de catégorie F non couvertes	5,72	3,64

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	162 154 830	121 159 385
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 678 753	14 969 949
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 138 943	12 236 956
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(18 813 843)	(12 278 331)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	69 325 100	(41 375)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 003 853	14 928 574
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	276 158 683	136 087 959
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 785 381	1 925 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	755 362	231 291
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	882 753	86 115
Échange de parts rachetables	(61 734)	(112 394)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(195 267)	(57 341)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	625 752	(83 620)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 381 114	147 671
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 166 495	2 073 587
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	30 622 695	11 749 032
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 928 215	1 414 116
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 014 331	446 202
Échange de parts rachetables	87 966	93 249
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 302 816)	(824 218)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 799 481	(284 767)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 727 696	1 129 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	49 350 391	12 878 381
Parts de FNB non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	118 323 433	42 008 539
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 705 272	6 614 746
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	61 743 424	5 533 595
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(8 125 655)	(4 395 567)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	53 617 769	1 138 028
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 323 041	7 752 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	198 646 474	49 761 313

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

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB non couvertes en dollars américains		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 616 819	8 502 876
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 237 515	1 578 656
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 246 628	2 287 112
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 691 055)	(1 253 247)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 555 573	1 033 865
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 793 088	2 612 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	24 409 907	11 115 397
Parts de catégorie A non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 303 855	1 722 701
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	474 681	254 109
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	632 199	54 988
Échange de parts rachetables	–	18 321
Palements pour le rachat de parts rachetables	(145 025)	(202 629)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	487 174	(129 320)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	961 855	124 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 265 710	1 847 490
Parts de catégorie F non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	188 087 574	144 127 261
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 825 926	26 167 731
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 385 351	17 598 894
Échange de parts rachetables	(27 600)	15 316
Palements pour le rachat de parts rachetables	(23 842 698)	(17 083 568)
Réinvestissement des distributions	72 041	58 327
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 412 906)	588 969
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32,413,020	26 756 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	220 500 594	170 883 961

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 605 724	51 230 598
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	677	(8)
Achat de placements	(182 758 386)	(34 422 825)
Produit de la vente de placements	44 741 420	31 999 762
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(15 137 228)	(7 515 593)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(92 852 894)	(49 051 830)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(11 408 578)	5 607 458
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	234 616	123 791
	(137,574,649)	(2 028 647)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	195 136 696	38 939 195
Échange de parts rachetables	(1 368)	14 492
Palements pour le rachat de parts rachetables	(54 088 120)	(36 099 179)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	70 315	58 327
	141 117 523	2 912 835
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(677)	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 542 874	884 188
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	(2 891 864)	(762 722)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	650 333	121 474
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	44 078	15 524

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)**

Au 30 juin 2025

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements aurifères – 99,63 %			
Lingots d'or	171 695	519 898 853	773 586 974
Total des placements aurifères – 99,63 %		519 898 853	773 586 974
Total des placements – 99,63 %		519 898 853	773 586 974
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,37 %			2 890 090
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,08 %			650 333
Autres actifs, moins les passifs – (0,08) %			(629 143)
Actif net – 100,00 %			776 498 254

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025

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	2025-08-22	CAD	274 753 792	USD	200 507 770	0,7300	0,7360	2 433 830
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	CAD	48 971 497	USD	35 738 053	0,7300	0,7360	433 800
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	CAD	4 336 029	USD	3 166 163	0,7300	0,7360	35 899
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	CAD	4 183 594	USD	3 053 072	0,7300	0,7360	37 059
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	CAD	703 932	USD	514 010	0,7300	0,7360	5 828
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	CAD	10 718	USD	7 826	0,7300	0,7360	89
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	USD	4 287 433	CAD	5 861 865	1,3670	1,3580	(38 880)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	USD	945 929	CAD	1 294 841	1,3690	1,3580	(10 126)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	USD	762 993	CAD	1 043 179	1,3670	1,3580	(6 919)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	USD	54 000	CAD	73 830	1,3670	1,3580	(490)
									2 890 090

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



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

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	
En circulation au 31 décembre 2023	3 943 306	93 758	379 405	
Émises	1 525 000	24 207	484 513	
Rachetées	(1 275 000)	(9 595)	(78 519)	
En circulation au 31 décembre 2024	4 193 306	108 370	785 399	
Émises	1 950 000	31 882	260 010	
Rachetées	(406 172)	(9 703)	(28 844)	
En circulation au 30 juin 2025	5 737 134	130 549	1 016 565	

