



FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE
FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE
FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE
FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE
EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE
FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE
FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES
CANADIENNES PURPOSE
FONDS D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES
AMÉRICAINES PURPOSE
FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE
FONDS CONSERVATEUR ACTIF PURPOSE
FONDS ÉQUILIBRÉ ACTIF PURPOSE
FONDS CROISSANCE ACTIF PURPOSE
FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE
FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE
FONDS D'ACTIONS CHOISIES PURPOSE
FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE
FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE
FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE
FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE
FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS
Pour la période close le 31 décembre 2024

Purpose
INVESTMENTS

Là où les Canadiens
réfléchissent et investissent.



TABLE DES MATIÈRES

Message aux investisseurs	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	3
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	6
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	9
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	15
Fonds d'obligations mondiales Purpose	19
Fonds de rendement stratégique Purpose	31
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	40
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	47
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	54
Fonds conservateur actif Purpose	64
Fonds équilibré actif Purpose	69
Fonds croissance actif Purpose	74
Fonds de dividendes international Purpose	79
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	86
Fonds d'actions choisies Purpose	92
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	98
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	105
Fonds d'occasions de crédit Purpose	113
Fonds de lingots d'or Purpose	123
Fonds de lingots d'argent Purpose	129
Notes des états financiers	134
Renseignements sur les Fonds	Quatrième de couverture

MESSAGE AUX INVESTISSEURS

À l'aube de 2025, nous sommes enthousiastes à l'idée du chemin à parcourir et de la poursuite de notre partenariat avec vous. Personnellement, je suis motivé à saisir les nombreuses occasions et à relever les nombreux défis qui se présenteront cette année. À bien y penser, 2024 n'a fait que renforcer notre engagement à vous aider à atteindre vos objectifs financiers et à construire un avenir meilleur. Chez Purpose, votre réussite n'est pas seulement un principe directeur – c'est la raison même de notre existence. Chaque décision que nous prenons est ancrée dans cette mission.

Le paysage économique de 2024 a présenté un mélange de résilience et d'incertitude. Compte tenu de la baisse des taux d'intérêt et de la vigueur des marchés boursiers face aux défis mondiaux, le moment était venu de prendre des décisions judicieuses et d'établir des orientations stratégiques. Pendant tout ce temps, nous avons continué de mettre l'accent sur les solutions qui vous aideront à relever les défis, à saisir les occasions et à bâtir des portefeuilles plus solides qui s'alignent sur vos objectifs.

Parmi nos faits saillants de 2024, notons le lancement du FNB Purpose Ether Staking. Issu de la conversion d'Ether Capital Corporation en un fonds, le FNB Purpose Ether Staking offre aux investisseurs un moyen facile d'obtenir une exposition à l'Ethereum tout en obtenant des primes de jalonnement. Plus qu'une simple occasion de placement, il comble le fossé entre la finance traditionnelle et la finance décentralisée, vous permettant de diversifier votre portefeuille et d'explorer le potentiel de la technologie de chaîne de blocs. Cela fait partie de notre engagement à vous donner une longueur d'avance et à vous offrir des opportunités significatives pour faire fructifier votre patrimoine.

Le succès du FNB Purpose Ether Staking met en évidence une vérité plus large : l'innovation est au cœur de tout ce que nous faisons. Pour nous, il ne s'agit pas seulement d'offrir de nouveaux produits, mais de créer des solutions qui vous permettent de prospérer, quelle que soit la conjoncture du marché. Qu'il s'agisse de produits d'actifs numériques de pointe, du premier fonds commun de placement à revenu viager au monde ou de notre gamme primée de titres à revenu fixe, nous sommes là pour vous donner les outils dont vous avez besoin pour atteindre l'indépendance financière de la façon qui vous importe le plus.

Un autre fait saillant de 2024 a été le rendement du Fonds de pension Longévité. Ce fonds, qui procure un revenu mensuel aux retraités, a augmenté ses distributions, résultat direct de sa conception réfléchie et de sa gestion prudente. Pour les retraités, ces distributions accrues signifient un revenu plus élevé et une plus grande tranquillité d'esprit, particulièrement au cours d'une période où la sécurité financière est une priorité. Ce fonds reflète notre engagement indéfectible à créer des solutions qui s'adaptent aux conditions changeantes du marché tout en offrant des résultats significatifs aux Canadiens.

Notre gamme Actions à revenu a également connu une croissance importante en 2024 avec le lancement de nouveaux FNB axés sur les chefs de file du secteur, soit NVIDIA, Microsoft, Meta et AMD. Ces fonds offrent des distributions mensuelles bonifiées et une exposition à certaines des sociétés les plus convoitées sur le marché. En combinant la production de revenus et le potentiel de plus-value du capital, nos Actions à revenu sont conçues pour offrir des opportunités qui s'alignent sur l'évolution actuelle des marchés.

Alors que nous nous concentrons sur 2025, nous reconnaissons que le chemin à parcourir demeure complexe. Si l'amélioration des indicateurs économiques et la résilience des marchés nous incitent à l'optimisme, le spectre de l'incertitude persiste. Dans ce contexte, il est plus important que jamais de faire preuve de vigilance et de gestion réfléchie des risques. C'est pourquoi notre équipe de gestion de portefeuille continue de mettre l'accent sur une prise de décisions disciplinée, des stratégies novatrices et une perspective à long terme. Notre objectif est non seulement de protéger vos placements, mais aussi de les positionner afin qu'ils performant dans un monde en rapide évolution.

Chez Purpose, nous sommes fiers de l'ensemble des solutions que nous avons développées pour répondre à un large éventail de besoins des investisseurs. Qu'il s'agisse de planification de la retraite, de production de revenus, de diversification ou d'actifs numériques de pointe, nos offres sont conçues pour vous. Nous savons que le parcours ne s'arrête pas là.

L'innovation n'est pas une réalisation ponctuelle – c'est un processus continu d'écoute, d'apprentissage et d'évolution. Nous sommes déterminés à rester à l'avant-garde et à créer de nouvelles possibilités qui résoudront de vrais problèmes, produiront des résultats significatifs et vous aideront à atteindre vos objectifs financiers.

Mais surtout, nous tenons à vous remercier, vous, nos investisseurs. Votre confiance et votre partenariat sont à la base de tout ce que nous faisons. Nous ne prenons pas cette responsabilité à la légère et nous nous engageons fermement à gagner votre confiance à chaque étape du processus. Ensemble, nous constituons un avenir qui sera défini par la sécurité financière, la résilience et la réussite.

Nous envisageons l'avenir avec optimisme et détermination. Peu importe ce que l'année à venir nous réserve, notre mission demeure la même : vous donner les moyens de réaliser vos rêves en toute confiance. Merci d'avoir choisi Purpose. Nous sommes impatients de poursuivre ce parcours ensemble et d'obtenir les résultats qui comptent le plus pour vous.

Cordialement,

Som Seif
Chef de la direction
Purpose Investments Inc.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

AUX PORTEURS DE PARTS DU FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE, DU FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE, DU FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE, DU FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE, DU FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE, DU FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE, DU FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES PURPOSE, DU FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES AMÉRICAINES PURPOSE, DU FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE, DU FONDS CONSERVATEUR ACTIF PURPOSE, DU FONDS ÉQUILIBRÉ ACTIF PURPOSE, DU FONDS CROISSANCE ACTIF PURPOSE, DU FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE, DU FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE, DU FONDS D' ACTIONS CHOISIES PURPOSE, DU FONDS À REVENU MULTI-ACTIFS PURPOSE, DU FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE, DU FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE, DU FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE ET DU FONDS DE LINGOTS D'ARGENT PURPOSE (COLLECTIVEMENT, LES « FONDS »).

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1 des états financiers, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1 des états financiers, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

AUTRES INFORMATIONS

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les rapports de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser ses activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

RESPONSABILITÉS DE L'AUDITEUR À L'ÉGARD DE L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et évaluons si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Gregory Murphy.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 31 mars 2025



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	4 995 588 583	5 482 864 509
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	6 576 568
Créances :		
Intérêts	8 620 308	16 542 878
Parts de capital vendues	3 745 112	28 193
Autres créances	525 931	1 422 993
Total de l'actif	5 008 479 934	5 507 435 141
Passif		
Découvert bancaire	5 843 082	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	763 566	944 602
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	22 295	19 634
Distributions	10 234 819	24 054 045
Parts de capital rachetées	4 940 341	28 193
Titres de placement achetés	410 113 022	–
Total du passif	431 917 125	25 046 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 576 562 809	5 482 388 667
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	3 120 280 536	3 710 045 830
Parts de catégorie A	480 628 709	556 745 444
Parts de catégorie F	975 653 564	1 215 597 393
Total	4 576 562 809	5 482 388 667
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	62 400 000	74 200 000
Parts de catégorie A	48 062 871	55 674 243
Parts de catégorie F	97 565 356	121 557 307
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	50,00	50,00
Parts de catégorie A	10,00	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 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	230 734 300	257 236 434
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(31)	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	230 734 269	257 236 434
Total des produits	230 734 269	257 236 434
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9 462 296	9 119 217
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	11 390	11 359
Total des charges	9 473 686	9 130 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	221 260 583	248 105 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	151 615 263	190 221 337
Parts de catégorie A	21 246 193	17 585 825
Parts de catégorie F	48 399 127	40 298 696
Total	221 260 583	248 105 858
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	67 347 951	75 312 740
Parts de catégorie A	50 418 126	39 160 702
Parts de catégorie F	107 834 894	84 834 036
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,25	2,52
Parts de catégorie A	0,43	0,45
Parts de catégorie F	0,45	0,47

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 710 045 830	3 870 083 821
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 615 263	190 221 337
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 378 168 467	3 764 642 931
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 965 000 000)	(3 920 028 193)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(586 831 533)	(155 385 262)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(152 306 693)	(189 737 772)
Remboursement de capital	(2 242 331)	(5 136 294)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(154 549 024)	(194 874 066)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(589 765 294)	(160 037 991)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 120 280 536	3 710 045 830

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	556 745 444	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 246 193	17 585 825
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	505 151 543	737 036 641
Échange de parts rachetables	(18 701 393)	165 901 299
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(583 004 010)	(363 119 182)
Réinvestissement des distributions	20 440 054	16 923 673
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(76 113 806)	556 742 431
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(21 249 122)	(17 582 812)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 249 122)	(17 582 812)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(76 116 735)	556 745 444
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	480 628 709	556 745 444

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 215 597 393	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 399 127	40 298 696
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 974 733 465	2 067 729 177
Échange de parts rachetables	(37 883 604)	437 028 259
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(2 215 824 487)	(1 323 224 732)
Réinvestissement des distributions	39 055 156	34 040 362
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(239 919 470)	1 215 573 066
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(48 423 486)	(40 274 369)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(48 423 486)	(40 274 369)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(239 943 829)	1 215 597 393
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	975 653 564	1 215 597 393

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

FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	221 260 583	248 105 858
Ajustements :		
Achat de placements*	(12 065 377 758)	(6 706 250 689)
Produit de la vente de placements*	12 962 766 675	5 016 090 761
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	8 641 257	(2 690 222)
	1 127 290 788	(1 444 744 292)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables*	5 854 336 556	6 647 075 414
Échange de parts rachetables	(56 584 997)	602 929 558
Paiements pour le rachat de parts rachetables*	(6 758 916 349)	(5 606 343 914)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(178 545 648)	(192 535 227)
	(1 139 710 438)	1 451 125 831
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(12 419 650)	6 381 539
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	6 576 568	195 029
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	(5 843 082)	6 576 568
Intérêts reçus (versés)	238 656 870	255 367 752

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements		
Équivalents de trésorerie – 109,16 %		
Comptes de caisse – 64,61 %		
Compte de caisse – Banque Nationale du Canada	2 269 575 613	2 269 575 613
Compte de caisse – Banque Scotia	202 699 800	202 699 800
Compte de dépôt à préavis – Banque Scotia	484 235 645	484 235 645
Total des comptes de caisse – 64,61 %	2 956 511 058	2 956 511 058
Bons du Trésor – 44,55 %		
Bons du Trésor canadien, 3,933 %, échéant le 3 janvier 2025	413 412 665	413 412 665
Bons du Trésor canadien, 3,470 %, échéant le 9 avril 2025	410 113 021	410 113 021
Bons du Trésor canadien, 3,421 %, échéant le 27 février 2025	287 443 520	287 443 520
Bons du Trésor canadien, 3,429 %, échéant le 27 mars 2025	198 546 672	198 546 672
Bons du Trésor canadien, 3,439 %, échéant le 12 mars 2025	77 004 731	77 004 731
Bons du Trésor canadien, 3,440 %, échéant le 12 février 2025	532 858 563	532 858 563
Bons du Trésor canadien, 3,851 %, échéant le 15 janvier 2025	29 955 358	29 955 358
Bons du Trésor canadien, 3,931 %, échéant le 30 janvier 2025	89 742 995	89 742 995
Total des bons du Trésor – 44,55 %	2 039 077 525	2 039 077 525
Total des équivalents de trésorerie – 109,16 %	4 995 588 583	4 995 588 583
Total des placements – 109,16 %	4 995 588 583	4 995 588 583
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (0,13) %		(5 843 082)
Autres actifs, moins les passifs – (9,03) %		(413 182 692)
Actif net – 100,00 %		4 576 562 809

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS - RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS -
FONDS D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ PURPOSE****A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)**

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	77 400 000	–	–
Émises	6 150 000	–	–
Émise dans le cadre de la fusion	–	448 106	653 541
Rachetées	(6 250 000)	–	–
En circulation au 27 janvier 2023	77 300 000	448 106	653 541
Émises	69 050 000	91 170 605	250 291 253
Réinvesties	–	1 692 367	3 404 036
Rachetées	(72 150 000)	(37 636 835)	(132 791 523)
En circulation au 31 décembre 2023	74 200 000	55 674 243	121 557 307
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

**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 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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**Risque de taux d'intérêt**

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt à l'égard des actifs à court terme, aux 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	2 039 077 525	100,0	602 850 810	100,0
Exposition totale	2 039 077 525	100,0	602 850 810	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de Total des instruments d'emprunt	% de l'actif net	% de Total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AA	100,0	44,6	100,0	11,0
Total	100,0	44,6	100,0	11,0

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	847 020 342	672 628 982
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87 472	3 099 958
Créances :		
Intérêts	3 211 491	2 132 942
Parts de capital vendues	1 233 301	–
Autres créances	143 818	149 835
Total de l'actif	851 696 424	678 011 717
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	190 458	153 022
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	28 497	23 135
Autres charges à payer	253 472	–
Distributions	2 416 784	3 098 707
Parts de capital rachetées	286 942	–
Total du passif	3 176 153	3 274 864
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	848 520 271	674 736 853
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	605 921 485	450 851 150
Parts de catégorie A	44 191 285	49 391 259
Parts de catégorie F	198 407 501	174 494 444
Total	848 520 271	674 736 853
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	6 058 500	4 508 500
Parts de catégorie A	4 419 128	4 939 248
Parts de catégorie F	19 840 750	17 449 603
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 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (EN DOLLARS
AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	37 698 762	34 411 879
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	–	1
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	37 698 762	34 411 880
Total des produits	37 698 762	34 411 880
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 719 747	1 663 088
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 362	5 347
Total des charges	1 725 109	1 668 435
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(400 488)	(522 520)
Charges nettes	1 324 621	1 145 915
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 374 141	33 265 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	25 825 611	23 017 038
Parts de catégorie A	2 011 929	1 455 017
Parts de catégorie F	8 536 601	8 793 910
Total	36 374 141	33 265 965
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	5 162 257	4 374 664
Parts de catégorie A	4 239 200	2 766 198
Parts de catégorie F	17 089 514	15 814 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	5,00	5,26
Parts de catégorie A	0,48	0,52
Parts de catégorie F	0,50	0,55

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



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

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	450 851 150	285 851 994
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 825 611	23 017 038
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	753 839 825	703 744 469
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(597 500 000)	(537 500 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	156 339 825	166 244 469
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(26 130 674)	(23 068 602)
Remboursement de capital	(964 427)	(1 193 749)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(27 095 101)	(24 262 351)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 070 335	164 999 156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	605 921 485	450 851 150

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	49 391 259	23 993 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 011 929	1 455 017
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 349 043	60 785 474
Échange de parts rachetables	(975 825)	62 273
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(46 482 766)	(36 864 646)
Réinvestissement des distributions	1 908 348	1 417 786
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 201 200)	25 400 887
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 010 703)	(1 457 780)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 010 703)	(1 457 780)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 199 974)	25 398 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	44 191 285	49 391 259

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	174 494 444	166 010 386
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 536 601	8 793 910
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	397 418 882	363 184 174
Échange de parts rachetables	(244 402)	(52 827)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(381 008 243)	(362 813 073)
Réinvestissement des distributions	7 745 268	8 131 202
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	23 911 505	8 449 476
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(8 535 049)	(8 759 328)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 535 049)	(8 759 328)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 913 057	8 484 058
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	198 407 501	174 494 444

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 374 141	33 265 965
Ajustements :		
Achat de placements	(884 528 149)	(838 084 942)
Produit de la vente de placements	710 136 789	640 974 264
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(776 262)	(342 090)
	(138 793 481)	(164 186 803)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 190 374 449	1 133 104 074
Échange de parts rachetables	(1 220 227)	9 446
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 024 704 067)	(938 893 994)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(28 669 160)	(22 225 131)
	(135 780 995)	171 994 395
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 012 486)	7 807 592
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	3 099 958	(4 707 634)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	87 472	3 099 958
Intérêts reçus (versés)	36 620 213	34 050 044

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Au 31 décembre 2024

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements		
Équivalents de trésorerie – 99,82 %		
Compte de caisse en dollars américains – CIBC	8 272 018	8 272 018
Compte de caisse en dollars américains – Banque Nationale	419 551 121	419 551 121
Compte de dépôt à préavis – Banque Scotia	63 172 421	63 172 421
Compte de caisse en dollars américains – Banque Scotia	356 024 782	356 024 782
Total des équivalents de trésorerie – 99,82 %	847 020 342	847 020 342
Total des placements – 99,82 %	847 020 342	847 020 342
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,01 %		87 472
Autres actifs, moins les passifs – 0,17 %		1 412 457
Actif net – 100,00 %		848 520 271

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE****A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)**

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	2 858 500	239 928	1 660 079
Émises	425 000	4 932	103 595
Rachetées	(75 000)	–	(366 047)
En circulation au 30 janvier 2023	3 208 500	244 860	1 397 627
Versée lors d'un fractionnement d'action	–	2 203 737	12 596 745
En circulation au 31 janvier 2023	3 208 500	2 448 597	13 994 372
Émises	6 600 000	6 033 619	35 270 854
Réinvesties	–	141 779	813 121
Rachetées	(5 300 000)	(3 684 747)	(32 628 744)
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

**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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	1 325 942 627	562 801 534
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87 999	–
Créances :		
Parts de capital vendues	7 674 863	116 877
Autres créances	768 021	237 838
Total de l'actif	1 334 473 510	563 156 249
Passif		
Découvert bancaire	–	133 487
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	279 158	128 419
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 409	–
Autres charges à payer (note 5)	633 430	191 669
Distributions	3 058 785	2 459 424
Parts de capital rachetées	1 493 053	116 877
Total du passif	5 468 835	3 029 876
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 329 004 675	560 126 373
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	835 086 173	415 004 574
Parts de catégorie A	171 827 528	81 150 649
Parts de catégorie F	322 090 974	63 971 150
Total	1 329 004 675	560 126 373
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	8 350 000	4 150 000
Parts de catégorie A	17 182 753	8 112 890
Parts de catégorie F	32 209 098	6 395 310
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 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	42 557 911	18 947 356
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	125 640	11 702
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	42 683 551	18 959 058
Total des produits	42 683 551	18 959 058
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 689 088	930 073
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	7 350	–
Charges d'intérêts et bancaires	159	–
Total des charges	2 696 597	930 073
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(479 179)	–
Charges nettes	2 217 418	930 073
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 466 133	18 028 985
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	27 887 359	13 475 980
Parts de catégorie A	4 969 713	2 401 805
Parts de catégorie F	7 609 061	2 151 200
Total	40 466 133	18 028 985
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	6 017 350	2 718 082
Parts de catégorie A	11 392 365	5 132 159
Parts de catégorie F	16 670 966	4 394 613
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	4,63	4,95
Parts de catégorie A	0,43	0,46
Parts de catégorie F	0,46	0,49

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	415 004 574	50 000 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 887 359	13 475 980
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 225 434 414	691 377 364
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(803 217 656)	(325 818 323)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	422 216 758	365 559 041
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(27 847 549)	(13 507 502)
Des gains en capital	–	(8 854)
Remboursement de capital	(2 174 969)	(514 524)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(30 022 518)	(14 030 880)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	420 081 599	365 004 141
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	835 086 173	415 004 574

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	81 150 649	18 505 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 969 713	2 401 805
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	237 232 842	128 569 066
Échange de parts rachetables	12 439 973	392 142
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(163 281 154)	(68 396 717)
Réinvestissement des distributions	4 306 966	2 058 466
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	90 698 627	62 622 957
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 991 461)	(2 378 555)
Des gains en capital	–	(1 502)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 991 461)	(2 380 057)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 676 879	62 644 705
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	171 827 528	81 150 649

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	63 971 150	11 121 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 609 061	2 151 200
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	658 155 839	158 930 627
Échange de parts rachetables	43 172 278	(2 314 288)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(450 003 525)	(105 700 182)
Réinvestissement des distributions	6 813 295	1 915 098
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	258 137 887	52 831 255
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 627 124)	(2 131 792)
Des gains en capital	–	(1 346)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 627 124)	(2 133 138)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	258 119 824	52 849 317
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	322 090 974	63 971 150

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

FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 466 133	18 028 985
Ajustements :		
Achat de placements	(8 444 838 768)	(12 117 895 012)
Produit de la vente de placements	7 681 823 315	11 634 735 908
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(125 640)	(11 702)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	66 726	63 560
	(722 608 234)	(465 078 261)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 113 265 109	978 889 633
Échange de parts rachetables	55 612 251	(1 922 146)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 415 126 159)	(499 807 466)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(30 921 481)	(12 305 086)
	722 829 720	464 854 935
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	221 486	(223 326)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(133 487)	89 839
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	87 999	(133 487)
Intérêts reçus (versés)	42 557 911	18 947 356

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Équivalents de trésorerie – 99,77 %			
Acceptations bancaires – 1,00 %			
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 3,720 %, échéant le 11 décembre 2025	3 000 000	2 925 396	2 925 396
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,999 %, échéant le 13 mai 2025	5 000 000	4 913 892	4 913 892
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,013 %, échéant le 10 février 2025	80 000	79 579	79 579
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,014 %, échéant le 21 janvier 2025	420 000	418 892	418 892
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,064 %, échéant le 20 février 2025	5 000 000	4 967 075	4 967 075
Total des acceptations bancaires – 1,00 %		13 304 834	13 304 834
Billets de dépôt bancaires – 7,67 %			
Banque de Montréal, 4,680 %, échéant le 2 juillet 2025	5 000 000	4 888 525	4 888 525
Banque de Montréal, 4,914 %, échéant le 13 janvier 2025	5 000 000	4 992 320	4 992 320
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 3,660 %, échéant le 16 juin 2025	5 000 000	4 918 983	4 918 983
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,400 %, échéant le 16 juin 2025	2 000 000	1 954 695	1 954 695
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,930 %, échéant le 21 mai 2025	5 000 000	4 909 885	4 909 885
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,950 %, échéant le 26 mai 2025	5 000 000	4 906 308	4 906 308
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,964 %, échéant le 20 janvier 2025	5 000 000	4 987 581	4 987 581
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,975 %, échéant le 22 avril 2025	10 000 000	9 855 853	9 855 853
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,063 %, échéant le 15 janvier 2025	3 000 000	2 994 411	2 994 411
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,064 %, échéant le 19 février 2025	5 000 000	4 967 725	4 967 725
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,064 %, échéant le 26 février 2025	5 000 000	4 963 115	4 963 115
Province de la Colombie-Britannique, 3,720 %, échéant le 23 mai 2025	15 000 000	14 788 074	14 788 074
Province de la Colombie-Britannique, 3,961 %, échéant le 6 février 2025	8 000	7 969	7 969
Banque Nationale du Canada, 5,034 %, échéant le 29 janvier 2025	1 000 000	996 333	996 333
Banque Royale du Canada, 3,490 %, échéant le 18 novembre 2025	5 000 000	4 851 638	4 851 638
Banque Royale du Canada, 4,529 %, échéant le 16 avril 2025	700 000	691 180	691 180
Banque Nationale du Canada, 4,540 %, échéant le 6 mars 2025	700 000	694 586	694 586
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,200 %, échéant le 23 décembre 2025	3 000 000	2 909 249	2 909 249
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,220 %, échéant le 15 décembre 2025	5 000 000	4 851 287	4 851 287
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,230 %, échéant le 12 décembre 2025	10 000 000	9 704 156	9 704 156
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,670 %, échéant le 11 septembre 2025	3 000 000	2 926 373	2 926 373
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 3,720 %, échéant le 6 octobre 2025	5 000 000	4 863 406	4 863 406
La Banque Toronto-Dominion Ltée, 4,590 %, échéant le 28 février 2025	150 000	148 937	148 937
Total des billets de dépôt bancaires – 7,67 %		101 772 589	101 772 589
Papier commercial – 78,39 %			
Banner Trust, 3,460 %, échéant le 3 décembre 2025	1 500 000	1 453 823	1 453 823
Banner Trust, 3,801 %, échéant le 12 février 2025	1 000 000	995 673	995 673

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banner Trust, 3,802 %, échéant le 20 février 2025	800 000	795 881	795 881
Banner Trust, 4,230 %, échéant le 2 juin 2025	4 500 000	4 423 145	4 423 145
Banner Trust, 4,240 %, échéant le 6 mai 2025	11 300 000	11 140 440	11 140 440
Banner Trust, 4,240 %, échéant le 7 mai 2025	2 000 000	1 971 536	1 971 536
Banner Trust, 4,251 %, échéant le 2 mai 2025	4 230 000	4 172 014	4 172 014
Banner Trust, 4,251 %, échéant le 5 mai 2025	6 000 000	5 915 741	5 915 741
Banner Trust, 4,282 %, échéant le 11 février 2025	4 000 000	3 981 140	3 981 140
Banner Trust, 4,287 %, échéant le 7 mars 2025	18 700 000	18 560 178	18 560 178
Banner Trust, 4,366 %, échéant le 29 janvier 2025	4 850 000	4 834 107	4 834 107
Banner Trust, 4,399 %, échéant le 3 mars 2025	9 000 000	8 935 242	8 935 242
Banner Trust, 4,432 %, échéant le 24 février 2025	3 000 000	2 980 802	2 980 802
Banner Trust, 4,639 %, échéant le 11 avril 2025	2 000 000	1 975 422	1 975 422
Banner Trust, 4,864 %, échéant le 7 janvier 2025	7 500 000	7 494 171	7 494 171
Banner Trust, 4,864 %, échéant le 9 janvier 2025	5 000 000	4 994 811	4 994 811
Bay Street Funding Trust, 3,537 %, échéant le 6 janvier 2025	100 000	99 952	99 952
Bay Street Funding Trust, 3,753 %, échéant le 6 février 2025	875 000	871 791	871 791
Bay Street Funding Trust, 4,299 %, échéant le 9 mai 2025	2 000 000	1 970 695	1 970 695
Bay Street Funding Trust, 4,472 %, échéant le 7 février 2025	2 500 000	2 488 945	2 488 945
Bay Street Funding Trust, 4,790 %, échéant le 17 mars 2025	3 000 000	2 971 492	2 971 492
Bay Street Funding Trust, 4,800 %, échéant le 14 mars 2025	10 000 000	9 908 589	9 908 589
Bay Street Funding Trust, 4,824 %, échéant le 17 janvier 2025	1 000 000	997 941	997 941
Bay Street Funding Trust, 4,850 %, échéant le 5 juin 2025	1 500 000	1 470 529	1 470 529
Bay Street Funding Trust, 4,870 %, échéant le 3 avril 2025	3 500 000	3 458 551	3 458 551
Canada Master Trust, 3,860 %, échéant le 10 octobre 2025	4 000 000	3 885 124	3 885 124
Canada Master Trust, 3,865 %, échéant le 8 octobre 2025	4 000 000	3 885 795	3 885 795
Canadian Master Trust, 3,951 %, échéant le 11 juillet 2025	4 000 000	3 919 682	3 919 682
Canadian Master Trust, 4,380 %, échéant le 2 mai 2025	10 423 733	10 277 087	10 277 087
Canadian Master Trust, 4,626 %, échéant le 15 avril 2025	12 685 882	12 524 110	12 524 110
Canadian Master Trust, 4,884 %, échéant le 3 février 2025	1 500 000	1 493 579	1 493 579
Canada Master Trust, 5,154 %, échéant le 10 janvier 2025	2 000 000	1 997 560	1 997 560
Canadian Master Trust, 3,831 %, échéant le 5 mars 2025	1 585 200	1 574 854	1 574 854
Clarity Trust, 3,430 %, échéant le 9 septembre 2025	3 150 000	3 077 572	3 077 572
Clarity Trust, 3,660 %, échéant le 29 septembre 2025	5 000 000	4 868 175	4 868 175
Clarity Trust, 3,740 %, échéant le 26 août 2025	1 650 000	1 611 023	1 611 023
Clarity Trust, 4,270 %, échéant le 23 mai 2025	1 650 000	1 623 437	1 623 437
Clarity Trust, 5,080 %, échéant le 29 mai 2025	1 400 000	1 372 552	1 372 552
Fusion Trust, 3,570 %, échéant le 3 septembre 2025	5 000 000	4 883 312	4 883 312
Fusion Trust, 3,620 %, échéant le 2 juillet 2025	5 000 000	4 911 618	4 911 618
Fusion Trust, 3,649 %, échéant le 24 juillet 2025	5 000 000	4 900 727	4 900 727
Fusion Trust, 3,663 %, échéant le 6 février 2025	5 000 000	4 982 092	4 982 092
Fusion Trust, 3,730 %, échéant le 22 septembre 2025	2 000 000	1 947 669	1 947 669
Fusion Trust, 3,731 %, échéant le 28 mai 2025	5 000 000	4 926 465	4 926 465
Fusion Trust, 3,759 %, échéant le 24 avril 2025	5 500 000	5 437 167	5 437 167
Fusion Trust, 4,210 %, échéant le 4 juin 2025	10 000 000	9 827 779	9 827 779
Fusion Trust, 4,211 %, échéant le 5 juin 2025	10 000 000	9 826 672	9 826 672
Fusion Trust, 4,221 %, échéant le 14 janvier 2025	5 000 000	4 992 586	4 992 586
Fusion Trust, 5,079 %, échéant le 28 février 2025	3 700 000	3 671 233	3 671 233



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fusion Trust, 5,080 %, échéant le 29 mai 2025	3 000 000	2 941 182	2 941 182
Fusion Trust, 5,164 %, échéant le 13 février 2025	1 500 000	1 491 241	1 491 241
Fusion Trust, 5,264 %, échéant le 18 février 2025	1 000 000	993 438	993 438
King Street Funding Trust Dn Disc 25, 3,522 %, échéant le 13 janvier 2025	2 000 000	1 997 697	1 997 697
King Street Funding Trust Dn Disc 25, 3,537 %, échéant le 6 janvier 2025	825 000	824 602	824 602
King Street Funding Trust, 3,518 %, échéant le 3 janvier 2025	525 000	524 899	524 899
King Street Funding Trust, 3,522 %, échéant le 4 février 2025	1 375 000	1 370 524	1 370 524
King Street Funding Trust, 3,530 %, échéant le 7 novembre 2025	1 000 000	971 035	971 035
King Street Funding Trust, 3,600 %, échéant le 27 août 2025	1 955 000	1 910 322	1 910 322
King Street Funding Trust, 3,620 %, échéant le 21 octobre 2025	5 000 000	4 859 351	4 859 351
King Street Funding Trust, 3,707 %, échéant le 28 janvier 2025	2 210 000	2 203 988	2 203 988
King Street Funding Trust, 3,752 %, échéant le 7 janvier 2025	1 100 000	1 099 326	1 099 326
King Street Funding Trust, 4,130 %, échéant le 4 mars 2025	3 500 000	3 475 859	3 475 859
King Street Funding Trust, 4,150 %, échéant le 11 mars 2025	7 000 000	6 946 006	6 946 006
King Street Funding Trust, 4,191 %, échéant le 7 mars 2025	7 000 000	6 948 646	6 948 646
King Street Funding Trust, 4,280 %, échéant le 22 mai 2025	5 000 000	4 919 893	4 919 893
King Street Funding Trust, 4,301 %, échéant le 23 juin 2025	7 000 000	6 862 249	6 862 249
King Street Funding Trust, 4,349 %, échéant le 9 juin 2025	1 000 000	981 718	981 718
King Street Funding Trust, 4,349 %, échéant le 9 mai 2025	5 000 000	4 926 116	4 926 116
King Street Funding Trust, 4,371 %, échéant le 25 mars 2025	1 100 000	1 089 366	1 089 366
King Street Funding Trust, 4,452 %, échéant le 27 février 2025	2 000 000	1 986 438	1 986 438
King Street Funding Trust, 4,875 %, échéant le 28 mars 2025	10 000 000	9 889 190	9 889 190
Lakeshore Trust Zero 25, 3,669 %, échéant le 24 juin 2025	4 000 000	3 931 694	3 931 694
Lakeshore Trust, 3,491 %, échéant le 21 avril 2025	6 370 000	6 303 730	6 303 730
Lakeshore Trust, 3,559 %, échéant le 18 mars 2025	2 300 000	2 283 115	2 283 115
Lakeshore Trust, 3,561 %, échéant le 7 juillet 2025	2 000 000	1 964 260	1 964 260
Lakeshore Trust, 3,630 %, échéant le 14 août 2025	2 400 000	2 347 693	2 347 693
Lakeshore Trust, 3,669 %, échéant le 26 juin 2025	1 000 000	982 675	982 675
Lakeshore Trust, 3,892 %, échéant le 6 février 2025	6 200 000	6 176 506	6 176 506
Lakeshore Trust, 3,910 %, échéant le 3 juin 2025	15 000 000	14 760 394	14 760 394
Lakeshore Trust, 3,911 %, échéant le 31 janvier 2025	3 800 000	3 787 938	3 787 938
Lakeshore Trust, 3,999 %, échéant le 12 mai 2025	3 200 000	3 155 122	3 155 122
Lakeshore Trust, 4,020 %, échéant le 8 mai 2025	5 000 000	4 931 655	4 931 655
Lakeshore Trust, 4,061 %, échéant le 1 ^{er} avril 2025	10 000 000	9 901 845	9 901 845
Lakeshore Trust, 4,337 %, échéant le 6 mai 2025	1 600 000	1 576 971	1 576 971
Merit Trust, 3,309 %, échéant le 2 janvier 2025	5 300 000	5 299 521	5 299 521
Merit Trust, 3,460 %, échéant le 12 mars 2025	1 500 000	1 490 125	1 490 125
Merit Trust, 3,489 %, échéant le 30 juin 2025	15 000 000	14 746 319	14 746 319
Merit Trust, 3,580 %, échéant le 19 novembre 2025	5 000 000	4 847 537	4 847 537
Merit Trust, 3,600 %, échéant le 30 mai 2025	3 000 000	2 956 664	2 956 664
Merit Trust, 3,751 %, échéant le 1 ^{er} avril 2025	8 000 000	7 927 142	7 927 142
Merit Trust, 3,751 %, échéant le 28 avril 2025	4 000 000	3 952 789	3 952 789

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Merit Trust, 4,134 %, échéant le 6 mai 2025	3 200 000	3 155 849	3 155 849
Merit Trust, 4,251 %, échéant le 2 mai 2025	8 000 000	7 890 334	7 890 334
Merit Trust, 4,450 %, échéant le 23 juillet 2025	1 500 000	1 464 455	1 464 455
Merit Trust, 5,264 %, échéant le 6 janvier 2025	3 000 000	2 997 950	2 997 950
Plaza Trust, 3,629 %, échéant le 18 août 2025	1 800 000	1 760 088	1 760 088
Plaza Trust, 3,630 %, échéant le 5 août 2025	5 000 000	4 895 415	4 895 415
Plaza Trust, 3,669 %, échéant le 26 juin 2025	1 000 000	982 675	982 675
Plaza Trust, 3,681 %, échéant le 14 mai 2025	5 000 000	4 934 154	4 934 154
Plaza Trust, 3,870 %, échéant le 13 février 2025	5 000 000	4 977 501	4 977 501
Plaza Trust, 3,892 %, échéant le 10 février 2025	10 000 000	9 957 897	9 957 897
Plaza Trust, 4,059 %, échéant le 27 mars 2025	2 400 000	2 377 762	2 377 762
Plaza Trust, 4,240 %, échéant le 2 juin 2025	4 200 000	4 128 110	4 128 110
Plaza Trust, 4,730 %, échéant le 17 mars 2025	10 000 000	9 906 126	9 906 126
Plaza Trust, 4,750 %, échéant le 18 mars 2025	10 000 000	9 904 485	9 904 485
Plaza Trust, 4,844 %, échéant le 6 janvier 2025	4 000 000	3 997 415	3 997 415
Plaza Trust, 4,863 %, échéant le 9 janvier 2025	7 000 000	6 992 735	6 992 735
Prime Trust, 3,460 %, échéant le 3 décembre 2025	2 000 000	1 938 431	1 938 431
Prime Trust, 3,500 %, échéant le 31 octobre 2025	5 000 000	4 859 276	4 859 276
Prime Trust, 3,703 %, échéant le 30 avril 2025	8 000 000	7 905 170	7 905 170
Prime Trust, 4,240 %, échéant le 5 mai 2025	9 000 000	8 873 920	8 873 920
Prime Trust, 4,251 %, échéant le 2 mai 2025	2 000 000	1 972 583	1 972 583
Prime Trust, 4,450 %, échéant le 23 juillet 2025	1 390 000	1 357 062	1 357 062
Prime Trust, 4,473 %, échéant le 18 février 2025	10 000 000	9 942 611	9 942 611
Prime Trust, 4,513 %, échéant le 3 février 2025	3 000 000	2 988 060	2 988 060
Prime Trust, 4,572 %, échéant le 27 janvier 2025	11 000 000	10 965 067	10 965 067
Prime Trust, 4,612 %, échéant le 28 janvier 2025	3 000 000	2 990 019	2 990 019
Pure Grove Funding, 3,619 %, échéant le 25 août 2025	5 000 000	4 886 049	4 886 049
Pure Grove Funding, 3,641 %, échéant le 29 juillet 2025	5 000 000	4 898 241	4 898 241
Pure Grove Funding, 4,080 %, échéant le 21 janvier 2025	4 000 000	3 991 175	3 991 175
Pure Grove Funding, 4,270 %, échéant le 27 mai 2025	2 500 000	2 458 620	2 458 620
Pure Grove Funding, 4,271 %, échéant le 10 mars 2025	5 100 000	5 060 262	5 060 262
Pure Grove Funding, 4,573 %, échéant le 3 janvier 2025	1 000 000	999 755	999 755
Pure Grove Funding, 4,760 %, échéant le 8 avril 2025	5 000 000	4 938 908	4 938 908
Pure Grove Funding, 4,853 %, échéant le 8 janvier 2025	5 000 000	4 995 467	4 995 467
Reliant Tr Zero 25, 4,270 %, échéant le 7 mars 2025	837 000	830 764	830 764
Reliant Trust, 3,309 %, échéant le 2 janvier 2025	2 800 000	2 799 747	2 799 747
Reliant Trust, 3,500 %, échéant le 5 juin 2025	5 000 000	4 926 953	4 926 953
Reliant Trust, 3,500 %, échéant le 28 novembre 2025	5 000 000	4 846 640	4 846 640
Reliant Trust, 3,520 %, échéant le 22 octobre 2025	2 450 000	2 382 897	2 382 897
Reliant Trust, 3,689 %, échéant le 10 février 2025	5 000 000	4 979 969	4 979 969
Reliant Trust, 3,730 %, échéant le 16 mai 2025	5 000 000	4 932 230	4 932 230
Reliant Trust, 3,951 %, échéant le 2 juin 2025	11 400 000	11 217 059	11 217 059
Reliant Trust, 4,050 %, échéant le 8 avril 2025	10 000 000	9 894 486	9 894 486
Reliant Trust, 4,099 %, échéant le 25 mars 2025	10 000 000	9 908 654	9 908 654
Reliant Trust, 4,240 %, échéant le 5 mai 2025	3 800 000	3 746 766	3 746 766
Reliant Trust, 4,251 %, échéant le 2 mai 2025	11 000 000	10 849 209	10 849 209
Reliant Trust, 4,393 %, échéant le 12 février 2025	5 745 000	5 716 611	5 716 611
Reliant Trust, 4,493 %, échéant le 5 février 2025	1 900 000	1 892 013	1 892 013
Reliant Trust, 4,864 %, échéant le 7 janvier 2025	3 000 000	2 997 668	2 997 668
Rideau Trail Funding, 3,309 %, échéant le 2 janvier 2025	15 300 000	15 298 617	15 298 617
Rideau Trail Funding, 3,450 %, échéant le 23 décembre 2025	5 000 000	4 837 313	4 837 313
Rideau Trail Funding, 3,460 %, échéant le 10 juin 2025	10 000 000	9 850 901	9 850 901
Rideau Trail Funding, 3,479 %, échéant le 30 juin 2025	12 000 000	11 797 604	11 797 604
Rideau Trail Funding, 3,547 %, échéant le 17 novembre 2025	5 000 000	4 849 704	4 849 704
Rideau Trail Funding, 3,561 %, échéant le 25 février 2025	10 000 000	9 946 882	9 946 882



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Ridge Trust, 3,651 %, échéant le 26 novembre 2025	1 687 590	1 634 001	1 634 001
Ridge Trust, 3,750 %, échéant le 3 septembre 2025	5 000 000	4 878 341	4 878 341
Ridge Trust, 3,784 %, échéant le 15 août 2025	10 500 000	10 261 485	10 261 485
Ridge Trust, 3,829 %, échéant le 4 mars 2025	100 193	99 550	99 550
Ridge Trust, 3,936 %, échéant le 28 mars 2025	7 238 683	7 172 757	7 172 757
Ridge Trust, 4,040 %, échéant le 23 juillet 2025	2 248 747	2 199 780	2 199 780
Ridge Trust, 4,814 %, échéant le 15 janvier 2025	5 000 000	4 991 010	4 991 010
Ridge Trust, 4,884 %, échéant le 3 février 2025	1 500 000	1 493 579	1 493 579
Safe Trust, 3,369 %, échéant le 11 décembre 2025	5 000 000	4 846 381	4 846 381
Safe Trust, 3,621 %, échéant le 6 juin 2025	5 000 000	4 924 003	4 924 003
Safe Trust, 3,680 %, échéant le 30 mai 2025	5 000 000	4 926 237	4 926 237
Safe Trust, 3,751 %, échéant le 2 mai 2025	10 000 000	9 877 936	9 877 936
Sure Trust, 3,832 %, échéant le 21 janvier 2025	7 500 000	7 484 395	7 484 395
Safe Trust, 4,220 %, échéant le 18 mars 2025	5 000 000	4 956 968	4 956 968
Safe Trust, 4,431 %, échéant le 18 février 2025	7 500 000	7 457 354	7 457 354
Safe Trust, 4,462 %, échéant le 4 février 2025	5 000 000	4 979 736	4 979 736
Safe Trust, 4,500 %, échéant le 28 juillet 2025	10 000 000	9 754 571	9 754 571
Safe Trust, 4,550 %, échéant le 29 avril 2025	10 000 000	9 857 754	9 857 754
Sound Trust, 3,497 %, échéant le 3 mars 2025	8 000 000	7 953 524	7 953 524
Sound Trust, 3,500 %, échéant le 7 novembre 2025	5 000 000	4 856 369	4 856 369
Sound Trust, 3,650 %, échéant le 24 juin 2025	7 000 000	6 880 782	6 880 782
Sound Trust, 4,099 %, échéant le 9 avril 2025	8 500 000	8 408 324	8 408 324
Sound Trust, 4,463 %, échéant le 7 février 2025	5 000 000	4 977 932	4 977 932
Stable Trust, 3,369 %, échéant le 11 décembre 2025	5 000 000	4 846 381	4 846 381
Stable Trust, 3,720 %, échéant le 2 juin 2025	10 000 000	9 848 357	9 848 357
Stable Trust, 3,789 %, échéant le 18 février 2025	7 000 000	6 965 551	6 965 551
Stable Trust, 4,230 %, échéant le 7 janvier 2025	5 000 000	4 996 570	4 996 570
Stable Trust, 4,700 %, échéant le 23 juin 2025	5 000 000	4 893 610	4 893 610
Storm King Funding, 3,552 %, échéant le 19 mars 2025	1 500 000	1 488 867	1 488 867
Storm King Funding, 3,580 %, échéant le 3 juillet 2025	3 500 000	3 438 458	3 438 458
Storm King Funding, 3,700 %, échéant le 28 mai 2025	6 500 000	6 405 171	6 405 171
Storm King Funding, 3,720 %, échéant le 25 juin 2025	3 750 000	3 684 530	3 684 530
Storm King Funding, 3,850 %, échéant le 15 mai 2025	1 200 000	1 183 407	1 183 407
Storm King Funding, 3,910 %, échéant le 3 juin 2025	431 000	424 115	424 115
Storm King Funding, 3,911 %, échéant le 27 janvier 2025	6 500 000	6 482 116	6 482 116
Storm King Funding, 3,941 %, échéant le 13 mai 2025	5 000 000	4 930 323	4 930 323
Storm King Funding, 4,240 %, échéant le 2 juin 2025	8 700 000	8 551 084	8 551 084
Storm King Funding, 4,290 %, échéant le 20 mai 2025	6 600 000	6 495 511	6 495 511
Storm King Funding, 4,330 %, échéant le 12 mai 2025	6 300 000	6 205 166	6 205 166
Storm King Funding, 4,331 %, échéant le 3 mars 2025	3 100 000	3 078 033	3 078 033
Storm King Funding, 4,350 %, échéant le 6 mai 2025	3 400 000	3 350 946	3 350 946
Storm King Funding, 4,357 %, échéant le 7 mai 2025	12 800 000	12 613 546	12 613 546
Storm King Funding, 4,660 %, échéant le 23 avril 2025	4 200 000	4 141 978	4 141 978
Storm King Funding, 4,692 %, échéant le 6 janvier 2025	11 160 000	11 153 020	11 153 020
Storm King Funding, 4,771 %, échéant le 24 mars 2025	5 000 000	4 948 253	4 948 253
Storm King Funding, 4,863 %, échéant le 8 janvier 2025	5 000 000	4 995 460	4 995 460
Storm King Funding, 0 %, échéant le 7 juillet 2025	2 900 000	2 848 177	2 848 177
Safe Trust, 3,585 %, échéant le 6 juin 2025	10 000 000	9 849 475	9 849 475
Sure Trust, 3,660 %, échéant le 3 juillet 2025	10 000 000	9 820 900	9 820 900
Sure Trust, 3,680 %, échéant le 30 mai 2025	5 000 000	4 926 237	4 926 237
Sure Trust, 4,772 %, échéant le 17 janvier 2025	5 000 000	4 989 811	4 989 811
Zeus Receivables Trust, 3,495 %, échéant le 18 juin 2025	18 130 000	17 843 100	17 843 100
Zeus Receivables Trust, 3,520 %, échéant le 22 octobre 2025	1 685 000	1 638 850	1 638 850