	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes (USD)	Parts de catégorie A non couvertes	Parts de catégorie F non couvertes
En circulation au 31 décembre 2023	1 288 088	200 000	81 338	6 678 201
Émises	1 525 000	100 000	17 544	1 557 927
Réinvesties	–	–	–	4 688
Rachetées	(175 000)	(50 000)	(19 347)	(1 901 343)
En circulation au 31 décembre 2024	2 638 088	250 000	79 535	6 339 473
Émises	1 225 000	125 000	19 605	584 637
Réinvesties	–	–	–	2 094
Rachetées	(150 000)	(25 000)	(4 365)	(694 501)
En circulation au 30 juin 2025	3 713 088	350 000	94 775	6 231 703

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	0,20 %
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	0,20 %
Parts de catégorie A non couvertes*	0,70 %
Parts de catégorie F non couvertes	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.

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 30 juin 2025 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Lingots d'or	773 586 974	–	–	773 586 974
Contrats de change à terme	–	2 946 505	–	2 946 505
Total de l'actif	773 586 974	2 946 505	–	776 533 479

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	56 415	–	56 415
Total des passifs financiers	–	56 415	–	56 415
Total des actifs et passifs financiers	773 586 974	2 890 090	–	776 477 064

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Lingots d'or	527 579 886	–	–	527 579 886
Contrats de change à terme	–	700 099	–	700 099
Total de l'actif	527 579 886	700 099	–	528 279 985

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	9 218 587	–	9 218 587
Total des passifs financiers	–	9 218 587	–	9 218 587
Total des actifs et passifs financiers	527 579 886	8 518 488	–	519 061 398

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 aux fluctuations du cours

L'exposition la plus importante du Fonds au risque lié aux fluctuations du cours découle de son placement dans des lingots d'or. Si le cours des lingots d'or avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 38,7 millions de dollars (26,4 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 (non audité) (suite)

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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	774 145 711	(321 795 758)	452 349 953	58,3
Exposition nette	774 145 711	(321 795 758)	452 349 953	58,3

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	527 763 879	(200 415 250)	327 348 630	63,1
Exposition nette	527 763 879	(200 415 250)	327 348 630	63,1

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 22,6 millions de dollars (16,4 millions de dollars au 31 décembre 2024).

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 2024 et 2023, le Fonds avait une perte en capital reportée de 6 429 451 \$ (6 429 451 \$ au 31 décembre 2023) et une perte autre qu'en capital reportée de 426 \$ (426 \$ au 31 décembre 2023) 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 INTERMÉDIAIRES (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Aux

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	71 515 921	61 682 647
Trésorerie et équivalents de trésorerie	287 053	182 204
Créances :		
Autres créances	104 653	164 290
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	94 333	6 118
Total de l'actif	72 001 960	62 035 259
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	240 708	9 868
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	36 903	35 205
Autres charges à payer (note 5)	514 708	946 545
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	221 009
Total du passif	792 319	1 212 627
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 209 641	60 822 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	10 869 742	4 982 605
Parts de FNB non couvertes	60 339 899	55 840 027
Total	71 209 641	60 822 632
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	590 000	330 000
Parts de FNB non couvertes	2 323 331	2 533 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,42	15,10
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en CAD)	25,97	22,04
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en USD)	19,07	15,33

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 29 août 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	10 400	1 600
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(10 722)	(3 789)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	3 434 296	994 296
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(8 657)	2 716
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	7 606 168	12 907 360
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	309 224	(189 465)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	11 340 709	13 712 718
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(6 928)	(19 316)
Total des produits	11 333 781	13 693 402
Charges		
Frais d'administration	67 575	61 621
Frais de garde	48 445	44 367
Honoraires juridiques	20 065	19 835
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	17 936	17 730
Coûts de transaction (note 9)	17 543	15 977
Honoraires des auditeurs	10 946	10 821
Frais de tenue des registres	6 082	6 012
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	4 959	4 987
Droits payables aux bourses de valeurs	3 037	3 002
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 698	1 708
Autres charges (note 5)	10 763	–
Total des charges	209 049	186 060
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 124 732	13 507 342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 257 507	1 285 643
Parts de FNB non couvertes	9 867 225	12 221 699
Total	11 124 732	13 507 342
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	377 652	427 115
Parts de FNB non couvertes	2 502 640	2 666 161
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	3,34	3,01
Parts de FNB non couvertes	3,94	4,58