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Zeus Receivables Trust, 3,599 %, échéant le 2 juin 2025	2 000 000	1 970 546	1 970 546
Zeus Receivables Trust, 3,693 %, échéant le 27 janvier 2025	850 000	847 781	847 781
Zeus Receivables Trust, 3,709 %, échéant le 13 mai 2025	150 000	148 021	148 021
Zeus Receivables Trust, 3,742 %, échéant le 18 mars 2025	1 900 000	1 885 361	1 885 361
Zeus Receivables Trust, 3,899 %, échéant le 16 avril 2025	5 000 000	4 944 977	4 944 977
Zeus Receivables Trust, 3,999 %, échéant le 6 mai 2025	1 500 000	1 479 927	1 479 927
Zeus Receivables Trust, 4,130 %, échéant le 20 mars 2025	15 000 000	14 870 270	14 870 270
Zeus Receivables Trust, 4,240 %, échéant le 5 mai 2025	200 000	197 198	197 198
Zeus Receivables Trust, 4,493 %, échéant le 5 février 2025	200 000	199 159	199 159
Zeus Receivables Trust, 5,154 %, échéant le 6 janvier 2025	3 000 000	2 997 965	2 997 965
Zeus Receivables Trust, 5,164 %, échéant le 24 janvier 2025	2 000 000	1 993 827	1 993 827
Total du papier commercial – 78,39 %		1 042 108 380	1 042 108 380
Bons du Trésor – 12,71 %			
Bons du Trésor canadien, 3,933 %, échéant le 3 janvier 2025	28 480 000	28 474 437	28 474 437
Bons du Trésor canadien, 3,470 %, échéant le 9 avril 2025	30 760 000	30 475 353	30 475 353
Bons du Trésor canadien, 4,413 %, échéant le 15 janvier 2025	10 550 000	10 532 381	10 532 381
Bons du Trésor canadien, 3,110 %, échéant le 3 décembre 2025	5 000 000	4 860 992	4 860 992
Bons du Trésor canadien, 3,122 %, échéant le 4 juin 2025	17 500 000	17 271 406	17 271 406
Bons du Trésor canadien, 3,257 %, échéant le 7 janvier 2025	7 000 000	6 996 270	6 996 270
Bons du Trésor canadien, 3,410 %, échéant le 7 mai 2025	31 920 000	31 550 367	31 550 367
Bons du Trésor canadien, 3,439 %, échéant le 12 mars 2025	10 000 000	9 935 203	9 935 203
Bons du Trésor canadien, 3,851 %, échéant le 15 janvier 2025	5 900 000	5 891 540	5 891 540
Bons du Trésor canadien, 3,931 %, échéant le 30 janvier 2025	10 000 000	9 971 444	9 971 444
Bons du Trésor de l'Ontario, 3,659 %, échéant le 26 février 2025	100 000	99 447	99 447
Bons du Trésor de l'Ontario, 3,971 %, échéant le 15 janvier 2025	500 000	499 250	499 250
Prime Trust, 3,520 %, échéant le 22 octobre 2025	5 000 000	4 863 043	4 863 043
Pure Grove Funding, 4,083 %, échéant le 16 janvier 2025	7 000 000	6 988 403	6 988 403
Bons du Trésor du Québec, 3,812 %, échéant le 10 janvier 2025	110 000	109 898	109 898
Bons du Trésor du Québec, 3,951 %, échéant le 17 janvier 2025	170 000	169 710	169 710
Bons du Trésor du Québec, 3,981 %, échéant le 14 février 2025	68 000	67 680	67 680
Total des bons du Trésor – 12,71 %		168 756 824	168 756 824
Total des équivalents de trésorerie – 99,77 %		1 325 942 627	1 325 942 627
Total des placements – 99,77 %		1 325 942 627	1 325 942 627
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,01 %			87 999
Autres actifs, moins les passifs – 0,22 %			2 974 049
Actif net – 100,00 %			1 329 004 675

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE PURPOSE****A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)**

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	500 000	1 850 594	1 112 184
Émises	6 900 000	13 774 500	16 781 880
Réinvesties	–	205 847	191 510
Rachetées	(3 250 000)	(7 718 051)	(11 690 264)
En circulation au 31 décembre 2023	4 150 000	8 112 890	6 395 310
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

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**Risque de taux d'intérêt**

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt à l'égard des actifs à court terme, aux 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	1 325 942 627	100,0	562 801 534	100,0
Exposition totale	1 325 942 627	100,0	562 801 534	100,0

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change étant donné que tous les actifs financiers sont libellés en dollars canadiens.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de Total des instruments d'emprunt	% de l'actif net	% de Total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AAA	–	–	25,3	25,3
AA	11,3	11,3	1,7	1,8
A	–	–	0,4	0,4
Aucune note	88,7	88,5	72,5	72,5
Total	100,0	99,8	100,0	100,0

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	175 180 392	58 778 888
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73 686	82 245
Créances :		
Parts de capital vendues	12 844	12 743
Autres créances	24 390	-
Total de l'actif	175 291 312	58 873 876
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	31 972	13 841
Distributions	407 878	260 616
Titres de placement achetés	3 942 061	-
Parts de capital rachetées	23 243	12 743
Total du passif	4 405 154	287 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 886 158	58 586 676
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	105 013 201	40 002 178
Parts de catégorie A	20 824 829	10 352 143
Parts de catégorie F	45 048 128	8 232 355
Total	170 886 158	58 586 676
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 050 000	400 000
Parts de catégorie A	2 082 483	1 034 914
Parts de catégorie F	4 504 813	822 984
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 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 28 avril 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	4 880 757	1 826 761
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 214)	3 639
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	4 879 543	1 830 400
Total des produits	4 879 543	1 830 400
Charges		
Frais de gestion (note 5)	234 337	78 235
Total des charges	234 337	78 235
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 645 206	1 752 165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	3 211 517	1 591 783
Parts de catégorie A	688 087	70 573
Parts de catégorie F	745 602	89 809
Total	4 645 206	1 752 165
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	616 940	436 300
Parts de catégorie A	1 389 935	199 635
Parts de catégorie F	1 459 282	241 472
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	5,21	3,65
Parts de catégorie A	0,49	0,36
Parts de catégorie F	0,51	0,37

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 28 avril 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	40 002 178	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 211 517	1 591 783
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	135 251 759	102 654 285
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(70 111 255)	(62 669 965)
Réinvestissement des distributions	–	324 317
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	65 140 504	40 308 637
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 340 998)	(1 573 925)
Des gains en capital	–	(324 317)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 340 998)	(1 898 242)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 011 023	40 002 178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	105 013 201	40 002 178

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 352 143	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	688 087	70 573
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 258 321	14 277 908
Échange de parts rachetables	1 453 232	21 186
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(26 924 021)	(4 016 955)
Réinvestissement des distributions	688 154	142 495
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 475 686	10 424 634
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(691 087)	(67 573)
Des gains en capital	–	(75 491)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(691 087)	(143 064)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 472 686	10 352 143
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	20 824 829	10 352 143

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 232 355	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	745 602	89 809
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 131 879	12 340 431
Échange de parts rachetables	(239 797)	(21 186)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(33 821 422)	(4 176 691)
Réinvestissement des distributions	747 627	147 310
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	36 818 287	8 289 864
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(723 210)	(87 295)
Des gains en capital	–	(60 023)
Remboursement de capital	(24 906)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(748 116)	(147 318)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 815 773	8 232 355
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	45 048 128	8 232 355

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 28 avril 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 645 206	1 752 165
Ajustements :		
Achat de placements	(712 894 355)	(413 438 418)
Produit de la vente de placements	600 433 698	354 663 169
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 214	(3 639)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(6 259)	13 841
	(107 820 496)	(57 012 882)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	240 641 858	129 259 881
Échange de parts rachetables	1 213 435	–
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(130 846 198)	(70 850 868)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(3 197 158)	(1 313 886)
	107 811 937	57 095 127
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8 559)	82 245
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	82 245	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	73 686	82 245
Intérêts reçus (versés)	4 880 757	1 826 761

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (EN DOLLARS AMÉRICAINS)

Au 31 décembre 2024

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Équivalents de trésorerie – 102,52 %			
Papier commercial – 76,36 %			
Banner Trust, 4,715 %, échéant le 21 juillet 2025	3 000 000	2 924 166	2 924 166
Banner Trust, 4,816 %, échéant le 4 juin 2025	2 500 000	2 450 394	2 450 394
Banner Trust, 5,266 %, échéant le 24 février 2025	1 500 000	1 488 642	1 488 642
Banner Trust, 5,297 %, échéant le 12 février 2025	1 800 000	1 789 336	1 789 336
Canadian Master Trust, 5,235 %, échéant le 4 février 2025	2 500 000	2 488 100	2 488 100
Canadian Master Trust, 4,573 %, échéant le 26 juin 2025	1 000 000	978 662	978 662
Canadian Master Trust, 5,338 %, échéant le 27 janvier 2025	692 602	690 032	690 032
Canadian Master Trust, 5,470 %, échéant le 10 février 2025	3 500 000	3 479 702	3 479 702
Canadian Master Trust, 5,575 %, échéant le 10 janvier 2025	604 786	603 977	603 977
Farm Credit Corp., 4,516 %, échéant le 3 janvier 2025	4 500 000	4 498 890	4 498 890
Fusion Trust, 4,988 %, échéant le 25 avril 2025	3 000 000	2 954 394	2 954 394
Fusion Trust, 4,999 %, échéant le 24 avril 2025	2 000 000	1 969 800	1 969 800
Merit Trust, 4,704 %, échéant le 20 juin 2025	3 000 000	2 935 774	2 935 774
Merit Trust, 4,735 %, échéant le 30 juin 2025	2 000 000	1 954 373	1 954 373
Merit Trust, 4,815 %, échéant le 4 juin 2025	3 200 000	3 136 508	3 136 508
Merit Trust, 4,972 %, échéant le 24 janvier 2025	2 000 000	1 993 828	1 993 828
Merit Trust, 5,109 %, échéant le 6 mars 2025	1 000 000	991 263	991 263
Merit Trust, 5,276 %, échéant le 4 février 2025	2 000 000	1 990 446	1 990 446
Merit Trust, 5,419 %, échéant le 22 janvier 2025	2 000 000	1 993 943	1 993 943
Merit Trust, 5,571 %, échéant le 14 janvier 2025	1 800 000	1 796 536	1 796 536
Prime Trust, 4,704 %, échéant le 12 juin 2025	3 000 000	2 938 796	2 938 796
Prime Trust, 4,714 %, échéant le 23 décembre 2025	2 600 000	2 485 774	2 485 774
Prime Trust, 4,735 %, échéant le 28 juillet 2025	1 000 000	973 733	973 733
Prime Trust, 4,775 %, échéant le 24 mars 2025	1 500 000	1 484 280	1 484 280
Prime Trust, 5,021 %, échéant le 21 janvier 2025	700 000	698 103	698 103
Prime Trust, 5,222 %, échéant le 3 mars 2025	1 000 000	991 494	991 494
Prime Trust, 5,235 %, échéant le 26 février 2025	2 000 000	1 984 382	1 984 382
Reliant Trust, 4,704 %, échéant le 12 juin 2025	1 000 000	979 599	979 599
Reliant Trust, 4,857 %, échéant le 13 mai 2025	1 000 000	982 847	982 847
Reliant Trust, 4,969 %, échéant le 21 mars 2025	2 300 000	2 275 761	2 275 761
Reliant Trust, 4,981 %, échéant le 14 février 2025	2 350 000	2 336 088	2 336 088
Reliant Trust, 5,064 %, échéant le 13 janvier 2025	1 000 000	998 360	998 360
Reliant Trust, 5,139 %, échéant le 10 janvier 2025	4 600 000	4 594 270	4 594 270
Ridge Trust, 4,766 %, échéant le 17 mars 2025	4 000 000	3 961 273	3 961 273
Ridge Trust, 4,908 %, échéant le 1 ^{er} mai 2025	2 000 000	1 968 376	1 968 376
Ridge Trust, 4,982 %, échéant le 29 janvier 2025	140 000	139 473	139 473
Ridge Trust, 5,477 %, échéant le 14 mars 2025	7 500 000	7 421 847	7 421 847
Ridge Trust, 5,674 %, échéant le 9 janvier 2025	700 000	699 156	699 156
Safe Trust, 4,749 %, échéant le 19 février 2025	8 000 000	7 949 546	7 949 546
Sure Trust, 5,591 %, échéant le 14 janvier 2025	1 500 000	1 497 102	1 497 102
Sound Trust, 4,766 %, échéant le 19 mars 2025	5 000 000	4 950 327	4 950 327
Sound Trust, 4,866 %, échéant le 7 mai 2025	4 000 000	3 934 397	3 934 397
Sound Trust, 5,068 %, échéant le 11 mars 2025	1 500 000	1 485 982	1 485 982
Sound Trust, 5,288 %, échéant le 14 février 2025	2 000 000	1 987 612	1 987 612

Placements	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Stable Trust, 4,713 %, échéant le 21 mars 2025	5 000 000	4 949 595	4 949 595
Stable Trust, 4,786 %, échéant le 25 mars 2025	1 500 000	1 484 054	1 484 054
Stable Trust, 5,612 %, échéant le 7 janvier 2025	1 500 000	1 498 657	1 498 657
Sure Trust, 4,797 %, échéant le 18 février 2025	5 000 000	4 968 800	4 968 800
Sure Trust, 5,572 %, échéant le 17 janvier 2025	2 100 000	2 095 023	2 095 023
Zeus Receivables Trust, 4,684 %, échéant le 17 novembre 2025	1 500 000	1 441 147	1 441 147
Zeus Receivables Trust, 4,693 %, échéant le 19 mars 2025	4 000 000	3 960 789	3 960 789
Zeus Receivables Trust, 4,950 %, échéant le 18 février 2025	1 500 000	1 490 382	1 490 382
Zeus Receivables Trust, 4,972 %, échéant le 24 janvier 2025	2 000 000	1 993 828	1 993 828
Zeus Receivables Trust, 5,021 %, échéant le 21 janvier 2025	700 000	698 103	698 103
Zeus Receivables Trust, 5,109 %, échéant le 6 mars 2025	1 000 000	991 263	991 263
Zeus Receivables Trust, 5,404 %, échéant le 20 mars 2025	1 000 000	989 041	989 041
Zeus Receivables Trust, 5,500 %, échéant le 10 janvier 2025	1 100 000	1 098 589	1 098 589
Total du papier commercial – 76,36 %		130 486 615	130 486 615
Bons du Trésor – 26,17 %			
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,519 %, échéant le 7 janvier 2025	2 400 000	2 398 233	2 398 233
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,115 %, échéant le 2 janvier 2025	2 100 000	2 099 764	2 099 764
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,330 %, échéant le 20 juillet 2025	5 400 000	5 350 539	5 350 539
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,333 %, échéant le 6 février 2025	130 000	129 449	129 449
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,382 %, échéant le 16 janvier 2025	7 000 000	6 987 487	6 987 487
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,471 %, échéant le 23 janvier 2025	4 000 000	3 989 802	3 989 802
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,488 %, échéant le 11 février 2025	4 100 000	4 080 252	4 080 252
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,488 %, échéant le 21 janvier 2025	5 200 000	5 187 764	5 187 764
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,499 %, échéant le 9 janvier 2025	4 150 000	4 145 912	4 145 912
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 4,508 %, échéant le 14 janvier 2025	5 400 000	5 391 413	5 391 413
Bons du Trésor des États-Unis (USD), 18, 2025 %, échéant le 18 mars 2025	1 000 000	991 101	991 101
Bons du Trésor des États-Unis (USD), échéant le 25 mars 2025	4 000 000	3 962 061	3 962 061
Total des bons du Trésor – 26,17 %		44 713 777	44 713 777
Total des équivalents de trésorerie – 102,52 %		175 200 392	175 200 392
Total des placements – 102,52 %		175 200 392	175 180 392
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,04 %			73 686
Autres actifs, moins les passifs – (2,57) %			(4,387,920)
Actif net – 100,00 %			170 886 158

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

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS – FONDS DE GESTION DE TRÉSORERIE EN DOLLARS AMÉRICAINS PURPOSE****A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)**

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, aucun transfert d'actifs n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**Risque de taux d'intérêt**

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt à l'égard des actifs à court terme, aux 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	175 180 392	100,0	58 778 888	100,0
Exposition totale	175 180 392	100,0	58 778 888	100,0

Risque de change

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 (\$)	Cours du 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

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 8,5 millions de dollars (2,9 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 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Notes de crédit	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de Total des instruments d'emprunt	% de l'actif net	% de Total des instruments d'emprunt	% de l'actif net
AA	23,8	23,8	1,4	1,4
Aucune note	76,2	76,4	98,6	99,0
Total	100,0	100,2	100,0	100,4

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif :		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	954 443 961	575 370 385
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	20 785 138
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	141 526	3 339 286
Créances :		
Dividendes	181 376	84 310
Intérêts	9 278 113	6 576 056
Parts de capital vendues	123 817	2 647 814
Titres de placement vendus	–	417 145
Autres créances	290 683	58 008
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur	69 039 143	2 622 074
Profit latent sur les contrats de change à terme	9 771 799	4 900 615
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	4 882 226	1 613 912
Total de l'actif	1 048 152 644	618 414 743
Passif		
Découvert bancaire	505 751	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	339 450	207 471
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 851	7 590
Autres charges à payer (note 5)	40 699	24 553
Distributions	4 082 461	5 506 311
Parts de capital rachetées	35 077	7 148
Titres de placement achetés	1 455 418	372 833
Passifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur	63 900 000	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	23 550 966	3 770 209
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	2 666 923	4 407 812
Total du passif	96 586 596	14 303 927
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	951 566 048	604 110 816

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	864 094 401	547 058 440
Parts de catégorie A	7 282 351	5 022 187
Parts de catégorie F	62 568 610	46 036 313
Parts de catégorie A non couvertes	2 792 416	1 845 860
Parts de catégorie F non couvertes	14 828 270	4 148 016
Total	951 566 048	604 110 816
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	48 775 000	31 400 000
Parts de catégorie A	434 430	302 552
Parts de catégorie F	3 541 245	2 646 749
Parts de catégorie A non couvertes	131 910	96 194
Parts de catégorie F non couvertes	693 740	215 276
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	17,72	17,42
Parts de catégorie A	16,76	16,60
Parts de catégorie F	17,67	17,39
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	21,17	19,19
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	14,73	14,47
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	21,37	19,27
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	14,87	14,53

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	294 651	1 771 124
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	38 679 870	27 735 019
Distribution des fonds sous-jacents	800 654	–
Revenu (perte) sur les swaps de devises	1 035 813	367 142
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(2 248 533)	292 125
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	18 874 702	(11 477 223)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(44 507 705)	(6 949 555)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	223 221	(166 333)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	4 869 987	(6 221 508)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	44 422 188	29 385 544
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(14 909 573)	14 766 485
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	5 009 202	(3 642 406)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(222 136)	433 638
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	327 660	(180 681)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	52 650 001	46 113 371
Revenu tiré du prêt de titres ^{1,2}	34 551	24 239
Profit (perte) de change sur la trésorerie	928 685	130 002
Total des produits	53 613 237	46 267 612
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 727 731	2 120 464
Frais d'administration (note 5)	364 186	279 073
Retenues d'impôts à la source (note 7)	308 345	414 939
Charges d'intérêts et bancaires	7 021	19 592
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 443	5 428
Coûts de transaction (note 9)	2 735	5 065
Autres charges (note 5)	143 114	98 990
Total des charges	3 558 575	2 943 551
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 054 662	43 324 061

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

Parts de FNB	45 040 882	38 459 248
Parts de catégorie A	308 373	344 943
Parts de catégorie F	3 588 722	4 178 872
Parts de catégorie A non couvertes	297 639	100 969
Parts de catégorie F non couvertes	819 046	240 029
Total	50 054 662	43 324 061

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	37 780 874	28 499 863
Parts de catégorie A	326 958	292 621
Parts de catégorie F	2 948 581	3 756 900
Parts de catégorie A non couvertes	96 670	93 289
Parts de catégorie F non couvertes	259 835	193 996

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

Parts de FNB	1,20	1,35
Parts de catégorie A	0,95	1,18
Parts de catégorie F	1,21	1,12
Parts de catégorie A non couvertes	3,08	1,08
Parts de catégorie F non couvertes	3,15	1,24

1) Prêt de titres

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Valeur des titres prêtés	29 175 005	9 417 753
Valeur des sûretés reçues	30 777 485	9 895 059

2) Revenu tiré du prêt de titres

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	59 682	100,0	43 146	100,0
Retenues d'impôts à la source	(2 098)	(3,5)	(2 748)	(6,4)
Honoraires de l'agent	(23 033)	(38,6)	(16 159)	(37,5)
Revenu tiré du prêt de titres	34 551	57,9	24 239	56,1

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	547 058 440	406 308 581
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 040 882	38 459 248
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	323 119 336	167 969 280
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(15 093 397)	(39 329 656)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	308 025 939	128 639 624
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(33 634 636)	(25 638 061)
Remboursement de capital	(2 396 224)	(710 952)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(36 030 860)	(26 349 013)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 035 961	140 749 859
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	864 094 401	547 058 440

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 022 187	4 645 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	308 373	344 943
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 083 878	674 455
Échange de parts rachetables	(44 648)	42 171
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(973 749)	(565 639)
Réinvestissement des distributions	182 912	135 630
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 248 393	286 617
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(276 877)	(247 911)
Remboursement de capital	(19 725)	(6 875)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(296 602)	(254 786)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 260 164	376 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	7 282 351	5 022 187

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	46 036 313	76 355 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 588 722	4 178 872
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 047 722	10 605 218
Échange de parts rachetables	6 520 325	188 498
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(22 065 108)	(44 495 828)
Réinvestissement des distributions	2 231 714	2 420 870
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	15 734 653	(31 281 242)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 605 458)	(3 129 911)
Remboursement de capital	(185 620)	(86 794)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 791 078)	(3 216 705)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 532 297	(30 319 075)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	62 568 610	46 036 313

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie A non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 845 860	1 723 589
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	297 639	100 969
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 059 059	77 356
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(375 987)	(30 497)
Réinvestissement des distributions	68 264	69 043
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	751 336	115 902
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(95 608)	(92 047)
Remboursement de capital	(6 811)	(2 553)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(102 419)	(94 600)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	946 556	122 271
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 792 416	1 845 860

Parts de catégorie F non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 148 016	3 471 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	819 046	240 029
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 109 450	1 835 502
Échange de parts rachetables	–	119 802
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 192 230)	(1 492 892)
Réinvestissement des distributions	237 898	172 293
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 155 118	634 705
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(274 364)	(192 833)
Remboursement de capital	(19 546)	(5 347)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(293 910)	(198 180)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 680 254	676 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	14 828 270	4 148 016

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 054 662	43 324 061
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(26 628)	341 691
Achat de placements	(1 428 283 447)	(632 960 084)
Produit de la vente de placements	1 111 487 771	462 268 464
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(18 874 702)	11 477 223
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(223 221)	166 333
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(44 422 188)	(29 385 544)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	14 909 573	(14 766 485)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(5 009 202)	3 642 406
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	222 136	(433 638)
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	3 197 760	343 156
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(2 881 412)	(1 747 534)
Coûts de transaction (note 9)	2 735	5 065
	(319 846 163)	(157 724 886)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	369 943 442	178 523 219
Échange de parts rachetables	6 475 677	350 471
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(39 672 542)	(85 911 751)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(38 217 931)	(23 208 811)
	298 528 646	69 753 128
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	26 628	(341 691)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(21 317 517)	(87 971 758)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	20 785 138	109 098 587
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	(505 751)	20 785 138
Intérêts reçus (versés)	35 977 813	25 920 975
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(110 760)	1 321 140

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 1,00 %			
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	600 000	5 377 832	5 127 384
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	200 000	4 432 504	4 401 472
Total des fonds d'investissement – 1,00 %		9 810 336	9 528 856
Actions – 1,00 %			
Actions américaines – 1,00 %			
*McAfee, actions privilégiées	6 644 011	8 466 335	9 550 433
Total des actions américaines – 1,00 %		8 466 335	9 550 433
Total des actions – 1,00 %		8 466 335	9 550 433
Titres à revenu fixe – 66,17 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 0,62 %			
Titres de qualité supérieure – 0,62 %			
Gran Tierra Energy Inc., à fonds d'amortissement, rachetables, 9,5 %, 15/10/2029	1 268 000	1 666 481	1 699 747
Rogers Communications Inc., taux variable, rachetables, 5,25 %, 15/03/2082	3 000 000	3 807 000	4 196 427
Total des titres de qualité supérieure – 0,62 %		5 473 481	5 896 174
Total des titres à revenu fixe canadiens – 0,62 %		5 473 481	5 896 174
Titres à revenu fixe internationaux – 31,63 %			
Titres de qualité supérieure – 31,63 %			
720 East CLO VI Ltd., taux variable, rachetables, 10,061 %, 20/01/2038	1 750 000	2 416 137	2 527 572
AA Bond Co. Ltd., rachetables, 6,85 %, 31/07/2031	420 000	721 478	773 445
Adani Electricity Mumbai Ltd., 3,949 %, 12/02/2030	262 000	334 334	301 902
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation, rachetables, 1,75 %, 30/01/2026	4 000 000	4 878 457	5 566 648
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, rachetables, 3,3 %, 30/01/2032	2 500 000	3 065 085	3 133 183
Agrosuper SA, rachetables, 4,6 %, 20/01/2032	356 000	445 231	458 173
Alfa SAB de CV, rachetables, 6,875 %, 25/03/2044	1 000 000	1 642 261	1 501 897
Amber FinCo. PLC, rachetables, 6,625 %, 15/07/2029	850 000	1 348 445	1 341 432
Ambipar Lux SARL, rachetable, 9,875 %, 06/02/2031	3 250 000	4 396 774	4 667 238
Ares catégorie O, taux variable, rachetables, 6,635 %, 24/10/2036	500 000	674 850	718 725
ASG Finance Designated Activity Co., rachetables, 9,75 %, 15/05/2029	2 000 000	2 746 400	2 922 033
Communauté autonome de Madrid (Espagne), 3,596 %, 30/04/2033	3 245 000	4 761 224	5 017 654
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, 5,621 %, 10/12/2029	1 500 000	2 109 750	2 150 785
Banco de Credito e Inversiones SA, taux variable, rachetables, 7,5 %, 12/12/2034	4 000 000	5 403 800	5 613 357
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, taux variable, rachetables, 6,625 %, 24/01/2032	1 500 000	1 828 805	1 940 413
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, taux variable, rachetables, 8,75 %, 27/06/2029	2 500 000	3 500 000	3 583 560
Banco Santander S.A., 2,749 %, 03/12/2030	2 000 000	2 478 670	2 436 002
Banco Santander SA, taux variable, rachetables, 4,125 %, 12/11/2027	400 000	460 191	571 083
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA, rachetables, 5,088 %, 23/01/2027	650 000	878 345	936 579
Barclays PLC, taux variable, rachetables, 0,577 %, 09/08/2029	1 900 000	2 242 370	2 585 236
Barclays PLC, taux variable, rachetables, 2,852 %, 07/05/2026	500 000	712 021	713 296
Barclays PLC, taux variable, rachetables, 6,125 %, 15/12/2025	1 875 000	2 494 878	2 692 245
Barclays PLC, taux variable, rachetables, 8 %, 15/03/2029	200 000	256 110	298 149
Barclays PLC, taux variable, rachetables, 9,625 %, 15/12/2029	3 000 000	4 105 050	4 755 966



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Barings CLO Ltd. 2024-V, rachetables, taux variable, 15/07/2038	1 000 000	1 392 350	1 437 450
Bellis Acquisition Co. PLC, rachetables, 8,125 %, 14/05/2030	500 000	858 379	872 068
Benefit Street Partners CLO XXXVII Ltd., taux variable, rachetables, 25/01/2038	1 500 000	2 093 625	2 156 175
BP Capital Markets PLC, taux variable, perpétuelles, 3,625 %, 22/03/2029	2 000 000	3 049 126	2 935 278
British American Tobacco PLC, taux variable, rachetables, 3,000 %, 27/09/2026	1 500 000	2 225 808	2 194 200
Bubbles HoldCo. SPA, rachetables, 6,5 %, 30/09/2031	850 000	1 289 314	1 275 932
Ceconomy AG, 6,25 %, rachetables, 15/07/2029	764 000	1 118 002	1 178 721
Celulosa Arauco y Constitucion SA, rachetables, 4,2 %, 29/01/2030	3 500 000	4 572 041	4 675 265
Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Hold, rachetables, 5,25 %, 27/04/2029	200 000	248 443	272 813
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, rachetables, 4,375 %, 15/01/2028	400 000	539 212	553 679
CIFC Funding 2019-II Ltd., taux variable, rachetables, 6,953 %, 17/04/2034	500 000	625 875	720 678
Cirsa Finance International Sarl, rachetables, 7,875 %, 31/07/2028	573 000	826 169	904 397
Obligation internationale du gouvernement colombien, rachetable, 8,375 %, 07/11/2054	2 000 000	2 810 080	2 794 115
Comisión Federal de Electricidad, rachetables, 6,45 %, 24/01/2035	2 000 000	2 709 882	2 716 685
Commerzbank AG, taux variable, rachetables, 6,5 %, 09/10/2029	400 000	518 679	617 478
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 4,2 %, 06/02/2026	250 000	81 971	38 074
CPI Property Group SA, rachetables, 6 %, 27/01/2032	800 000	1 211 622	1 199 043
Credit Suisse Group AG, taux variable, rachetables, 6,537 %, 12/08/2033	3 000 000	4 051 373	4 576 310
Crown City CLO, catégorie D1, série 24-6A, taux variable, rachetables, 8,822 %, 15/07/2037	2 000 000	2 736 100	2 917 658
CSN Inova Ventures, rachetable, 6,75 %, 28/01/2028	1 000 000	1 297 279	1 345 902
CT Trust, rachetables, 5,125 %, 03/02/2032	269 000	342 881	346 340
Dryden 55 CLO Ltd., taux variable, rachetables, 7,703 %, 15/04/2031	1 000 000	1 310 967	1 437 983
Ecopetrol SA, 5,875 %, 28/05/2045	7 000 000	7 118 232	6 939 819
Ecopetrol SA, rachetables, 8,375 %, 19/01/2036	2 000 000	2 749 505	2 774 760
Edge Finco PLC, rachetables, 8,125 %, 15/08/2031	750 000	1 363 632	1 382 556
Obligation internationale du gouvernement salvadorien, rachetable, 0,25 %, 17/04/2030	1 000 000	12 533	29 211
Électricité de France SA, taux variable, rachetables, 7,5 %, 06/09/2028	1 200 000	1 913 764	1 975 358
Elmwood CLO II Ltd. taux variable, rachetables, 10,307 %, 20/10/2037	2 250 000	3 131 212	3 234 262
Elmwood CLO II Ltd. taux variable, rachetables, 6,557 %, 20/10/2037	500 000	695 825	718 725
Elmwood CLO XII Ltd. taux variable, rachetables, 6,266 %, 15/10/2037	1 000 000	1 343 600	1 440 072
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, taux variable, rachetables, 1,875 %, 06/29/2080	1 000 000	1 410 075	1 455 154
Ephios Subco 3 Sarl, rachetables, 7,875 %, 31/01/2031	800 000	1 318 728	1 299 444
Eroski S Coop, rachetables, 10,625 %, 30/04/2029	500 000	820 495	811 976
Fiber Bidco Spa, rachetables, 6,125 %, 15/06/2031	800 000	1 213 170	1 200 925
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, à fonds d'amortissement, rachetables, 7,25 % 31/01/2041	10 500 000	14 671 868	14 801 926
Forvia SE, rachetables, 5,5 %, 15/06/2031	556 000	815 546	827 406
FS Luxembourg Sarl, rachetables, 8,875 %, 12/02/2031	250 000	330 723	364 896

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Galaxy XV CLO Ltd., taux variable, rachetables, 7,853 %, 15/10/2030	500 000	623 304	721 467
GCC SAB de CV, rachetables, 3,614 %, 20/04/2032	427 000	541 222	522 553
Geopark Ltd., rachetables, 5,5 %, 17/01/2027	3 000 000	3 807 504	4 140 599
Heimstaden Bostad Treasury BV, rachetables., 0,75 %, 06/09/2029	1 400 000	1 422 397	1 809 293
HSBC Holdings PLC, taux variable, 6,875 %, 11/09/2029	3 000 000	4 054 350	4 303 434
HSBC Holdings PLC, taux variable, rachetables, 4,75 %, 04/07/2029	395 000	493 362	582 269
HSBC Holdings PLC, taux variable, rachetables, 4,787 %, 10/03/2032	1 800 000	2 715 488	2 894 233
HSBC Holdings PLC, taux variable, rachetables, 8 %, 07/03/2028	750 000	1 023 375	1 133 461
Huarong Finance II Co Ltd., 5,5 %, 16/01/2025	1 000 000	1 345 837	1 442 265
Obligation internationale du gouvernement hongrois, 5,5 %, 26/03/2036	3 000 000	3 922 857	4 042 231
Imperial Brands Finance PLC, rachetables, 5,875 %, 01/07/2034	3 000 000	4 049 559	4 301 466
Industrias Penoles SAB de CV, rachetables, 4,75 %, 06/08/2050	4 000 000	4 298 268	4 398 461
INEOS Finance PLC, 6,375 %, rachetables, 15/04/2029	968 000	1 406 447	1 514 722
ING Groep NV, taux variable, rachetables, 5,75 %, 16/11/2026	500 000	690 041	709 846
Invesco US CLO 2023-1 Ltd., taux variable, rachetables, 8,481 %, 22/04/2037	1 000 000	1 338 950	1 472 671
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co / JBS Lux, rachetables, 6,75 %, 15/03/2034	929 000	1 265 669	1 414 472
Junta de Castilla y León, 3,5 %, 30/04/2033	2 330 000	3 282 750	3 549 541
KazMunayGas National Co. JSC, 6,375 %, 24/10/2048	5 300 000	6 941 765	7 094 048
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, rachetables, 4,976 %, 11/08/2033	3 000 000	3 658 862	4 146 593
Lloyds Banking Group PLC, taux variable, rachetables, 5,679 %, 05/01/2035	1 000 000	1 345 444	1 432 654
Lorca Telecom Bondco SAU, rachetables, 4,000 %, 18/09/2027	800 000	926 669	1 193 420
MC Brazil Downstream Trading SARL, 7,25 %, 30/06/2031	1 657 163	2 055 553	1 981 357
Melco Resorts Finance Ltd, rachetables, 5,25 %, 26/04/2026	300 000	379 566	425 240
Metinvest BV, rachetables, 8,5 %, 23/04/2026	200 000	222 355	232 305
Miller Homes Group (Finco) PLC, rachetables, 7 %, 15/05/2029	700 000	1 234 599	1 226 809
Milos CLO Ltd., taux variable, rachetables, 7,603 %, 20/10/2030	500 000	664 575	722 088
Minerva Luxembourg SA., rachetables, 8,875 %, 13/09/2033	2 200 000	3 054 225	3 283 983
Movida Europe SA, rachetables, 7,85 %, 11/04/2029	2 000 000	2 680 359	2 536 587
Nationwide Building Society, taux variable, rachetables, 5,75 %, 20/06/2027	500 000	764 478	873 341
Naturgy Finance BV, taux variable, rachetables, 2,374 %, 23/11/2026	500 000	688 370	724 949
Natwest Group PLC, taux variable, rachetables, 3,032 %, 28/11/2035	3 000 000	3 659 494	3 734 977
Natwest Group PLC, taux variable, rachetables, 5,125 %, 12/05/2027	400 000	579 215	687 941
Nidda Healthcare Holding GmbH, rachetables, 5,625 %, 21/02/2030	800 000	1 220 005	1 231 342
Ocean Trails CLO XV Ltd., rachetables, taux variable, 9,355 %, 15/01/2037	1 000 000	1 344 550	1 479 783
OCP CLO 2024-31 Ltd., taux variable, rachetables, 8,567 %, 20/04/2037	1 000 000	1 349 650	1 476 868
OCP CLO 2024-38 Ltd., taux variable, rachetables, 21/01/2038	1 500 000	2 094 525	2 156 175



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Octagon Investment Partners 39 Ltd., taux variable, rachetables, 7,80372 %, 20/10/2030	2 000 000	2 559 961	2 885 968
Palmer Square CLO 2015-2 Ltd., taux variable, rachetables, 7,603 %, 20/07/2030	500 000	657 100	718 726
Petróleo del Perú SA, 5,625 %, 19/06/2047	2 000 000	2 526 266	1 845 147
Pinewood Finance Co Ltd., rachetables, 3,625 %, 15/11/2027	500 000	838 302	853 435
Raizen Fuels Finance SA, rachetables, 5,7 %, 17/01/2035	3 000 000	4 024 545	3 995 392
Raizen Fuels Finance SA, rachetables, 6,95 %, 05/03/2054	1 486 000	2 164 902	2 108 544
République du Panama, rachetables, 6,4 %, 14/02/2035	4 000 000	5 313 252	5 231 835
Obligation internationale du gouvernement sud-africain, 7,1 %, 19/11/2036	2 000 000	2 788 000	2 806 593
République sud-africaine, 7,95 %, 19/11/2054	2 255 000	3 160 772	3 113 986
Obligation internationale du gouvernement roumain, 3 %, 27/02/2027	1 500 000	1 871 205	2 033 731
Obligation internationale du gouvernement roumain, 5,125 %, 24/09/2031	5 000 000	7 568 241	7 287 109
RR 34 LTD., taux variable, rachetables, 10,062 %, 15/10/2039	2 100 000	2 923 935	3 018 956
Saudi Arabian Oil Co., taux variable, 5,875 %, 17/07/2064	5 000 000	6 655 807	6 714 545
Sixth Street CLO XV Ltd., taux variable, rachetables, 7,983 %, 24/10/2037	500 000	675 875	718 725
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, rachetables, 5,125 %, 13/05/2025	400 000	548 241	572 105
Sociedad Química y Minera de Chile SA, rachetables, 5,5 %, 10/09/2034	3 000 000	4 026 425	4 090 825
Synthomer PLC, rachetables, 7,375 %, 02/05/2029	750 000	1 180 763	1 169 582
Telefónica Móviles Chile SA, rachetables, 3,537 %, 18/11/2031	1 500 000	1 874 250	1 635 600
Thaioil Treasury Center Co Ltd., 3,75 %, 18/06/2050	300 000	350 044	274 208
TICP CLO VII Ltd., taux variable, rachetables, 8,053 %, 15/04/2033	500 000	662 475	720 942
TRESTLES CLO III LTD., taux variable, rachetables, 10,717 %, 20/10/2037	2 500 000	3 427 875	3 593 625
TRESTLES CLO III LTD., taux variable, rachetables, 7,767 %, 20/10/2037	500 000	685 575	717 001
Trinitas CLO XXIII Ltd., taux variable, rachetables, 8,725 %, 25/04/2037	1 000 000	1 344 550	1 474 850
UBS Group AG, 9,25 %, taux variable, rachetables, 13/11/2033	2 160 000	3 153 657	3 566 080
UBS Group AG, taux variable, rachetables, 4,375 %, 10/02/2031	2 000 000	2 550 228	2 472 760
UBS Group AG, taux variable, rachetables, 5,699 %, 08/02/2035	1 000 000	1 347 869	1 447 811
UBS Group AG, taux variable, rachetables, 6,875 %, 07/08/2025	1 700 000	2 498 031	2 450 055
Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 1,75 %, 01/02/2034	77 862	46 563	63 376
Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 1,75 %, 01/02/2035	77 520	45 535	61 536
Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 1,75 %, 01/02/2036	83 272	47 874	65 166
Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 01/02/2030	13 036	8 186	10 287
Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 01/02/2034	48 715	22 112	29 149
Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 01/02/2035	41 167	23 742	35 090
Obligation internationale du gouvernement ukrainien, 01/02/2036	34 306	19 400	29 091
United Group BV, rachetables, 4,625 %, 15/08/2028	500 000	585 564	741 125

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
United Group BV, rachetables, 6,75 %, 15/02/2031	850 000	1 308 596	1 311 794
États-Unis du Mexique, rachetables, 6,338 %, 04/05/2053	6 000 000	7 944 158	7 706 736
Obligation internationale du gouvernement uruguayen, 5,1 %, 18/06/2050	4 000 000	5 374 525	5 293 240
Veolia Environnement SA, taux variable, rachetables, 2,25 %, 20/01/2026	500 000	712 759	730 800
Verisure Holding AB, rachetables, 5,5 %, 15/05/2030	500 000	750 951	776 427
Vmed 02 UK Financing I PLC, rachetables, 5,625 %, 15/04/2032	500 000	735 732	759 869
Vodafone Group PLC, taux variable, rachetables, 3,000 %, 27/08/2080	800 000	1 247 483	1 126 576
Volkswagen International Finance NV, taux variable, rachetables, 4,625 %, 24/03/2026	1 000 000	1 481 945	1 487 174
Voya CLO 2019-2 Ltd., taux variable, rachetables, 11,453 %, 20/07/2032	500 000	637 578	725 357
Voya CLO 2019-2 Ltd., taux variable, rachetables, 8,553 %, 20/07/2032	1 500 000	1 949 362	2 157 035
Ziggo Bond Co BV, rachetables, 3,375 %, 28/02/2030	800 000	1 087 430	1 088 393
Total des titres de qualité supérieure – 31,63 %		291 272 032	300 939 108
Total des titres à revenu fixe internationaux – 31,63 %		291 272 032	300 939 108
Titres à revenu fixe américains – 33,93 %			
Titres de qualité supérieure – 33,93 %			
3R Lux SARL, rachetables, 9,75 %, 05/02/2031	2 100 000	2 940 021	3 123 534
Air Lease Corp., rachetables, 3 %, 01/02/2030	890 000	974 080	1 155 911
Ally Financial Inc., rachetables, 5,8 %, 01/05/2025	460 000	641 544	662 088
Ally Financial Inc., taux variable, rachetables, 4,7 %, 15/05/2028	927 000	1 089 720	1 167 863
Ally Financial Inc., taux variable, rachetables, 6,184 %, 26/07/2035	2 500 000	3 468 590	3 554 192
Altria Group Inc., rachetables, 4,8 %, 14/02/2029	1 200 000	1 766 942	1 706 234
American Tower Corp., rachetables, 0,875 %, 21/05/2029	1 900 000	2 296 750	2 579 329
Obligation internationale du gouvernement angolais, 8,75 %, 14/04/2032	1 000 000	1 275 730	1 273 680
Obligation internationale du gouvernement angolais, 9,375 %, 08/05/2048	4 000 000	4 628 535	4 730 935
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., rachetables, 4,75 %, 23/01/2029	500 000	748 969	718 707
Ares Capital Corp., rachetables, 2,875 %, 15/06/2028	2 000 000	2 519 945	2 651 036
AusNet Services Holdings Pty Ltd., taux variable, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	2 150 000	2 910 619	3 092 406
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, rachetables, 6,48 %, 20/06/2030	422 000	563 414	616 761
BAMLL COML MTG SEC TR 2024-BHP 20390815, taux variable, 7,509 %, 15/08/2039	778 000	1 069 711	1 130 672
Banco Davivienda SA, taux variable, rachetables, 6,65 %, 22/04/2031	500 000	627 949	618 417
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, taux variable, rachetables, 6,625 %, 24/01/2032	500 000	615 376	646 804
Bank of America Corp, taux variable, rachetables, 4,375 %, 27/01/2027	525 000	588 220	728 506
Bank of America Corp, taux variable, rachetables, 5,468 %, 23/01/2035	650 000	877 077	936 030
Bank of New York Mellon Corp. (The), taux variable, rachetables, 3,75 %, 20/12/2026	700 000	788 997	953 464
Barings CLO Ltd. 2024-1, rachetables, taux variable, 20/01/2037	1 000 000	1 335 450	1 480 813
BAT Capital Corp., rachetables, 4,906 %, 02/04/2030	1 000 000	1 620 277	1 421 360
BBCMS Mortgage Trust 2024-5C31, taux variable, 5,756 %, 15/12/2057	255 000	358 657	362 763
BBVA Bancomer SA of Texas, rachetables, 5,25 %, 10/09/2029	2 500 000	3 380 083	3 530 269