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

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)**

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 982 605	5 090 956
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 257 507	1 285 643
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 629 630	301 454
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 629 630	301 454
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 887 137	1 587 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 869 742	6 678 053
Parts de FNB non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	55 840 027	44 627 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 867 225	12 221 699
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	814 672
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 367 353)	(2 487 719)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 367 353)	(1 673 047)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 499 872	10 548 652
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	60 339 899	55 176 238

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les périodes closes les :

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 124 732	13 507 342
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(68)	(38)
Achat de placements	(5 426 429)	(1 726 813)
Produit de la vente de placements non dérivés	6 616 076	3 301 489
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 434 296)	(994 296)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(7 606 168)	(12 907 360)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(309 224)	189 465
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(139 662)	135 593
Coûts de transaction (note 9)	17 543	15 977
	842 504	1 521 359
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 629 630	1 116 126
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 367 353)	(2 487 719)
	(737 723)	(1 371 593)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	68	38
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	104 781	149 766
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	182 204	11 284
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	287 053	161 088
Dividende reçu (versé), net des retenues d'impôts à la source	10 400	1 600

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

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)**

Au 30 juin 2025

Titres	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements argentifères – 100,43 %			
Lingots d'argent	1 457 253	37 609 431	71 515 921
Total des placements argentifères – 100,43 %		37 609 431	71 515 921
Coûts de transaction (note 9)		(10 428)	–
Total des placements – 100,43 %		37 599 003	71 515 921
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,13 %			94 333
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,40 %			287 053
Autres actifs, moins les passifs – (0,96) %			(687 666)
Actif net – 100,00 %			71 209 641

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025

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	2025-08-22	CAD	10 014 664	USD	7 308 426	0,7300	0,7360	88 712
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-08-22	CAD	736 250	USD	537 958	0,7310	0,7360	5 621
									94 333

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



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

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes
En circulation au 31 décembre 2023	405 000	2 658 331
Émises	25 000	50 000
Rachetées	(100 000)	(175 000)
En circulation au 31 décembre 2024	330 000	2 533 331
Émises	260 000	–
Rachetées	–	(210 000)
En circulation au 30 juin 2025	590 000	2 323 331

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 30 juin 2025.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Argent	71 515 921	–	–	71 515 921
Contrats de change à terme	–	94 333	–	94 333
Total des actifs financiers	71 515 921	94 333	–	71 610 254
Total des actifs et passifs financiers	71 515 921	94 333	–	71 610 254

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 2024 :

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actif				
Argent	61 682 647	–	–	61 682 647
Contrats de change à terme	–	6 118	–	6 118
Total des actifs financiers	61 682 647	6 118	–	61 688 765

Passifs financiers

Contrats de change à terme	–	221 009	–	221 009
Total des passifs financiers	–	221 009	–	221 009
Total des actifs et passifs financiers	61 682 647	214 891	–	61 467 756

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 aux fluctuations du cours

Si le cours des lingots d'argent avait augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,6 millions de dollars (3,1 millions de dollars au 31 décembre 2024). 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 30 juin 2025, 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	71 515 921	(10 656 580)	60 859 341	85,5
Exposition nette	71 515 921	(10 656 580)	60 859 341	85,5

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 2024, 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	61 711 153	(5 165 460)	56 545 693	93,0
Exposition nette	61 711 153	(5 165 460)	56 545 693	93,0

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 30 juin 2025 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,0 millions de dollars (2,8 millions de dollars au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait des pertes en capital reportées de 1 301 525 \$ (1 301 525 \$ au 31 décembre 2023) et des pertes autres qu'en capital reportées de 2 314 875 \$ (2 314 875 \$ au 31 décembre 2023) 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 (non audité)

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*, *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 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 à revenu multi-actifs Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	2 novembre 2015
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	13 septembre 2013
Fonds d'occasions de crédit Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	31 décembre 2014
Fonds de lingots d'or Purpose	s. o.	10 octobre 2018
Fonds de lingots d'argent Purpose ³	s. o.	8 juin 2009

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

2) Le 27 janvier 2023, le Fonds du marché monétaire Purpose a 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.

3) 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 30 juin 2025, les *états de la situation financière* au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 2024 (selon le cas) (les « états financiers »).

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 29 août 2025.

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 dans les renseignements propres à chaque Fonds.

3. SOMMAIRE DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES 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 présentés 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*. Chaque Fonds doit obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements, certifier aux investisseurs que son objet est d'investir des fonds dans le seul but de générer des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et évaluer le rendement de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs participations dans des filiales, mais les évaluent plutôt à la juste valeur par le biais du résultat net, comme l'exige IFRS 10.