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Benchmark 2020-B 17 Mortgage Trust, taux variable, rachetables, 3,3707 %, 15/03/2053	366 000	385 059	392 810
Benchmark 2023-B40 Mortgage Trust, taux variable, rachetables, 7,660 %, 15/12/2056	140 000	190 011	210 403
Bimbo Bakeries USA Inc., rachetables, 5,375 %, 09/01/2036	2 000 000	2 641 231	2 775 122
BMO 2024-5C8 Mortgage Trust, taux variable, 5,744 %, 15/12/2057	153 000	215 194	217 725
BMW US Capital LLC, rachetables, 4,15 %, 09/04/2030	500 000	795 221	688 043
BPR Trust 2022-OANA, taux variable, 8,304 %, 15/04/2037	833 000	1 045 865	1 209 871
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 5,125 %, 03/10/2054	500 000	747 655	772 778
Broadcom Inc., rachetables, 4,8 %, 15/10/2034	2 750 000	3 725 788	3 816 843
BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT, taux variable, 7,123 %, 15/09/2036	1 300 000	1 678 414	1 867 098
BX Trust XL3 D CMBS, taux variable, 8,198 %, 09/12/2040	218 365	296 158	315 192
Capital One Financial Corp., taux variable, rachetables, 5,7 %, 01/02/2030	150 000	201 165	218 635
CDW LLC / CDW Finance Corp., rachetables, 3,276 %, 01/12/2028	3 000 000	3 801 600	4 019 674
Cemex SAB de CV, taux variable, rachetables, 9,125 %, 14/03/2028	1 000 000	1 464 269	1 484 044
Centine Corp., rachetables, 2,5 %, 01/03/2031	1 510 000	1 610 263	1 796 730
CenterPoint Energy Inc., taux variable, 6,700 %, 15/05/2055	3 000 000	4 306 956	4 299 264
Charles Schwab Corp. (The), taux variable, rachetables, 4 %, 01/06/2026	670 000	779 455	933 674
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, rachetables, 4,8 %, 01/03/2050	1 860 000	2 563 969	2 015 469
Cheniere Energy Partners LP, rachetables, 3,25 %, 31/01/2052	1 470 000	1 585 547	1 834 075
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2023-PRM3, taux variable, 6,359 %, 10/07/2028	322 000	415 383	468 066
Citigroup Inc., rachetables, taux variable, 4,15 %, 15/11/2026	1 455 000	1 791 926	1 994 114
Citigroup Inc., rachetables, taux variable, 7 %, 15/08/2034	4 500 000	6 200 775	6 837 717
Citigroup Inc., rachetables, taux variable, 7,125 %, 15/08/2029	420 000	573 279	617 494
Citigroup Inc., taux variable, 3,517 %, 10/05/2035	353 000	459 380	491 373
Citizens Financial Group Inc., taux variable, 5,841 %, 23/01/2030	425 000	574 257	620 507
CMS Energy Corp., taux variable, rachetables, 3,75 %, 01/12/2050	3 000 000	3 909 705	3 764 652
CMS Energy Corp., taux variable, rachetables, 4,75 %, 01/06/2050	420 000	544 660	573 020
Comisión Federal de Electricidad, rachetables, 3,348 %, 09/02/2031	5 800 000	6 564 327	6 914 643
COMM Mortgage Trust 2024-277P, taux variable, 6,999 %, 10/08/2044	772 000	1 076 711	1 154 467
CommonSpirit Health, 4,35 %, 01/11/2042	500 000	534 340	602 324
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	400 000	500 976	60 244
Crescent Energy Finance LLC, rachetables, 7,625 %, 01/04/2032	2 045 000	2 883 483	2 927 178
CVS Health Corp., rachetables, 5,05 %, 25/03/2048	1 660 000	2 331 793	1 970 461
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC, rachetables, 4,3 %, 20/04/2048	1 100 000	1 334 118	1 522 250
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd., 4,75 %, 20/10/2028	1 500 000	1 977 075	2 128 294
Delta Air Lines Inc., 7 %, 01/05/2025	965 000	1 354 377	1 393 299

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Deutsche Bank AG/New York NY, taux variable, rachetables, 5,403 %, 11/09/2035	5 000 000	6 757 250	6 822 908
Devon Energy Corp., rachetables, 5,75 %, 15/09/2054	3 000 000	3 981 582	3 924 224
Diamondback Energy Inc, rachetables, 4,25 %, 15/03/2052	3 000 000	3 310 690	3 265 453
Discovery Communications LLC, rachetables, 4,9 %, 11/03/2026	750 000	1 103 246	1 075 443
Dominion Energy Inc., taux variable, rachetables, 6,625 %, 15/05/2055	6 000 000	8 435 700	8 789 915
Duke Energy Corp., rachetables, 2,55 %, 15/06/2031	3 000 000	3 801 503	3 685 367
Elia Group SA, taux variable, rachetables, 5,85 %, 15/03/2028	1 300 000	1 938 742	2 034 200
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, taux variable, rachetables, 1,375 %, 08/31/2081	1 800 000	2 019 859	2 463 519
Energy Transfer LP, taux variable, rachetables, 7,125 %, 15/05/2030	1 480 000	1 881 672	2 140 218
Energy Transfer Operating L.P., rachetables, 5 %, 15/05/2050	1 300 000	1 786 563	1 589 974
Enterprise Products Operating LLC, taux variable, rachetables, 5,25 %, 16/08/2077	3 000 000	3 807 011	4 224 438
EQT Corp., rachetables, 5,75 %, 01/02/2034	2 000 000	2 791 283	2 863 805
Evergy Inc., taux variable, 6,650 %, 01/06/2055	4 000 000	5 618 200	5 781 657
Expedia Group Inc., rachetables, 2,95 %, 15/03/2031	1 500 000	1 884 892	1 900 758
Exxon Mobil Corp., rachetables, 3,452 %, 15/04/2051	750 000	1 039 612	757 570
Fashion Show Mall LLC, taux variable, 5,825 %, 10/10/2041	201 000	271 702	284 980
Fashion Show Mall LLC, taux variable, 6,276 %, 10/10/2041	350 000	473 112	490 710
Fastighets AB Balder, taux variable, rachetables, 2,873 %, 02/06/2081	750 000	1 036 157	1 089 186
Fifth Third Bancorp, taux variable, rachetables, 5,631 %, 29/01/2032	190 000	256 148	276 227
FIVE 2023-V1 Mortgage Trust, taux variable, rachetables, 6,405 %, 10/02/2056	343 000	448 907	489 702
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1, taux variable, rachetables, 6,810 %, 25/01/2042	3 630 000	4 617 299	5 318 271
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2, taux variable, rachetables, 8,484 %, 25/02/2042	605 000	855 268	913 069
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2, taux variable, rachetables, 9,484 %, 25/02/2042	687 000	993 255	1 039 491
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1, taux variable, rachetables, 6,734 %, 25/03/2044	1 131 000	1 523 627	1 667 637
Freeport-McMoRan Inc., rachetables, 4,625 %, 01/08/2030	1 335 000	1 816 802	1 861 725
FYBR 2023-1 A2, taux variable, rachetables, 6,6 %, 20/08/2053	1 103 000	1 418 937	1 614 972
General Motors Co., rachetables, 6,8 %, 01/10/2027	750 000	1 047 638	1 126 302
Global Atlantic Fin Co., taux variable, rachetables, 7,95 %, 15/10/2054	1 600 000	2 188 240	2 410 500
Goat Holdco LLC, 6,750 %, 01/02/2032	1 015 000	1 438 610	1 446 369
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, rachetables, 3,8 %, 10/05/2026	1 155 000	1 396 516	1 605 159
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, rachetables, 6,125 %, 10/11/2034	2 000 000	2 711 400	2 849 744
GS Mortgage Securities Trust 2019-GC 42, taux variable, rachetables, 3,818 %, 10/09/2052	491 000	546 098	586 454
HCA Inc., rachetables, 5,45 %, 15/09/2034	3 000 000	4 177 272	4 201 994
Hess Corp., rachetables, 5,6 %, 15/02/2041	435 000	533 245	618 754
Hilton Grand Vacations Trust 2023-1, 6,94 %, rachetables, 25/01/2038	264 497	351 446	389 151
Huntington Bancshares Inc., taux variable, rachetables, 4,45 %, 15/10/2027	35 000	37 288	48 178



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Huntington Bancshares Inc., taux variable, rachetables, 5,625 %, 07/15/2030	81 000	93 185	114 281
Huntington Bancshares Inc., taux variable, rachetables, 5,709 %, 02/02/2035	450 000	602 344	646 844
Intel Corp., rachetables, 4,75 %, 25/03/2050	2 000 000	2 323 917	2 227 227
Intel Corp., rachetables, 4,9 %, 05/08/2052	1 000 000	1 160 337	1 137 529
Interstate Power and Light Co., rachetables, 4,95 %, 30/09/2034	3 000 000	4 045 917	4 151 164
Obligation internationale du gouvernement ivoirien, taux variable, 8,25 %, 30/01/2037	3 500 000	5 033 512	4 893 136
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 3,65 %, 01/06/2026	1 150 000	1 391 179	1 606 862
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 4,323 %, 26/04/2028	3 000 000	3 786 150	4 261 091
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 4,6 %, 01/02/2025	1 380 000	1 817 422	1 979 785
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 5,336 %, 23/01/2035	750 000	1 012 238	1 073 623
Kinder Morgan Inc., rachetables, 5,55 %, 01/06/2045	1 925 000	2 930 670	2 589 022
McDonald's Corp., rachetables, 4,25 %, 07/03/2035	1 500 000	2 293 252	2 378 716
Meta Platforms Inc., rachetables, 5,4 %, 15/08/2054	3 000 000	4 108 392	4 182 713
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, rachetables, 6,35 %, 20/10/2052	706 000	927 169	1 033 644
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, rachetables, 6,560 %, 20/04/2053	540 000	741 607	801 171
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, rachetables, 6,5 %, 20/06/2027	822 500	1 108 069	1 190 606
Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H 4, taux variable, rachetables, 5,070 %, 15/12/2051	317 000	379 297	407 778
Morgan Stanley, taux variable, rachetables, 4,679 %, 17/07/2026	2 000 000	2 595 300	2 872 638
MSWF Commercial Mortgage Trust 2023-2, taux variable, rachetables, 7,018 %, 15/12/2056	152 000	205 376	231 417
MVW 2023-2 LLC, rachetables, 7,06 %, 20/11/2040	355 365	489 144	520 998
MVW 2023-2 LLC, rachetables, 9,33 %, 20/11/2040	364 851	502 183	536 734
MVW 2024-1 LLC, rachetables, 5,510 %, 20/02/2043	443 354	601 782	645 827
MVW 2024-1 LLC, rachetables, 6,200 %, 20/02/2043	249 489	338 714	365 151
Mylan Inc., rachetables, 4,55 %, 15/04/2028	1 000 000	1 466 034	1 408 834
Occidental Petroleum Corp., rachetables, 6,05 %, 01/10/2054	2 000 000	2 750 406	2 729 473
ONE 20221-Park Mortgage Trust, taux variable, 6,931 %, 15/03/2036	181 000	224 158	248 686
ONE 20221-Park Mortgage Trust, taux variable, 7,181 %, 15/03/2036	504 000	618 708	690 582
OWN Equipment Fund I LLC, 5,700 %, 20/12/2032	896 000	1 282 106	1 291 131
OWN Equipment Fund I LLC, 6,430 %, 20/12/2032	363 000	519 406	522 754
Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 3,5 %, 01/08/2050	575 000	619 964	568 016
Pacific Gas and Electric Co., rachetables, 4,95 %, 01/07/2050	3 640 000	3 774 526	4 545 686
Philip Morris International Inc., rachetables, 4,875 %, 15/02/2028	2 800 000	3 658 224	4 035 379
Plains All American Pipeline L.P. / PAA Finance Corp., rachetables, 3,55 %, 15/12/2029	3 000 000	3 918 481	4 012 046
PNC Financial Services Group Inc. (The), taux variable, rachetables, 3,4 %, 15/09/2026	715 000	782 688	967 264
PNC Financial Services Group Inc. (The), taux variable, rachetables, 5,3 %, 21/01/2028	650 000	878 345	942 407
Prestige Auto Receivables Trust 2021-1, rachetables, 2,080 %, 15/02/2028	855 000	1 059 912	1 187 089
Rad CLO 15 Ltd., taux variable, rachetables, 20/01/2034	4 250 000	4 716 170	3 223 194
RAY Financing LLC, rachetables, 6,5 %, 15/07/2031	850 000	1 333 667	1 326 275

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République du Ghana, taux échelonné, fonds d'amortissement, 5 %, 03/07/2029	96 800	116 605	120 518
République du Ghana, taux échelonné, à fonds d'amortissement, 5 %, 03/07/2035	139 200	137 438	141 194
République du Ghana, coupon zéro, à fonds d'amortissement, 03/07/2026	12 800	16 195	17 144
Sabine Pass Liquefaction LLC, rachetables, 4,5 %, 15/05/2030	500 000	700 826	696 633
Sasol Financement USA LLC, rachetables, 4,375 %, 18/09/2026	1 000 000	1 288 175	1 380 668
SFO Commercial Mortgage Trust 2021-555, taux variable, 5,873 %, 15/05/2038	750 000	981 158	1 060 413
SFS Auto Receivables Securitization Trust 2024-1, rachetables, 5,510 %, 20/01/2032	287 000	384 475	416 876
Sierra Timeshare 2023-2 Receivables Funding LLC, 7,3 %, 20/04/2040	277 878	367 694	407 784
Sierra Timeshare 2023-3 Receivables Funding LLC, rachetables, 9,44 %, 20/09/2040	337 545	458 926	501 578
SierraCol Energy Andina LLC, rachetables, 6 %, 15/06/2028	3 000 000	3 658 742	3 898 630
Southern Co. (The), rachetables, 3,7 %, 30/04/2030	2 000 000	2 744 630	2 701 039
Southern Co. (The), taux variable, rachetables, 4 %, 15/01/2051	450 000	554 425	634 991
Stack Infrastructure Issuer LLC, rachetables, 5,9 %, 25/10/2048	859 000	1 137 122	1 246 100
État de l'Illinois, 5,1 %, 01/06/2033	1 882 353	2 712 553	2 669 363
T-Mobile USA Inc., rachetables, 3,5 %, 15/04/2031	7 185 000	8 460 214	9 384 884
Towd Point Mortgage Trust 2024-CES1, taux variable, rachetables, 5,847 %, 25/01/2064	883 785	1 183 944	1 288 803
Towd Point Mortgage Trust 2024-CES1, taux variable, rachetables, 6,049 %, 25/01/2064	113 514	152 066	163 649
Truist Financial Co., taux variable, rachetables, 5,435 %, 24/01/2030	535 000	721 260	775 994
Truist Financial Corp., série N, taux variable, perpétuelles, 4,8 %, 01/03/2025	500 000	680 060	716 627
Truist Financial Corp., taux variable, rachetables, 5,1 %, 01/03/2030	55 000	65 456	76 812
Unibail-Rodamco-Westfield SE, taux variable, rachetables, 7,25 %, 03/07/2028	1 900 000	2 891 960	3 096 968
United Airlines Pass Through Trust, série 2020-1, catégorie A, 5,875 %, 15/04/2027	909 867	1 226 818	1 336 808
United Airlines Pass Through Trust, série 2020-1, catégorie B, 4,875 %, 15/01/2026	400 000	509 580	574 286
US Acute Care Solutions LLC, 9,750 %, 15/05/2029	4 800 000	6 955 466	7 040 234
US Bancorp, 5,384 %, taux variable, rachetables, 23/01/2030	320 000	431 792	464 108
US Bancorp, taux variable, rachetables, 3,7 %, 15/01/2027	2 000 000	2 473 700	2 726 117
UWM Holdings LLC, 6,625 %, 01/02/2030	3 000 000	4 208 700	4 289 827
Vale Overseas Ltd., rachetables, 6,4 %, 28/06/2054	2 000 000	2 751 298	2 829 631
Vattenfall AB, taux variable, rachetables, 3 %, 19/03/2077	1 000 000	1 419 578	1 464 981
Verizon Communications Inc., rachetables, 5,05 %, 09/05/2033	1 500 000	1 953 832	2 134 398
Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,75 %, 13/05/2030	500 000	706 926	657 293
Volkswagen International Finance NV, taux variable, rachetables, 3,748 %, 28/12/2027	500 000	676 220	720 212
Warnermedia Holdings Inc, rachetables, 5,05 %, 15/03/2042	6 000 000	6 576 591	6 951 272
Wells Fargo & Co., taux variable, rachetables, 3,9 %, 15/03/2026	4 155 000	5 434 430	5 804 352
Wells Fargo & Co., taux variable, rachetables, 5,499 %, 23/01/2035	650 000	877 273	932 137



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., rachetables, 8,25 %, 01/10/2031	1 290 000	1 904 039	1 917 344
ZF Europe Finance BV, rachetables, 3 %, 23/10/2029	500 000	611 420	670 478
Total des titres de qualité supérieure – 33,93 %		310 665 351	322 854 270
Total des titres à revenu fixe américains – 33,93 %		310 665 351	322 854 270
Total des titres à revenu fixe – 66,17 %		607 410 864	629 689 552
Prêts à terme – 4,11 %			
888 Acquisitions LLC, prêt à terme, 01/07/2028	990 769	1 354 745	1 378 344
Amentum Holdings Inc., prêt à terme, 6,835 %, 29/09/2031	2 000 000	2 798 455	2 868 302
AthenaHealth Group Inc., 7,859 %, prêt à terme, 15/02/2029	1 488 579	2 010 864	2 149 311
Aveanna Healthcare LLC, prêt à terme, 11,571 %, 10/12/2029	1 000 000	1 348 695	1 390 733
Calpine Construction Finance Co. L.P., prêt à terme, 6,525 %, 31/07/2030	1 496 241	2 031 371	2 148 523
Dynasty Acquisition Co. Inc., prêt à terme, 31/10/2031	2 364 025	3 317 806	3 418 081
First Advantage Holdings, prêt à terme, 7,822 %, 31/10/2031	2 000 000	2 805 425	2 909 039
JAGGAER LLC, prêt à terme, 08/10/2032	1 000 000	1 394 000	1 437 450
LEIA FINCo.US LLC, prêt à terme, 9,775 %, 12/10/2032	1 000 000	1 386 618	1 427 862
Lightstone Holdco LLC, prêt à terme, 10,241 %, 29/01/2027	991 143	1 299 560	1 443 419
McAfee Corp., prêt à terme, 9,163 %, 01/03/2029	1 492 452	2 013 468	2 149 885
Nautilus Power LLC, prêt à terme, 16/11/2026	1 000 000	1 394 000	1 432 828
Prairie ECI Acquiror L.P., prêt à terme, 9,274 %, 01/08/2029	995 000	1 338 999	1 442 778
Qlik, prêt à terme, 21/11/2032	1 000 000	1 424 284	1 460 816
Raven Acquisition Holdings, prêt à terme, 7,856 %, 20/11/2031	1 866 667	2 605 386	2 692 645
Raven Acquisition Holdings, prêt à terme, 7,865 %, 20/11/2031	133 333	186 099	192 332
Revere Power LLC, 8,954 %, 30/03/2026	919 130	1 274 128	1 310 059

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Revere Power LLC, 9,004 %, 30/03/2026	80 870	112 104	115 266
S&S HOLDINGS LLC, prêt à terme, 9,625 %, 13/03/2028	992 288	1 337 852	1 425 116
Syneos Parent Inc., prêt à terme, 9,298 %, 30/09/2030	1 381 500	1 849 803	1 943 390
Thunder Generation Fund, prêt à terme, 7,609 %, 03/10/2031	2 000 000	2 801 940	2 897 353
Verde Purchaser LLC, prêt à terme, 10,316 %, 02/12/2030	997 500	1 338 159	1 440 129
Total des prêts à terme – 4,11 %		37 423 761	39 073 661
Bons du Trésor – 25,14 %			
Bons du Trésor américain (USD), 4,382 %, 16/01/2025	156 745 000	224 942 636	224 942 636
Bons du Trésor des États-Unis, coupon zéro, échéant le 27/03/2025	10 000 000	14 234 133	14 234 133
Total des bons du Trésor – 25,14 %		239 176 769	239 176 769
Billets du Trésor – 2,88 %			
Billet du Trésor américain, 3,625 %, 31/05/2028	19 505 000	27 424 690	27 424 690
Total des billets du Trésor – 2,88 %		27 424 690	27 424 690
Coûts de transaction (note 9)		(783)	–
Total des placements – 100,31 %		929 711 972	954 443 961
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,45) %			(13 779 167)
Profit net latent sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,23 %			2 215 303
Swaps à la juste valeur (tableau 3) – 0,54 %			5 139 143
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – 0,01 %			141 526
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) – (0,05) %			(505 751)
Autres actifs, moins les passifs – 0,41 %			3 911 033
Actif net – 100,00 %			951 566 048