Les états financiers ont été présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds à l'exception du *Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose*, dont la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation est le dollar américain.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers comprennent des actifs et passifs financiers, comme les titres de créance, les titres de participation, les fonds communs de placement à capital variable et les instruments dérivés. Chaque Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsqu'un Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument en question. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou lorsqu'un Fonds a cédé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de celui-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les transactions d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à compter de la date de transaction. Les instruments financiers sont ensuite évalués à la JVRN et les variations de la juste

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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 créditeurs, 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 négociés hors bourse. Les Fonds peuvent se servir de ces instruments à des fins de négociation et pour gérer l'exposition aux risques d'un Fonds.

Les dérivés sont évalués à la juste valeur. Les gains et pertes, réalisés ou latents, sont comptabilisés dans les états du résultat global.

Évaluation des contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour établir une exposition à une devise particulière. Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de la différence entre le cours à terme du contrat et le cours acheteur à terme (pour les devises détenues) ou le cours vendeur à terme (pour les devises vendues à découvert) à la date d'évaluation. 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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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 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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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

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 (USD)	Parts de FNB non couvertes	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 A (non couverte), catégorie F, catégorie F (non couverte)
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), catégorie F, catégorie F (non couverte)
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	TSX : FLX	TSX : FLX.U	TSX : FLX.B	catégorie A, catégorie A (non couverte), catégorie F, catégorie F (non couverte)
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
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Cboe : REM			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 : CROPU		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), catégorie F, catégorie F (non couverte)
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.

5. FRAIS DE GESTION, PRIME INCITATIVE, FRAIS D'ADMINISTRATION, HONORAIRES DES MEMBRES DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT 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

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.

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.

PRIME INCITATIVE

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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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 intermédiaires, 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 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.

HONORAIRES DES MEMBRES DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Les Fonds paient également les frais liés au comité d'examen indépendant (le « CEI »). La rémunération et les autres frais du CEI, ainsi que les autres frais établis conformément au Règlement 81-107, sont payés par chaque Fonds et les autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe et pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant. Ces honoraires et frais comprennent les indemnités payables à chaque membre du CEI et les frais de déplacement liés à la participation aux réunions. Depuis le 1^{er} janvier 2025, chaque membre du CEI reçoit une rémunération annuelle fixe de 35 000 dollars, majorée d'un jeton de présence de 400 dollars par fonds d'investissement et par réunion à laquelle il assiste, jusqu'à concurrence de 100 000 dollars par membre et par année pour tous les fonds gérés par Purpose, pour les fonctions qu'il exerce en tant que membre du CEI pour les fonds gérés par Purpose. Les autres frais payables par chaque Fonds à l'égard du CEI comprennent les primes d'assurance, les frais juridiques et les frais engagés pour assister à des séminaires de formation. Ces rémunérations et ces frais sont répartis entre les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis et qui sont gérés par le gestionnaire d'une façon juste et raisonnable pour ces fonds. La quote-part de chaque Fonds de la rémunération du CEI est présentée dans les états financiers des Fonds.

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.

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.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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 aux fluctuations du cours, risque de taux d'intérêt, risque de change, risque de concentration de portefeuille, risque de crédit et risque de liquidité. Le principal objectif des Fonds en matière de gestion des risques est de protéger les résultats et les flux de trésorerie et, ultimement, la valeur pour le porteur de parts. Des stratégies de gestion des risques, comme il est expliqué

ci-dessous, sont élaborées et mises en œuvre afin d'assurer que les risques auxquels les Fonds sont exposés correspondent à leurs objectifs et à leur tolérance au risque.

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

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

Risque lié aux fluctuations du cours

Le risque lié aux fluctuations du cours 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 aux fluctuations du cours 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.

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

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 périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 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. NOUVELLES NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATIONS NON ENCORE EN VIGUEUR

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications aux normes et d'interprétations ne sont pas encore en vigueur au 30 juin 2025 et n'ont pas été appliquées dans la préparation des présents états financiers.

i) Classification et évaluation des instruments financiers (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et introduit un choix de méthode comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, l'adoption anticipée étant autorisée.

ii) IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette norme met en place plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation des états financiers et les informations s'y trouvant. Il s'agit notamment de:

- L'obligation de classer tous les produits et toutes les charges dans des catégories spécifiques et de fournir des totaux et des sous-totaux spécifiques à l'état des résultats.
- Amélioration des orientations sur le regroupement, l'emplacement et les noms des éléments présentés aux états financiers et aux notes annexes.
- Informations à fournir sur les mesures de performance déterminées par la direction.