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2024

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	2025-01-16	CAD	2 783 803	USD	(2 066 348)	0,7423	0,6960	(184 992)
Citigroup	A	2025-01-16	CAD	4 615 779	USD	(3 325 264)	0,7204	0,6960	(161 747)
Citigroup	A	2025-01-16	CAD	9 539 245	USD	(6 898 964)	0,7232	0,6960	(372 742)
Citigroup	A	2025-01-16	CAD	6 243 620	USD	(4 474 952)	0,7167	0,6960	(185 703)
JP Morgan	A-1+	2025-01-16	EUR	8 125 910	USD	(8 797 253)	0,7225	0,6960	(539 559)
JP Morgan	A-1+	2025-01-16	EUR	831 345	USD	(873 292)	0,7019	0,6960	(16 788)
JP Morgan	A-1+	2025-01-16	USD	59 530 121	EUR	(53 125 464)	0,6617	0,6716	6 423 344
Citigroup	A	2025-01-16	USD	1 808 827	GBP	(1 351 462)	0,5540	0,5560	168 277
Citigroup	A	2025-01-16	USD	3 098 508	CAD	(4 173 861)	1,0000	1,0000	277 876
JP Morgan	A-1+	2025-01-16	USD	2 751 936	EUR	(2 457 251)	0,6621	0,6716	294 870
JP Morgan	A-1+	2025-01-16	USD	1 873 502	GBP	(1 447 244)	0,5549	0,5560	88 938
JP Morgan	A-1+	2025-01-16	USD	9 520 306	EUR	(8 750 000)	0,6602	0,6716	649 102
Citigroup	A	2025-01-16	USD	9 767 067	CAD	(13 498 851)	1,0000	1,0000	533 842
Citigroup	A	2025-01-16	USD	4 385 861	CAD	(6 107 116)	1,0000	1,0000	194 207
Citigroup	A	2025-01-16	USD	5 145 026	CAD	(7 187 780)	1,0000	1,0000	204 262
Citigroup	A	2025-01-16	USD	18 660 601	CAD	(26 000 000)	1,0000	1,0000	810 351
JP Morgan	A-1+	2025-01-16	USD	717 688	CAD	(1 000 000)	1,0000	1,0000	31 128
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	6 779 306	USD	(4 841 652)	0,7142	0,6969	(167 694)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	49 942	USD	(35 850)	0,7178	0,6969	(1 496)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	191 527	USD	(133 523)	0,6972	0,6969	(58)



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

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	2025-02-21	CAD	795 227 543	USD	(567 936 512)	0,7142	0,6969	(19 670 898)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	21 229 569	USD	(15 239 030)	0,7178	0,6969	(636 012)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	279 610	USD	(200 000)	0,7153	0,6969	(7 358)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	15 771 410	USD	(10 995 050)	0,6972	0,6969	(4 736)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	58 943 527	USD	(42 096 355)	0,7142	0,6969	(1 458 038)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	1 830 125	USD	(1 313 702)	0,7178	0,6969	(54 828)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	3 068 406	USD	(2 200 000)	0,7170	0,6969	(88 244)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	241 551	USD	(168 398)	0,6972	0,6969	(73)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	2 200 001	CAD	(3 068 407)	1,0000	1,0000	88 244
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	200 000	CAD	(279 610)	1,0000	1,0000	7 358
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	2 719 724	USD	(1 950 000)	0,6969	0,7170	(78 216)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	1 950 000	CAD	(2 719 724)	1,4348	1,3947	78 216
									(13 779 167)

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2024

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
(5 473 326)	Contrats à terme standardisés Euro-BUXL à 30 ans (FGBX)	2025-03-06	(26)	EUR	141,38	(5 136 517)	336 808
(22 236 141)	Contrats à terme standardisés Euro-BUND (FGBL)	2025-03-06	(110)	EUR	135,76	(21 855 899)	380 242
12 688 264	Position acheteur sur contrat à terme sur titres d'État britanniques (UK Gilt) (GZ24)	2025-03-27	74	GBP	95,28	12 305 897	(382 367)
145 174 574	Billet américain à 5 ans (CBT)	2025-03-31	943	USD	107,10	144 097 636	(1 076 938)
169 247 769	Billet américain à 2 ans (CBT)	2025-03-31	572	USD	102,92	169 056 429	(191 340)
22 056 523	Billet américain à 10 ans (CBT)	2025-03-20	140	USD	109,60	21 885 176	(171 346)
(86 497 149)	Obligation américaine à long terme (CBT)	2025-03-20	(509)	USD	118,22	(83 295 152)	3 201 998
42 926 550	Billet américain Ultra à 10 ans (CBT)	2025-03-20	263	USD	113,55	42 081 618	(844 932)
(17 884 435)	Obligation américaine Ultra (CBT)	2025-03-20	(99)	USD	125,67	(16 921 257)	963 178
260 002 629						262 217 931	2 215 303

TABLEAU 3 - SWAPS

Au 31 décembre 2024

Nom du swap	Contrepartie	Contrepartie Note de crédit	Nombre de contrats	Montant théorique (\$)	Date d'échéance	Profit latent (perte latente) (\$)
Swap sur défautance, indice iTraxx Europe Crossover Series 42 Version 1, reçoit un taux de 5,00 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	11 245 000	2029-12-20	1,313,844
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,8495 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	3 000 000	2033-11-08	222 016
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 2,7865 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	5 000 000	2034-12-09	(72 657)
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,0130 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	9 350 000	2034-10-16	39 885
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	44 134
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,2200 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	7 330 000	2028-03-13	21 641
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,2230 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	15 110 000	2029-07-17	269 191
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,2290 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	8 170 000	2028-01-25	5 605
Swap sur défautance, indice CDX North America High Yield série 43 version 1, reçoit un taux de 5,00 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	28 135 000	2029-12-20	3 112 402
Swap sur rendement total, indice iBoxx® USD Liquid Leveraged Loan	JPMorgan Chase & Co.	A-1	1	15 000 000	2025-03-20	183 082
						5 139 143



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds d'obligations mondiales Purpose cherche à réaliser au fil du temps un rendement total positif (notamment grâce à la plus-value du capital et aux distributions) dans divers environnements de marché en répartissant stratégiquement ses actifs principalement entre une vaste gamme de titres à revenu fixe de gouvernements et de sociétés de qualité supérieure.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts				
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie A non couvertes	Parts de catégorie F non couvertes
En circulation au 31 décembre 2022	23 925 000	285 232	4 497 926	90 091	181 693
Émises	9 800 000	45 635	635 499	4 064	102 480
Réinvesties	–	8 348	142 393	3 627	9 030
Rachetées	(2 325 000)	(36 663)	(2 629 069)	(1 588)	(77 927)
En circulation au 31 décembre 2023	31 400 000	302 552	2 646 749	96 194	215 276
Émises	18 250 000	185 915	2 046 463	51 321	526 382
Réinvesties	–	10 952	127 254	3 392	11 742
Rachetées	(875 000)	(64 989)	(1 279 221)	(18 997)	(59 660)
En circulation au 31 décembre 2024	48 775 000	434 430	3 541 245	131 910	693 740

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,35 %
Parts de catégorie A*	0,85 %
Parts de catégorie F	0,35 %
Parts de catégorie A non couvertes*	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 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

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

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

Passifs financiers

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

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Au début de l'exercice	8 213 415	6 634 600
Transferts nets	–	148 289
Variation nette latente	1 337 018	1 430 526
À la fin de l'exercice	9 550 433	8 213 415

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

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, aux 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	251 145 482	26,9	74 907 618	13,4
De 1 an à 3 ans	56 076 030	6,0	48 762 361	8,7
De 3 ans à 5 ans	136 089 533	14,5	108 758 863	19,5
Plus de 5 ans	492 053 627	52,6	326 400 850	58,4
Exposition totale	935 364 672	100,0	558 829 692	100,0

Risque de change

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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	6 091 474	(4 834 444)	1 257 030	0,2
Euro	66 786 205	(65 277 958)	1 508 247	0,2
Dollar américain	528 492 644	(491 975 213)	36 517 431	6,0
Exposition nette	601 370 323	(562 087 615)	39 282 708	6,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,5 millions de dollars (2,0 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait également dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notes des obligations	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	–	–	2,7	2,5
AA+ à AA-	29,3	28,8	21,9	20,2
A+ à A-	5,0	4,9	8,1	7,5
BBB+ à BBB-	31,6	31,1	37,5	34,6
Inférieure à BBB-	23,5	23,1	22,2	20,6
Aucune note	10,6	10,4	7,6	7,1
Total	100,0	98,3	100,0	92,5

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

Fonds sous-jacents	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	0,5	49,9	0,8	44,7
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	0,5	58,8	0,6	69,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	332 679 366	258 964 731
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 367 386	–
Créances :		
Dividendes	38 310	117 667
Intérêts	3 011 702	3 317 028
Parts de capital vendues	111 424	118 926
Titres de placement vendus	–	9 767
Autres créances	376 165	493 370
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	3	–
Profit latent sur les contrats de change à terme	495 009	883 288
Total de l'actif	340 079 365	263 904 777
Passif		
Découvert bancaire	–	2 895 527
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	374 522	256 479
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 762	7 461
Autres charges à payer	159 879	4 200
Distributions	478 647	371 025
Parts de capital rachetées	36 779	940 793
Titres de placement achetés	6 942 663	533 100
Montants à payer sur les contrats à terme	–	96 237
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	4 489 685	265 980
Total du passif	12 491 937	5 370 802
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	327 587 428	258 533 975

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	94 887 196	68 091 758
Parts de catégorie A	86 715 425	85 238 945
Parts de catégorie F	124 642 809	88 840 505
Parts de catégorie X	1 803 986	1 908 643
Parts de catégorie Y	265 357	288 926
Parts de catégorie UA	14 545 469	11 517 015
Parts de catégorie UF	4 727 186	2 648 183
Total	327 587 428	258 533 975
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 950 000	3 775 000
Parts de catégorie A	11 739 786	12 147 381
Parts de catégorie F	14 817 178	11 223 985
Parts de catégorie X	250 801	277 968
Parts de catégorie Y	29 398	33 632
Parts de catégorie UA	1 466 573	1 295 978
Parts de catégorie UF	431 832	272 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,17	18,04
Parts de catégorie A	7,39	7,02
Parts de catégorie F	8,41	7,92
Parts de catégorie X	7,19	6,87
Parts de catégorie Y	9,03	8,59
Parts de catégorie UA (montant exprimé en CAD)	9,92	8,89
Parts de catégorie UA (montant exprimé en USD)	6,89	6,72
Parts de catégorie UF (montant exprimé en CAD)	10,95	9,73
Parts de catégorie UF (montant exprimé en USD)	7,61	7,36

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 531 954	1 287 242
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	14 542 912	15 249 700
Distribution des fonds sous-jacents	700 408	1 066 241
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(125 816)	(209 001)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(6 202 206)	(630 316)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(6 710 371)	(813 603)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	40 919 073	28 386
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(4 611 984)	3 250 285
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	3	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	126 521	(74 193)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	40 170 494	19 154 741
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	33 870	97 815
Profit (perte) de change sur la trésorerie	287 603	(348 600)
Total des produits	40 491 967	18 903 956
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 325 798	3 116 259
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	447 132	44 771
Coûts de transaction (note 9) ¹	24 911	13 372
Honoraires des auditeurs	17 540	17 090
Droits payables aux bourses de valeurs	13 358	19 841
Charges d'intérêts et bancaires	12 516	3 076
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	7 440	13 139
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 124	5 106
Honoraires juridiques	5 091	32 719
Retenues d'impôts à la source (note 7)	(2 435)	60 463
Autres charges (note 5)	-	87 187
Total des charges	3 856 475	3 413 023
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(166 212)	-
Charges nettes	3 690 263	3 413 023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 801 704	15 490 933

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

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB	10 089 396	4 739 481
Parts de catégorie A	10 133 711	4 778 918
Parts de catégorie F	13 026 559	5 260 834
Parts de catégorie X	223 980	120 372
Parts de catégorie Y	31 839	17 422
Parts de catégorie UA	2 731 301	468 261
Parts de catégorie UF	564 918	105 645
Total	36 801 704	15 490 933

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts de FNB	4 358 470	4 599 589
Parts de catégorie A	12 174 979	12 667 133
Parts de catégorie F	12 943 729	10 621 559
Parts de catégorie X	267 096	298 347
Parts de catégorie Y	30 363	34 445
Parts de catégorie UA	1 463 960	1 295 485
Parts de catégorie UF	258 572	242 024

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts de FNB	2,31	1,03
Parts de catégorie A	0,83	0,38
Parts de catégorie F	1,00	0,49
Parts de catégorie X	0,83	0,40
Parts de catégorie Y	1,04	0,51
Parts de catégorie UA	1,87	0,35
Parts de catégorie UF	2,19	0,43

1) Rabais de courtage 296 155

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Valeur des titres prêtés	40 767 389	14 442 341
Valeur des sûretés reçues	43 346 635	15 166 631

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	63 389	100,0	193 645	100,0
Retenues d'impôts à la source	(6 944)	(11,0)	(30 623)	(15,8)
Honoraires de l'agent	(22 575)	(35,6)	(65 207)	(33,7)
	33 870	53,4	97 815	50,5

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	68 091 758	85 845 877
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 089 396	4 739 481
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 858 193	16 306 211
Palements pour le rachat de parts rachetables	(5 037 826)	(33 445 411)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	21 820 367	(17 139 200)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 142 908)	(3 687 671)
Des dividendes	(343 681)	(306 331)
Remboursement de capital	(1 627 736)	(1 360 398)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 114 325)	(5 354 400)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 795 438	(17 754 119)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	94 887 196	68 091 758

Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	85 238 945	90 793 539
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 133 711	4 778 918
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 988 622	6 933 873
Échange de parts rachetables	(414 774)	221 068
Palements pour le rachat de parts rachetables	(11 559 313)	(13 889 768)
Réinvestissement des distributions	1 963 556	2 257 865
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 021 909)	(4 476 962)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 457 305)	(3 949 710)
Des dividendes	(379 698)	(328 096)
Remboursement de capital	(1 798 319)	(1 578 744)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 635 322)	(5 856 550)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 476 480	(5 554 594)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	86 715 425	85 238 945

Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	88 840 505	82 709 468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 026 559	5 260 834
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 759 146	18 861 918
Échange de parts rachetables	8 311 697	961 964
Palements pour le rachat de parts rachetables	(13 972 136)	(16 530 992)
Réinvestissement des distributions	3 313 148	2 991 544
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	29 411 855	6 284 434
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 078 092)	(4 259 032)
Des dividendes	(445 944)	(378 700)
Remboursement de capital	(2 112 074)	(776 499)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 636 110)	(5 414 231)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 802 304	6 131 037
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	124 642 809	88 840 505

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie X		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 908 643	2 315 569
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	223 980	120 372
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 270	–
Échange de parts rachetables	–	(294 903)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(324 672)	(217 162)
Réinvestissement des distributions	119 907	135 987
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(193 495)	(376 078)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(83 049)	(92 879)
Des dividendes	(9 081)	(7 715)
Remboursement de capital	(43 012)	(50 626)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(135 142)	(151 220)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(104 657)	(406 926)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 803 986	1 908 643

Parts de catégorie Y		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	288 926	330 847
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 839	17 422
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	6 753
Échange de parts rachetables	–	(8 921)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(44 148)	(45 835)
Réinvestissement des distributions	7 199	9 583
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(36 949)	(38 420)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(11 344)	(14 128)
Des dividendes	(1 240)	(1 174)
Remboursement de capital	(5 875)	(5 621)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 459)	(20 923)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 569)	(41 921)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	265 357	288 926

Parts de catégorie UA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 517 015	11 712 528
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 731 301	468 261
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 939 049	2 040 809
Échange de parts rachetables	(14 639)	(9 267)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 675 492)	(1 950 235)
Réinvestissement des distributions	272 250	317 032
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 521 168	398 339
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(752 195)	(859 463)
Des dividendes	(82 253)	(46 475)
Remboursement de capital	(389 567)	(156 175)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 224 015)	(1 062 113)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 028 454	(195 513)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	14 545 469	11 517 015



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie UF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 648 183	1 644 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	564 918	105 645
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 865 549	1 466 030
Échange de parts rachetables	14 639	114 367
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(1 222 218)	(577 084)
Réinvestissement des distributions	88 638	107 388
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 746 608	1 110 701
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(142 893)	(142 544)
Des dividendes	(15 625)	(11 841)
Remboursement de capital	(74 005)	(58 338)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(232 523)	(212 723)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 079 003	1 003 623
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 727 186	2 648 183

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 801 704	15 490 933
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	3 197	(3 488)
Achat de placements	(450 550 026)	(235 139 178)
Produit de la vente de placements	417 850 440	247 818 947
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	6 202 206	630 316
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(40 919 073)	(28 386)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	4 611 984	(3 250 285)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(3)	-
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	777 911	426 080
Coûts de transaction (note 9)	24 911	13 372
	(25 196 749)	25 958 311
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	72 429 331	45 720 962
Échange de parts rachetables	7 896 923	984 308
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(35 739 819)	(65 763 717)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(13 123 576)	(12 342 486)
	31 462 859	(31 400 933)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(3 197)	3 488
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 266 110	(5 442 622)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(2 895 527)	2 543 607
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	3 367 386	(2 895 527)
Intérêts reçus (versés)	14 848 238	15 598 749
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 613 746	1 499 741

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 7,53 %			
Biens de consommation de base – 0,01 %			
*Southeastern Groceries Inc.	159 221	–	34 331
		–	34 331
Énergie – 0,96 %			
*Cardinal Energy Ltd.	1 287	1 287 000	1 287 000
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	20 700	358 307	446 085
Cenovus Energy Inc.	57 150	1 395 270	1 414 463
		3 040 577	3 147 548
Services financiers – 4,06 %			
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, perpétuelles	11 155	145 636	202 798
Brookfield Corp., privilégiées, série 28-A, perpétuelles	86 800	1 555 077	1 469 524
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, perpétuelles	62 750	1 263 832	1 403 717
Brookfield Corp., privilégiées, série 38, perpétuelles	1 553	21 742	32 054
Brookfield Corp., privilégiées, série 51, perpétuelles	414	6 156	6 334
Brookfield Corp., privilégiées, série 40, perpétuelles	130 977	2 594 538	2 847 440
Brookfield Corp., privilégiées, série 42, perpétuelles	3 587	49 931	76 762
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, perpétuelles	26 831	572 370	486 983
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, perpétuelles	42 000	955 257	1 030 260
Brookfield Corp., privilégiées, série 44, perpétuelles	1 644	31 631	41 346
*Curo Group Holdings Corp.	134 910	847 579	882 161
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	114 984	2 626 887	2 480 205
Granite Point Mortgage Trust Inc.	92 391	826 408	370 533
Corp. Financière Power, privilégiées, série P, perpétuelles	50 000	1 001 000	802 000
Banque Royale du Canada	75	1 751	1 866
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD, taux variable, perpétuelles	25 525	597 395	635 062
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, taux variable, perpétuelles	22 500	510 845	588 375
		13 608 035	13 357 420
Produits industriels – 0,01 %			
*UC Holdings Inc.	4 038	153 985	17 413
*Actions ordinaires de Voyager Aviation	167	97 597	–
*Actions privilégiées de Voyager Aviation	1 000	585 577	–
		837 159	17 413
Technologies de l'information – 0,02 %			
Katapult Holdings Inc.	6 784	1 006 881	65 970
		1 006 881	65 970
Immobilier – 1,34 %			
Invesque Inc.	292 500	93 119	33 637
Invesque Inc.	115 000	34 543	13 225
Slate Grocery REIT	315 209	3 573 801	4 362 492
		3 701 463	4 409 354
Services publics – 1,13 %			
Capital Power Corp.	6 100	150 182	151 585
Talen Energy Corp.	9 957	535 646	2 883 578
TransAlta Corp.	22 375	380 082	346 589
TransAlta Corp., privilégiées, série F	15 000	318 212	310 800
		1 384 122	3 692 552
Total des actions – 7,53 %		23 578 237	24 724 588
Titres à revenu fixe – 68,50 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 20,50 %			
Air Canada, rachetables, 3,875 %, 15/08/2026	1 500 000	1 982 437	2 096 621
Air Canada, rachetables, 4,625 %, 15/08/2029	3 000 000	2 688 750	2 983 125
Baytex Energy Corp., rachetables, 7,375 %, 15/03/2032	1 625 000	2 202 429	2 278 185

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	4 500 000	4 542 290	4 745 745
GFL Environmental Inc., rachetables, 3,750 %, 01/08/2025	2 000 000	2 686 398	2 850 402
goeasy Ltd., rachetables, 6 %, 15/05/2030	1 000 000	1 000 000	1 007 500
goeasy Ltd., rachetables, 6,875 %, 15/05/2030	1 000 000	1 383 550	1 450 926
Gouvernement du Canada, 3,5 %, 01/03/2028	5 000 000	4 913 500	5 090 384
Hydro One Inc., rachetables, 1,76 %, 28/02/2025	5 000 000	4 703 750	4 987 614
International Petroleum Corp., rachetables, 7,250 %, 01/02/2027	1 000 000	1 339 577	1 416 654
International Petroleum Corp., rachetables, 7,250 %, 01/02/2027	1 650 000	2 087 030	2 337 479
John Deere Financial Inc., 2,41 %, 14/01/2025	3 000 000	2 923 950	2 998 843
Mattamy Group Corp., rachetables, 4,625 %, 01/03/2028	2 500 000	2 500 000	2 424 740
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	2 000 000	2 002 934	2 042 750
Original Wempi Inc., 7,791 %, 04/10/2027	4 250 000	4 276 988	4 604 998
Banque Royale du Canada, 4,056 %, 12/11/2025	3 000 000	3 000 000	3 001 680
Banque Royale du Canada, série BT, taux variable, perpétuelles, 4,2 %, 24/02/2027	10 000 000	9 299 250	9 014 100
Banque Royale du Canada, taux variable, 4,5 %, 24/11/2080	2 000 000	2 028 125	2 000 489
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	2 750 000	3 388 968	3 963 979
Financière Sun Life inc., série 21-1, taux variable, rachetables, 3,6 %, 30/06/2081	2 000 000	2 006 250	1 811 921
Banque Toronto-Dominion (La), série 27, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 01/10/2027	4 067 000	4 070 000	4 065 170
Total des titres à revenu fixe canadiens – 20,50 %		65 026 176	67 173 305
Obligations de sociétés étrangères – 47,56 %			
*99 Escrow Issuer Inc., rachetables, 7,55 %, 15/01/2026	1 157 476	1 251 787	249 572
The AES Corp., rachetables, 3,300 %, 15/07/2025	1 838 000	2 458 591	2 621 254
Ares Capital Corp., rachetables, 3,250 %, 15/07/2025	734 000	981 821	1 045 153
Ball Corp., rachetables, 4,875 %, 15/03/2026	775 000	1 062 555	1 110 121
Blackstone Mortgage Trust Inc., rachetables, 7,75 %, 01/12/2029	1 860 000	2 628 021	2 751 375
Block Inc., rachetables, 6,5 %, 15/05/2032	1 500 000	2 058 717	2 179 685
Bloom Energy Corp., 3,000 %, 01/06/2029	1 500 000	2 180 133	2 829 980
BP Capital Markets PLC., 3,470 %, 15/05/2025	3 000 000	2 947 170	3 000 431
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	2 000 000	2 568 600	2 752 717
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	2 000 000	2 575 170	2 752 717
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd., à fonds d'amortissement, rachetables, 4,5 %, 20/10/2025	1 409 774	1 909 413	2 014 426
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 9,75 %, 15/06/2025	3 420 000	4 592 084	4 931 462
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 0,0 %, 15/01/2026	2 500 000	3 118 285	3 397 736
EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	550 561	851 527	834 365
EchoStar Corp., rachetables, 6,75 %, 30/11/2030	640 146	792 067	835 861
EchoStar Corp., rachetables, 10,75 %, 30/11/2029	3 090 000	4 558 641	4 780 892
Enova International Inc., rachetables, 11,250 %, 15/12/2028	4 000 000	5 385 387	6 213 596
FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc., rachetables, 5,625 %, 15/08/2026	200 000	247 350	286 383
Garrett Motion Holdings Inc. / Garrett LX I SARL, rachetables, 7,75 %, 31/05/2032	500 000	686 250	730 027
Grupo Aeromexico SAB de CV, rachetables, 8,250 %, 15/11/2029	2 000 000	2 793 042	2 838 619
HSBC Holdings PLC, 4,250 %, 18/08/2025	1 851 000	2 474 154	2 651 406
Voyager Aviation Holdings LLC, rachetables, 8,500 %, 10/05/2026	162 210	197 255	26 567
Invesque Inc., convertibles, rachetables, 7,000 %, 31/01/2025	1 048 000	829 020	911 401
Chorus Aviation Inc., convertibles, rachetables, 8,750 %, 30/09/2026	5 072 000	4 445 055	4 374 448
LD Holdings Group LLC, rachetables, 6,125 %, 01/04/2028	2 000 000	2 174 259	2 483 439



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
LSB Industries Inc., rachetables, 6,25 %, 15/10/2028	6 425 000	7 883 224	8 964 578
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/04/2029	810 000	1 053 227	1 141 849
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 15/03/2030	3 000 000	3 832 335	4 142 554
McDonald's Corp., rachetables, 3,125 %, 04/03/2025	2 000 000	1 933 820	1 999 029
Nationstar Mortgage Holdings Inc., rachetables, 7,125 %, 01/02/2032	1 050 000	1 407 653	1 530 399
NCL Corp Ltd., rachetables, 5,875 %, 15/03/2026	1 500 000	2 077 687	2 154 833
Perenti Finance PTU Ltd, rachetables, 7,500 %, 26/04/2029	2 000 000	2 758 493	2 983 945
Perenti Finance PTY Ltd, rachetables, 6,500 %, 07/10/2025	2 165 638	2 952 989	3 114 851
Perenti Finance Pty Ltd, rachetables, 6,500 %, 07/10/2025	237 616	299 931	341 765
Picard Midco Inc., rachetables, 6,500 %, 31/03/2029	2 170 000	2 531 239	3 065 578
PROG Holdings Inc, rachetables, 6,000 %, 15/11/2029	1 000 000	1 249 500	1 381 921
Rithm Capital Corp., rachetables, 6,250 %, 15/10/2025	5 750 000	7 316 353	8 264 309
Rithm Capital Corp., rachetables, 8 %, 01/04/2029	4 000 000	5 454 045	5 759 185
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc., rachetables, 2,875 %, 15/10/2026	2 000 000	2 614 149	2 729 852
RWT Holdings Inc., 5,750 %, 01/10/2025	1 687 000	2 102 798	2 412 853
SFA Issuer LLC, rachetables, 11,000 %, 15/12/2029	1 947 000	2 767 370	2 698 786
Six Flags Entertainment Corp. / Six Flags Theme Parks Inc., rachetables, 6,625 %, 01/05/2032	100 000	137 495	145 804
Starwood Property Trust Inc., rachetables, 4,750 %, 15/03/2025	500 000	676 729	720 210
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	7 152 000	8 530 441	9 277 408
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	3 442 000	4 259 676	4 920 876
TransDigm Inc., rachetables, 5,5 %, 15/11/2027	3 500 000	4 670 110	4 947 832
Transocean Poseidon Ltd., à fonds d'amortissement, 6,875 %, 01/02/2027	1 800 000	2 437 286	2 597 440
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8,000 %, 06/10/2026	6 900 000	8 812 144	9 737 444
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 5 %, 31/07/2027	4 350 000	5 809 667	6 140 502
World Acceptance Corp., rachetables, 7,000 %, 01/11/2026	2 703 000	3 406 153	3 880 490
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables, 5,250 %, 15/05/2027	1 500 000	2 086 739	2 134 457
Total des titres à revenu fixe étrangers – 47,56 %		144 827 607	155 792 383
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,44 %			
Cedar Funding V CLO Ltd., rachetables, taux variable, 7,679 %, 17/07/2031	1 000 000	1 316 400	1 440 502
		1 316 400	1 440 502
Total des titres à revenu fixe – 68,50 %		211 170 183	224 406 190

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 2,32 %			
BlackRock Corporate High Yield Fund	16 668	207 974	235 042
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	736 213	4 819 902	5 315 607
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	19 260	2 087 858	2 070 306
Total des fonds d'investissement – 2,32 %		7 115 734	7 620 955
Bons du Trésor – 23,19 %			
Bons du Trésor canadien, 3,933 %, échéant le 3 janvier 2025	7 200 000	7 198 128	7 198 128
Bons du Trésor canadien, 3,470 %, échéant le 9 avril 2025	12 000 000	11 898 600	11 898 600
Bons du Trésor canadien, 3,122 %, échéant le 4 juin 2025	1 600 000	1 579 232	1 579 232
Bons du Trésor canadien, 3,257 %, échéant le 7 janvier 2025	1 500 000	1 499 370	1 499 370
Bons du Trésor canadien, 3,421 %, échéant le 27 février 2025	3 000 000	2 985 030	2 985 030
Bons du Trésor canadien, 3,429 %, échéant le 27 mars 2025	4 000 000	3 970 520	3 970 520
Bons du Trésor canadien, 3,439 %, échéant le 12 mars 2025	2 000 000	1 987 800	1 987 800
Bons du Trésor canadien, 3,440 %, échéant le 12 février 2025	8 500 000	8 468 465	8 468 465
Bons du Trésor canadien, 3,851 %, échéant le 15 janvier 2025	5 150 000	5 143 305	5 143 305
Bons du Trésor canadien, 3,931 %, échéant le 30 janvier 2025	5 500 000	5 485 700	5 485 700
Bons du Trésor des États-Unis, 4,471 %, échéant le 23 janvier 2025	1 000 000	1 433 897	1 433 897
Bons du Trésor des États-Unis, 4,488 %, échéant le 21 janvier 2025	1 000 000	1 434 235	1 434 235
Bons du Trésor des États-Unis, 4,500 %, échéant le 30 janvier 2025	1 000 000	1 432 729	1 432 729
Bons du Trésor des États-Unis, 4,190 %, échéant le 18 février 2025	7 000 000	10 007 216	10 007 216
Bons du Trésor des États-Unis, 4,214 %, échéant le 13 mars 2025	5 000 000	7 128 903	7 128 903
Bons du Trésor des États-Unis, 4,218 %, échéant le 6 mars 2025	1 000 000	1 426 935	1 426 935
Bons du Trésor des États-Unis, 4,228 %, échéant le 25 mars 2025	2 000 000	2 847 568	2 847 568
Total des bons du Trésor – 23,19 %		75 927 633	75 927 633
Coûts de transaction (note 9)		(38 187)	–
Total des placements – 101,54 %		317 753 600	332 679 366
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,22) %			(3 994 676)
Bons de souscription (tableau 2) – 0,00 %			3
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,03 %			3 367 386
Autres actifs, moins les passifs – (1,35) %			(4 464 651)
Actif net – 100,00 %			327 587 428

*Titres privés classés au niveau 3.



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2024

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	2025-02-21	CAD	151 750 012	USD	108 898 075	0,7180	0,6970	(4 484 862)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	CAD	207 577	USD	147 998	0,7130	0,6970	(4 701)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	CAD	24 211	USD	16 871	0,6970	0,6970	12
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	10 154 948	CAD	14 169 098	1,3950	1,4340	396 500
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	1 865 849	CAD	2 603 401	1,3950	1,4340	72 852
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	579 107	CAD	826 652	1,4270	1,4340	3 982
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	446 037	CAD	623 230	1,3970	1,4340	16 536
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	169 401	CAD	243 100	1,4350	1,4340	(122)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	142 182	CAD	199 420	1,4030	1,4340	4 517
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	16 426	CAD	22 952	1,3970	1,4340	610
									(3 994 676)

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

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2024

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
*Curo Group Holdings Corp.	19 juillet 2031	0,00	CAD	235 720	–	3
					–	3

*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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de rendement stratégique Purpose vise à offrir aux investisseurs un rendement élevé en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés émettrices situées au Canada ou aux États-Unis, ou en obtenant une exposition à ces titres. Les placements dans des titres à revenu fixe sont généralement de moindre qualité.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	4 750 000	12 797 788	10 429 440
Émises	900 000	1 199 350	2 920 413
Réinvesties	–	323 899	382 278
Rachetées	(1 875 000)	(2 173 656)	(2 508 146)
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

	Parts de catégorie X	Parts de catégorie Y	Parts de catégorie UA	Parts de catégorie UF
En circulation au 31 décembre 2022	331 968	38 022	1 252 946	161 850
Émises	–	766	221 797	157 500
Réinvesties	19 891	1 121	35 051	10 880
Rachetées	(73 891)	(6 277)	(213 816)	(58 143)
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

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,80 %
Parts de catégorie A*	1,55 %
Parts de catégorie F	0,80 %
Parts de catégorie X*	1,45 %
Parts de catégorie Y*	1,20 %
Parts de catégorie UA*	1,55 %
Parts de catégorie UF	0,80 %

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 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
Contrats de change à terme	–	495 009	–	495 009
Fonds	7 620 955	–	–	7 620 955
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

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

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

Passifs financiers

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

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Au début de l'exercice	6 351 319	2 711 829
Acquisitions	–	2 832 294
Dispositions	(6 920 243)	–
Transferts nets	7 031 204	–
Profit réalisé (perte réalisée)	(5 928 700)	–
Variation nette latente	649 902	807 196
À la fin de l'exercice	1 183 481	6 351 319

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,2 million de dollars (1,5 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE PURPOSE (suite)****Risque de taux d'intérêt**

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, aux 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	130 115 566	43,3	60 060 446	27,6
De 1 an à 3 ans	54 069 000	18,0	82 161 521	37,8
De 3 ans à 5 ans	87 747 631	29,2	50 709 029	23,3
Plus de 5 ans	28 401 626	9,5	24 554 527	11,3
Exposition totale	300 333 823	100,0	217 485 523	100,0

Risque de change

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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	135 578 216	(106 723 825)	28 854 391	11,2
Exposition nette	135 578 216	(106 723 825)	28 854 391	11,2

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,3 millions de dollars (1,4 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

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

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

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

Le Fonds peut participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur des titres détenus

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

Notes des obligations	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	1,7	1,6	20,9	17,5
AA+ à AA-	24,8	22,7	2,3	1,9
A+ à A-	5,7	5,2	7,2	6,1
BBB+ à BBB-	11,1	10,2	11,9	10,0
Inférieure à BBB-	42,2	38,7	46,4	39,1
Aucune note	14,5	13,3	11,4	9,6
Total	100,0	91,7	100,0	84,2

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

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% 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	1,0	0,2
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	1,6	5,1	1,6	3,0
Vanguard Long-Term Corporate Bond Fund ETF	0,6	0,0	2,1	0,1



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	180 395 585	136 433 503
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 115 229	1 161 439
Créances :		
Dividendes	91 427	280 773
Intérêts	188 462	107 790
Parts de capital vendues	187 902	81 741
Titres de placement vendus	–	3 707 885
Autres créances	51 079	76 445
Total de l'actif	191 029 684	141 849 576
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	145 203	108 322
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	10 153	7 735
Autres charges à payer (note 5)	85 781	80 872
Distributions	300 411	238 661
Parts de capital rachetées	102 159	42 254
Titres de placement achetés	4 463 141	1 316 854
Total du passif	5 106 848	1 794 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 922 836	140 054 878
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	72 573 324	48 475 817
Parts de catégorie A	17 281 715	16 928 445
Parts de catégorie F	96 067 797	74 650 616
Total	185 922 836	140 054 878
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 162 225	2 512 225
Parts de catégorie A	1 921 069	2 216 245
Parts de catégorie F	13 305 388	12 295 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	22,95	19,30
Parts de catégorie A	9,00	7,64
Parts de catégorie F	7,22	6,07

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	7 210 257	5 725 238
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 888 121	449 674
Distributions des fonds sous-jacents	99 155	223 072
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 920	2 400
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	5 807 256	(4 581 429)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	23 950 914	9 055 658
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	4 428	(1 985)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	38 963 051	10 872 628
Revenu tiré du prêt de titres ²	–	2 907
Profit (perte) de change sur la trésorerie	61 893	2 978
Total des produits	39 024 944	10 878 513
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 542 129	961 284
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	83 010	25 706
Coûts de transaction (note 9) ¹	40 455	62 248
Honoraires juridiques	29 154	26 258
Honoraires des auditeurs	17 540	17 090
Droits payables aux bourses de valeurs	12 379	14 017
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 018	4 779
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	4 390	2 440
Charges d'intérêts et bancaires	3 456	10 854
Retenues d'impôts à la source (recouvrement) (note 7)	(6 146)	–
Autres charges (note 5)	53 764	1 298
Total des charges	1 785 149	1 125 974
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 239 795	9 752 539

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

Parts de FNB	13 406 632	2 863 698
Parts de catégorie A	3 812 546	1 256 230
Parts de catégorie F	20 020 617	5 632 611
Total	37 239 795	9 752 539

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	2 855 053	1 713 335
Parts de catégorie A	2 071 167	2 321 837
Parts de catégorie F	13 550 577	9 045 158

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

Parts de FNB	4,69	1,67
Parts de catégorie A	1,85	0,54
Parts de catégorie F	1,47	0,61

1) Rabais de courtage	487	752
-----------------------	-----	-----

2) Revenu tiré du prêt de titres

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	–	–	5 208	100,0
Retenues d'impôts à la source	–	–	(364)	(7,0)
Honoraires de l'agent	–	–	(1 937)	(37,2)
Revenu tiré du prêt de titres	–	–	2 907	55,8

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	48 475 817	37 738 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 406 632	2 863 698
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 177 399	23 612 874
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 235 463)	(13 789 152)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	13 941 936	9 823 722
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(111 780)	–
Des dividendes	(2 507 239)	(1 515 078)
Remboursement de capital	(632 043)	(435 434)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 251 061)	(1 950 512)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 097 507	10 736 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	72 573 324	48 475 817

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	16 928 445	18 694 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 812 546	1 256 230
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	717 509	835 010
Échange de parts rachetables	(434 604)	(714)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 458 111)	(3 552 549)
Réinvestissement des distributions	668 361	765 693
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 506 845)	(1 952 560)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(32 747)	–
Des dividendes	(734 520)	(830 639)
Remboursement de capital	(185 163)	(238 726)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(952 431)	(1 069 365)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	353 270	(1 765 695)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	17 281 715	16 928 445

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	74 650 616	48 330 035
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 020 617	5 632 611
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 927 026	31 228 134
Échange de parts rachetables	330 131	271 801
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(20 963 096)	(9 767 546)
Réinvestissement des distributions	2 972 763	2 233 171
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 266 824	23 965 560
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(167 452)	–
Des dividendes	(3 755 975)	(2 545 898)
Remboursement de capital	(946 834)	(731 692)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 870 260)	(3 277 590)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 417 181	26 320 581
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	96 067 797	74 650 616

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 239 795	9 752 539
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(8 245)	174
Achat de placements*	(188 127 674)	(55 720 934)
Produit de la vente de placements*	186 129 774	35 749 106
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 807 256)	4 581 429
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(23 950 914)	(9 055 658)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	178 248	(124 790)
Coûts de transaction (note 9)	40 455	62 248
	5 694 183	(14 755 886)

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	33 687 946	37 961 480
Échange de parts rachetables	(104 473)	271 087
Paiements pour le rachat de parts rachetables*	(24 961 232)	(19 125 916)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(5 370 879)	(3 250 153)
	3 251 362	15 856 498

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	8 245	(174)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8 945 545	1 100 612
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 161 439	61 001
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	10 115 229	1 161 439
Intérêts reçus (versés)	1 807 449	396 298
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	7 405 749	5 681 865

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 0,35 %			
Immobilier – 0,35 %			
Alliance Real Estate Investment Trust, parts	61 701	434 101	640 028
Invesque Inc.	131 882	41 894	15 166
Invesque Inc.	61 000	18 339	7 015
		494 334	662 209
Total des actions – 0,35 %		494 334	662 209
Titres à revenu fixe – 6,80 %			
Titres de sociétés – 5,21 %			
*99 Escrow Issuer Inc., rachetables, 7,55 %, 15/01/2026	161 502	85 851	34 823
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	1 000 000	1 011 250	1 054 610
EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	180 315	278 885	273 264
EchoStar Corp., rachetables, 6,75 %, 30/11/2030	209 655	259 411	273 754
Invesque Inc., convertibles, rachetables, 8,75 %, 30/09/2026	2 003 000	1 257 983	1 727 527
Banque Royale du Canada, série BT, taux variable, perpétuelles, 4,2 %, 24/02/2027	4 000 000	3 648 000	3 605 640
Banque Toronto-Dominion (La), série 27, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 01/10/2027	1 294 000	1 109 000	1 293 418
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8 %, 06/10/2026	1 000 000	1 268 102	1 411 224
		8 918 482	9 674 260
Obligations d'État – 1,59 %			
Gouvernement du Canada, 3 %, 01/06/2034	3 000 000	2 841 000	2 948 325
		2 841 000	2 948 325
Total des titres à revenu fixe – 6,80 %		11 759 482	12 622 585
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 65,77 %			
Énergie – 20,71 %			
Cenovus Energy Inc.	247 064	3 318 239	5 324 228
Cenovus Energy Inc.	160 671	3 456 611	4 000 708
Cenovus Energy Inc.	33 742	756 651	835 115
Enbridge Inc.	245	5 045	5 682
Enbridge Inc.	87 279	1 604 384	1 850 315
Enbridge Inc.	49 473	912 487	965 218
Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	181 424	3 360 051	3 563 167
Enbridge Inc., privilégiées, série 15, taux variable, perpétuelles	89 389	1 669 738	1 720 738
Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	19 611	346 447	372 609
Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	55 029	1 080 280	1 131 396
Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	36 413	635 820	743 553
Enbridge Inc., privilégiées, série B, taux variable, perpétuelles	55 306	937 577	1 043 624
Enbridge Inc., privilégiées, série D, taux variable, perpétuelles	9 972	153 089	191 363
Enbridge Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	115 491	2 145 292	2 345 622
Pembina Pipeline Corp.	88	1 700	2 178
Pembina Pipeline Corp.	131 640	2 573 834	3 059 314
Pembina Pipeline Corp.	183 866	3 787 032	4 004 601
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, catégorie A, série 15, taux variable, perpétuelles	48 092	979 235	1 095 055
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	44 808	955 957	1 001 011
Corporation TC Énergie	49 492	736 014	734 461

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, taux variable, convertibles, perpétuelles	60 997	1 002 407	1 102 826
Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	176 732	3 505 853	3 402 091
		33 923 743	38 494 875
Services financiers – 28,04 %			
Banque de Montréal, privilégiées, catégorie B, série 33, taux variable, perpétuelles	60 663	1 404 813	1 508 689
Banque de Montréal, privilégiées, série 44, taux variable, perpétuelles	20 914	464 435	552 130
Brookfield Corp.	92 505	1 398 508	1 681 741
Brookfield Corp.	55 216	858 490	934 807
Brookfield Corp.	18 506	368 021	414 164
Brookfield Corp.	145 429	2 940 589	3 253 247
Brookfield Corp.	107 882	2 051 212	2 226 684
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 40, taux variable, perpétuelles	192 541	4 080 158	4 185 841
Brookfield Corp., privilégiées, catégorie A, série 42, taux variable, perpétuelles	13 462	264 918	288 087
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, taux variable, perpétuelles	143 898	2 640 831	2 611 749
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, taux variable, perpétuelles	93 739	2 053 099	2 299 418
Brookfield Corp., privilégiées, série 46, taux variable, perpétuelles	42 245	999 460	1 041 339
Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, catégorie A, série 43, taux variable, perpétuelles	103 473	2 079 729	2 575 443
ECN Capital Corp.	151 686	3 332 947	3 271 867
Fairfax Financial Holdings Ltd.	11 744	179 067	268 350
Fairfax Financial Holdings Ltd.	7 089	143 105	177 509
Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, privilégiées, série M, perpétuelles	298	6 350	7 265
Société Financière Manuvie	30 032	658 099	734 883
Société Financière Manuvie	35 937	720 176	819 364
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 25, taux variable, perpétuelles	69 614	1 615 244	1 699 278
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 9, taux variable, convertibles, perpétuelles	78 835	1 833 892	1 949 590
Corporation Financière Power	219	3 353	3 644
Corporation Financière Power	88 823	1 491 332	1 424 721
Corporation Financière Power	69 670	1 508 646	1 601 713
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD, taux variable, perpétuelles	128 218	2 954 145	3 190 064
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, taux variable, perpétuelles	154 120	3 257 566	3 797 517
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BO, taux variable, perpétuelles	20 764	469 718	535 919
Financière Sun Life inc., 4,45 %, privilégiées, catégorie A, série 4, perpétuelles	8 751	154 577	176 858
Banque Toronto-Dominion (La)	49 297	1 044 198	1 241 298
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	244 758	5 160 428	5 727 337
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, taux variable, perpétuelles	17 308	393 035	452 604
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18, taux variable, perpétuelles	59 046	1 282 086	1 490 911
		47 812 227	52 144 031