La norme IFRS 18 entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, l'adoption anticipée étant autorisée.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de la norme et des modifications susmentionnées. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir d'incidence significative sur les états financiers des Fonds.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (non audité) (suite)

15. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

ACTIVITÉS DE GESTION DES FONDS

Purpose est réputée être une partie liée à titre de gestionnaire des Fonds, et elle se nomme souvent elle-même fiduciaire ou gestionnaire de portefeuille. Par conséquent, Purpose est responsable de l'administration quotidienne des Fonds et reçoit des frais de gestion en contrepartie de ses services. Aucuns frais de gestion ou frais d'administration ne sont payables par un Fonds qui, pour une personne raisonnable, constitueraient un dédoublement des frais payables par les fonds sous-jacents de ce fonds pour le même service. En outre, aucun Fonds ne paiera de frais d'acquisition ni de frais de rachat à l'achat ou au rachat de titres d'un fonds sous-jacent si a) le fonds sous-jacent est géré par Purpose, un membre de son groupe ou une personne avec laquelle elle a des liens ou b) une personne raisonnable considérerait que ces frais dédoublent des frais payables par un investisseur dans ce Fonds. Se reporter à la rubrique « Frais de gestion » pour en savoir plus sur les frais payés à Purpose.

Purpose a également nommé un comité d'examen indépendant (« CEI »), comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*. Le CEI a pour mandat d'examiner les politiques et procédures écrites du gestionnaire relatives aux questions de conflits d'intérêts touchant les Fonds, et de formuler des commentaires sur celles-ci. Les membres du CEI touchent une rémunération et ont droit au remboursement de leurs dépenses pour les services fournis aux Fonds et aux autres fonds gérés par Purpose, et ces frais sont répartis entre tous les fonds de façon juste et raisonnable. Les frais des services fournis aux Fonds sont présentés dans les états du résultat global.

Les Fonds sont autorisés à acheter, à vendre et à détenir des parts ou des actions d'autres fonds d'investissement dont Purpose est le gestionnaire. En ce qui a trait à l'achat, à la vente ou à la détention de ces parts ou de ces actions, Purpose se fie aux instructions permanentes du CEI comme étant une recommandation positive autorisant ces placements, sous réserve du respect par Purpose de ses politiques et procédures établies concernant les placements dans des fonds de fonds et de la présentation périodique de rapports sur ce respect au CEI.

FRAIS D'ADMINISTRATION

Purpose facture à certains Fonds des frais d'administration, calculés quotidiennement et payables mensuellement, au lieu de certains frais d'exploitation et d'administration engagés par les Fonds. En retour, Purpose a convenu de payer tous les frais d'exploitation de ces Fonds, à l'exception de certains frais, comme les commissions de courtage, les coûts de transaction du portefeuille et d'autres frais, comme il est décrit dans le prospectus de ces Fonds. Les frais d'administration payés par les Fonds sont présentés dans les états du résultat global.

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
Brookfield Place, Bay Wellington Tower
181 Bay Street, Suite 815
Toronto (Ontario) M5J 2V1

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 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 conservateur actif Purpose	TSX: PACF
Fonds équilibré actif Purpose	TSX: PABF
Fonds croissance actif Purpose	TSX: PAGF
Fonds de dividendes international Purpose	TSX: PID
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Cboe: REM
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	TSX: PINC
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	TSX: PMM
Fonds d'occasions de crédit Purpose	TSX: CROP, CROP.U
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

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DU FONDS PURPOSE

DOUGLAS G. HALL

Président du comité d'examen indépendant

RANDALL C. BARNES¹

Membre du comité d'examen indépendant

JEAN M. FRASER

Membre du comité d'examen indépendant

KAREN A. MCRAE²

Membre du comité d'examen indépendant

MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION ET ADMINISTRATEURS DE PURPOSE INVESTMENTS INC.

SOM SEIF

Chef de la direction et président du conseil d'administration

TYLER MEYRICK

Chef des finances et administrateur

SINI ERME

Chef de la conformité

1. Randall C. Barnes a cessé d'être membre du comité d'examen indépendant le 1^{er} janvier 2025.
2. Karen A. McRae a été nommée membre du comité d'examen indépendant le 1^{er} janvier 2025.

Photo de couverture avec la permission de Alex Vartanov.