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 17,02 %			
AltaGas Ltd.	150 704	2 562 616	3 021 615
AltaGas Ltd., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	173 194	3 072 376	4 075 255
Brookfield Infrastructure Partners L.P., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	38 192	859 309	894 457
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	42 361	822 722	1 023 018
Brookfield Renewable Partners L.P., privilégiées, catégorie A, série 7, taux variable, perpétuelles	43 553	1 038 371	1 097 536
Capital Power Corp.	65 152	964 278	1 123 872
Capital Power Corp.	22 219	495 024	552 142
Capital Power Corp.	26 316	504 112	632 373
Emera Inc.	102 995	1 742 108	1 735 466
Emera Inc.	20 413	432 656	479 501
Emera Inc.	32 985	684 299	706 539
Fortis Inc., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	15 388	290 234	342 845
Fortis Inc., privilégiées, série K, taux variable, perpétuelles	102 593	2 006 719	2 141 116
Fortis Inc., privilégiées, série M, taux variable, perpétuelles	156 441	3 324 242	3 350 966
Fortis Inc./Canada	45 035	734 249	739 925
TransAlta Corp.	105 363	1 501 396	1 632 073
TransAlta Corp.	117 416	2 066 266	2 432 860
TransAlta Corp.	240 893	5 150 902	5 668 212
		28 251 879	31 649 771
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 65,77 %			
		109 987 849	122 288 677
Fonds d'investissement – 1,17 %			
FINB BMO échelonné actions privilégiées	199 118	1 755 396	2 180 342
Total des fonds d'investissement – 1,17 %			
		1 755 396	2 180 342
Bons du Trésor – 22,94 %			
Bons du Trésor canadien, 3,933 %, échéant le 3 janvier 2025	5 688 000	5 686 521	5 686 521
Bons du Trésor canadien - À l'émission, 3,47 %, échéant le 9 avril 2025	6 494 000	6 439 126	6 439 126
Bons du Trésor canadien, 3,122 %, échéant le 4 juin 2025	8 600 000	8 488 372	8 488 372
Bons du Trésor canadien, 3,421 %, échéant le 27 février 2025	2 500 000	2 487 525	2 487 525
Bons du Trésor canadien, 3,439 %, échéant le 13 février 2003	1 000 000	993 900	993 900
Bons du Trésor canadien, 3,44 %, échéant le 12 février 2025	3 000 000	2 988 870	2 988 870
Bons du Trésor canadien, 3,851 %, échéant le 15 janvier 2025	7 180 000	7 170 666	7 170 666
Bons du Trésor canadien, 3,931 %, échéant le 30 janvier 2025	6 978 000	6 959 857	6 959 857
Bons du Trésor des États-Unis, 4,218 %, échéant le 6 mars 2025	1 000 000	1 426 935	1 426 935
Total des bons du Trésor – 22,94 %			
		42 641 772	42 641 772
Coûts de transaction (note 9)			
		(26 908)	-
Total des placements – 97,03 %			
		166 572 242	180 395 585
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 5,44 %			
			10 115 229
Autres actifs, moins les passifs – (2,47) %			
			(4 587 978)
Actif net – 100,00 %			
			185 922 836

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

L'objectif principal du Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose consiste à générer un flux de revenu constant et à dégager un potentiel de plus-value du capital en investissant dans des titres canadiens productifs de revenus et dans des actions canadiennes.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	2 002 225	2 481 759	8 148 135
Émises	1 235 000	156 806	5 450 456
Réinvesties	–	103 165	380 641
Rachetées	(725 000)	(525 485)	(1 683 661)
En circulation au 31 décembre 2023	2 512 225	2 216 245	12 295 571
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

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

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

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

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 0,75 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Au début de l'exercice	–	–
Dispositions	(233 827)	–
Transferts nets	538 585	–
Profit réalisé (perte réalisée)	(318 862)	–
Variation nette latente	48 926	–
À la fin de l'exercice	34 823	–

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 6,1 millions de dollars (5,5 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, aux 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	42 641 772	77,2	20 327 145	81,8
De 1 an à 3 ans	9 127 242	16,5	1 132 738	4,6
De 3 ans à 5 ans	–	–	3 404 220	13,7
Plus de 5 ans	3 495 343	6,3	–	–
Exposition totale	55 264 357	100,0	24 864 103	100,0

Risque de change

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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	564 076	–	564 076	0,4
Exposition nette	564 076	–	564 076	0,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 282 477 \$ (28 204 \$ au 31 décembre 2023). 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 (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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Notes des obligations				
AAA+ à AAA-	5,3	1,6	81,8	14,5
AA+ à AA-	77,2	22,9	–	–
BBB	10,8	3,2	13,7	2,4
Inférieure à BBB	1,0	0,3	2,2	0,4
Aucune note	5,7	1,7	2,4	0,4
Total	100,0	29,7	100,0	17,7

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

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

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1,2	0,2	1,3	0,1



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	23 087 585	25 944 374
Trésorerie et équivalents de trésorerie	242 232	335 175
Créances :		
Dividendes	4 859	4 479
Intérêts	253 226	298 538
Autres créances	69 399	72 977
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	471 276	117 188
Total de l'actif	24 128 577	26 772 731
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	39 439	26 614
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	13 683	14 358
Autres charges à payer (note 5)	204 455	219 364
Distributions	96 676	119 330
Parts de capital rachetées	246 015	–
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	416 664	266 433
Total du passif	1 016 932	646 099
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 111 645	26 126 632

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	13 578 976	15 965 144
Parts de catégorie A	195 522	183 451
Parts de catégorie F	774 012	801 683
Parts de FNB non couvertes	7 505 699	7 916 283
Parts de catégorie A non couvertes	378 882	464 866
Parts de catégorie F non couvertes	678 554	795 205
Total	23 111 645	26 126 632
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	688 099	854 099
Parts de catégorie A	10 876	10 665
Parts de catégorie F	38 743	42 407
Parts de FNB non couvertes	340 370	415 370
Parts de catégorie A non couvertes	18 420	25 888
Parts de catégorie F non couvertes	30 771	41 723
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	19,73	18,69
Parts de catégorie A	17,98	17,20
Parts de catégorie F	19,98	18,90
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en CAD)	22,05	19,06
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en USD)	15,34	14,38
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	20,57	17,96
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	14,31	14,16
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	22,05	19,06
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	15,34	14,38

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 260 237	1 301 420
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 919	–
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 218	26 072
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	171 813	(2 790 628)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(1 276 904)	(902 614)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 737 983	2 635 264
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	203 857	940 339
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	8 676	(13 800)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	4 109 799	1 196 053
Profit (perte) de change sur la trésorerie	26 001	(37 713)
Total des produits	4 135 800	1 158 340
Charges		
Frais de gestion (note 5)	220 335	216 168
Retenues d'impôts à la source (note 7)	88 742	111 130
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	40 293	15 275
Honoraires juridiques	19 271	28 865
Honoraires des auditeurs	17 540	19 590
Droits payables aux bourses de valeurs	11 312	15 104
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	7 551	6 225
Charges d'intérêts et bancaires	1 919	933
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	1 830	–
Total des charges	408 793	413 290
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(54 789)	(51 954)
Charges nettes	354 004	361 336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 781 796	797 004

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 738 030	568 616
Parts de catégorie A	19 678	5 128
Parts de catégorie F	92 726	26 728
Parts de FNB non couvertes	1 654 026	170 427
Parts de catégorie A non couvertes	110 255	7 691
Parts de catégorie F non couvertes	167 081	18 414
Total	3 781 796	797 004
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	783 782	945 948
Parts de catégorie A	10 763	10 551
Parts de catégorie F	41 938	43 097
Parts de FNB non couvertes	403 758	318 863
Parts de catégorie A non couvertes	30 233	25 171
Parts de catégorie F non couvertes	40 741	33 244
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,22	0,60
Parts de catégorie A	1,83	0,48
Parts de catégorie F	2,21	0,63
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en CAD)	4,10	0,52
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en USD)	2,85	0,39
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	3,65	0,31
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	2,53	0,23
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	4,09	0,56
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	2,85	0,42

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	15 965 144	19 705 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 738 030	568 616
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(3 246 878)	(3 246 781)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 246 878)	(3 246 781)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(544 591)	(645 234)
Remboursement de capital	(332 729)	(416 890)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(877 320)	(1 062 124)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 386 168)	(3 740 289)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	13 578 976	15 965 144

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	183 451	185 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 678	5 128
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	3 756	3 548
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 756	3 548
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 053)	(5 105)
Remboursement de capital	(4 310)	(6 034)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 363)	(11 139)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 071	(2 463)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	195 522	183 451

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	801 683	867 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 726	26 728
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(81 384)	(51 838)
Réinvestissement des distributions	8 057	7 773
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(73 310)	(44 065)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(29 229)	(29 412)
Remboursement de capital	(17 858)	(19 058)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(47 087)	(48 470)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 671)	(65 807)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	774 012	801 683

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 916 283	6 221 397
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 654 026	170 427
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	983 023	3 274 423
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 597 896)	(1 394 227)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 614 873)	1 880 196
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(279 172)	(218 075)
Remboursement de capital	(170 565)	(137 662)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(449 737)	(355 737)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(410 584)	1 694 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	7 505 699	7 916 283

Parts de catégorie A non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	464 866	460 769
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 255	7 691
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	127 000	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(301 291)	–
Réinvestissement des distributions	11 203	23 780
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(163 088)	23 780
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(20 578)	(12 568)
Remboursement de capital	(12 573)	(14 806)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(33 151)	(27 374)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(85 984)	4 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	378 882	464 866

Parts de catégorie F non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	795 205	569 456
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 081	18 414
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 007	485 580
Palements pour le rachat de parts rachetables	(292 111)	(261 025)
Réinvestissement des distributions	1 875	20 344
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(238 229)	244 899
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(28 246)	(23 202)
Remboursement de capital	(17 257)	(14 362)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(45 503)	(37 564)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(116 651)	225 749
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	678 554	795 205

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 781 796	797 004
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(2 136)	7 898
Achat de placements	(2 845 369)	(6 789 760)
Produit de la vente de placements	9 611 954	9 526 123
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(171 813)	2 790 628
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(3 737 983)	(2 635 264)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(203 857)	(940 339)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	45 751	69 142
	6 478 343	2 825 432
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 162 047	3 760 003
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(6 273 545)	(4 953 871)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 461 924)	(1 494 013)
	(6 573 422)	(2 687 881)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	2 136	(7 898)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(95 079)	137 551
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	335 175	205 522
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	242 232	335 175
Intérêts reçus (versés)	47 231	83 920
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	1 711 115	1 190 388

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 99,89 %			
Services de communication – 2,86 %			
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 8,375 %, 20/12/2083	100 000	167 088	192 579
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 4,25 %, 23/11/2081	100 000	121 671	139 581
Rogers Communications Inc., taux variable, rachetables, 5,25 %, 15/03/2082	119 000	151 011	166 458
Vodafone Group PLC, taux variable, rachetables, 6,5 %, 30/08/2084	100 000	145 329	163 921
		585 099	662 539
Énergie – 11,49 %			
AusNet Services Holdings Pty Ltd., taux variable, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	200 000	260 725	287 666
Électricité de France SA, taux variable, rachetables, 6 %, 29/01/2026	300 000	561 234	538 851
Elia Group SA, taux variable, rachetables, 5,85 %, 15/03/2028	200 000	290 724	312 954
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, taux variable, rachetables, 1,375 %, 08/31/2081	300 000	342 184	410 586
SSE PLC, taux variable, rachetables, 4 %, 21/01/2028	129 000	176 625	193 200
Stedin Holding NV, taux variable, rachetables, 1,5 %, 31/12/2026	100 000	123 433	142 632
TotalEnergies SE, taux variable, 4,120 %, 19/11/2029	160 000	243 380	241 097
Vattenfall AB, taux variable, rachetables, 2,5 %, 29/06/2083	100 000	134 471	160 572
Vattenfall AB, taux variable, rachetables, 6,875 %, 17/08/2083	200 000	337 839	369 511
		2 470 615	2 657 069
Services financiers – 80,51 %			
Ally Financial Inc., taux variable, rachetables, 4,7 %, 15/05/2028	185 000	232 606	233 069
Bank of America Corp, taux variable, rachetables, 4,375 %, 27/01/2027	515 000	626 353	714 630
Bank of New York Mellon Corp. (The), taux variable, rachetables, 3,75 %, 20/12/2026	815 000	1 017 433	1 110 105
Barclays PLC, taux variable, rachetables, 9,625 %, 15/12/2029	450 000	615 289	713 395
BNP Paribas S.A., taux variable, rachetables, 7,375 %, 19/08/2025	575 000	820 632	833 024
BP Capital Markets PLC, taux variable, perpétuelles, 3,625 %, 22/03/2029	290 000	450 602	425 615
Charles Schwab Corp. (The), taux variable, rachetables, 4 %, 01/12/2030	885 000	1 089 856	1 099 833
Citigroup Inc., rachetables, taux variable, 3,875 %, 18/02/2026	650 000	826 765	909 508
Citizens Financial Group Inc., taux variable, rachetables, 8,008 %, 06/01/2025	345 000	477 218	494 799
Global Atlantic Fin Co., taux variable, rachetables, 7,95 %, 15/10/2054	445 000	637 956	670 420
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, rachetables, 3,65 %, 10/08/2026	480 000	603 168	660 930
Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, rachetables, 4,125 %, 10/11/2026	265 000	328 229	364 536
HSBC Holdings PLC, taux variable, rachetables, 4 %, 09/03/2026	595 000	750 860	836 161
ING Groep NV, taux variable, rachetables, 5,75 %, 16/11/2026	250 000	333 513	354 923
JPMorgan Chase & Co., taux variable, rachetables, 3,65 %, 01/06/2026	585 000	719 844	817 404
M&T Bank Corp., taux variable, rachetables, 3,5 %, 01/09/2026	675 000	845 423	923 302



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Natwest Group PLC, taux variable, rachetables, 4,6 %, 28/06/2031	460 000	566 214	563 310
NGG Finance PLC, taux variable, rachetables, 5,625 %, 18/06/2073	220 000	417 195	395 504
PNC Financial Services Group Inc. (The), taux variable, rachetables, 3,4 %, 15/09/2026	788 000	953 077	1 066 020
Royal Bank of Scotland Group PLC, taux variable, rachetables, 6 %, 29/12/2025	290 000	395 096	415 651
Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, rachetables, 5,125 %, 13/05/2025	600 000	814 414	858 158
Société Générale SA, 4,75 %, taux variable, rachetables, 26/05/2026	395 000	476 410	541 149
Truist Financial Corp., taux variable, rachetables, 5,1 %, 01/03/2030	385 000	522 156	537 681
UBS AG, taux variable, rachetables, 4,375 %, 10/02/2031	255 000	259 568	315 277
UBS Group AG, taux variable, rachetables, 4,375 %, 10/02/2031	300 000	385 860	370 914
US Bancorp, taux variable, rachetables, 3,7 %, 15/01/2027	815 000	1 010 472	1 110 892
Wells Fargo & Co., taux variable, rachetables, 3,9 %, 15/03/2026	420 000	504 254	586 721
Westpac Banking Corp./Nouvelle-Zélande, taux variable, rachetables, 5 %, 21/09/2027	480 000	583 080	681 634
		17 263 543	18 604 565

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels – 1,80 %			
Volkswagen International Finance NV, taux variable, perpétuelles, 3,875 %, 17/06/2029	300 000	457 713	416 684
		457 713	416 684
Immobilier – 2,01 %			
Heimstaden Bostad AB, taux variable, rachetables, 2,625 %, 01/02/2027	100 000	91 747	138 317
Unibail-Rodamco-Westfield SE, taux variable, rachetables, 7,25 %, 03/07/2028	200 000	264 079	325 997
		355 826	464 314
Services publics – 1,22 %			
Veolia Environnement SA, taux variable, perpétuelles, 2 %, 15/11/2027	200 000	288 416	282 414
		288 416	282 414
Total des actions privilégiées du marché institutionnel d'une valeur nominale de 1 000 \$ (ou valeur similaire) – 99,89 %			
		21 421 212	23 087 585
Total des placements – 99,89 %			
		21 421 212	23 087 585
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 0,24 %			
			54 612
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,05 %			
			242 232
Autres actifs, moins les passifs – (1,18) %			
			(272 784)
Actif net – 100,00 %			
			23 111 645

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2024

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	2025-02-21	CAD	15 141 451	USD	10 813 739	0,7140	0,6970	(374 542)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	855 157	USD	610 737	0,7140	0,6970	(21 153)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	198 244	USD	141 582	0,7140	0,6970	(4 904)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	35 322	USD	25 000	0,7080	0,6970	(549)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	28 258	USD	20 000	0,7080	0,6970	(439)
Citigroup	A	2025-01-16	EUR	133 964	USD	141 498	1,0560	1,0360	(3 819)
Westpac Banking Corporation	A-1+	2025-01-16	GBP	159 811	USD	207 774	1,3000	1,2520	(11 105)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	797 171	CAD	1 110 543	1,3930	1,4350	33 270
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	492 840	CAD	696 329	1,4130	1,4350	10 818
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	81 164	CAD	116 575	1,4360	1,4350	(118)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	25 000	CAD	35 322	1,4130	1,4350	549
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	20 421	CAD	29 330	1,4360	1,4350	(29)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	20 000	CAD	28 258	1,4130	1,4350	439
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	4 813	CAD	6 705	1,3930	1,4350	201
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	4 072	CAD	5 849	1,4360	1,4350	(6)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	1 125	CAD	1 567	1,3930	1,4350	47
Marchés mondiaux State Street	A-1	2025-01-16	USD	2 585 720	EUR	2 309 563	0,8930	0,9650	275 974
Goldman Sachs & Co.	A-1	2025-01-16	USD	113 840	EUR	101 644	0,8930	0,9650	12 206
Citigroup	A	2025-01-16	USD	1 460 141	GBP	1 089 867	0,7460	0,7990	137 772
									54 612

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose vise fondamentalement à fournir aux porteurs de titres i) une source régulière de distributions mensuelles, et ii) une plus-value du capital en investissant essentiellement dans des titres privilégiés de qualité libellés en dollars américains.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	1 029 099	10 454	44 837
Réinvesties	–	211	424
Rachetées	(175 000)	–	(2 854)
En circulation au 31 décembre 2023	854 099	10 665	42 407
Réinvesties	–	211	409
Rachetées	(166 000)	–	(4 073)
En circulation au 31 décembre 2024	688 099	10 876	38 743
	Parts de FNB non couvertes	Parts de catégorie A non couvertes	Parts de catégorie F non couvertes
En circulation au 31 décembre 2022	315 370	24 556	28 865
Émises	175 000	–	25 798
Réinvesties	–	1 332	1 077
Rachetées	(75 000)	–	(14 017)
En circulation au 31 décembre 2023	415 370	25 888	41 723
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

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 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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,2 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, aux 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

Échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	2 601 633	11,3	1 177 663	4,5
De 1 an à 3 ans	11 780 128	51,0	10 700 354	41,3
De 3 ans à 5 ans	2 862 011	12,4	5 338 982	20,6
Plus de 5 ans	5 843 813	25,3	8 727 375	33,6
Exposition totale	23 087 585	100,0	25 944 374	100,0

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	2 040 132	(1 975 109)	65 023	0,2
Euro	5 128 847	(5 044 696)	84 151	0,3
Dollar américain	19 258 694	(9 545 306)	9 713 388	37,2
Exposition nette	26 427 673	(16 565 111)	9 862 562	37,7

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024, 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 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Notes des obligations				
A	1,0	1,0	0,9	0,9
BBB	45,8	44,6	42,3	42,0
Inférieure à BBB	44,3	44,3	44,2	43,9
Aucune note	8,9	8,9	12,6	12,5
Total	100,0	98,8	100,0	99,3

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	32 349 146	38 240 927
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 513 055	1 049 605
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	–	347 798
Créances :		
Intérêts	562 476	656 575
Titres de placement vendus	73 846	343 159
Autres créances	18 198	20 379
Actifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur (note 5)	3 993 158	651 789
Profit latent sur les contrats de change à terme	999 385	194 774
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	183 390	45 405
Total de l'actif	39 692 654	41 550 411
Passif		
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	45 026	–
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	230 106	219 963
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	10 113	7 705
Autres charges à payer (note 5)	347 089	323 487
Distributions	936 886	507 375
Titres de placement achetés	166 980	439 492
Passifs dérivés :		
Swaps à la juste valeur (note 5)	3 515 000	26 936
Perte latente sur les contrats de change à terme	624 988	322 623
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	122 687	375 717
Total du passif	5 998 875	2 223 298
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 693 779	39 327 113

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	19 909 368	25 336 500
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	10 349 109	10 466 812
Parts de catégorie A	1 746 878	1 921 144
Parts de catégorie F	707 455	947 331
Parts de FNB non couvertes	893 205	404 890
Parts de catégorie A non couvertes	60 311	76 886
Parts de catégorie F non couvertes	27 453	173 550
Total	33 693 779	39 327 113
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 779 480	3 569 480
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	1 202 046	1 342 046
Parts de catégorie A	228 947	252 706
Parts de catégorie F	89 933	121 584
Parts de FNB non couvertes	100 000	50 000
Parts de catégorie A non couvertes	7 012	9 822
Parts de catégorie F non couvertes	3 080	21 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	7,16	7,10
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	8,61	7,80
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	5,98	5,90
Parts de catégorie A	7,63	7,60
Parts de catégorie F	7,87	7,79
Parts de FNB non couvertes	8,93	8,10
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	8,60	7,83
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	5,98	5,92
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	8,91	8,07
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	6,20	6,10

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 mondial de crédit flexible
Purpose.

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	21 145	–
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 729 986	3 215 171
Revenu (perte) sur les swaps de devises	282 672	93 919
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(14 988)	78 343
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	782 410	(2 077 914)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(1 879 492)	(440 530)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	–	(6 571)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	218 349	155 347
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 524 124	3 023 169
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	502 247	807 883
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	391 016	(390 214)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(389 705)	423 252
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	19 972	35 760
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	5 187 736	4 917 615
Profit (perte) de change sur la trésorerie	57 412	(143 960)
Total des produits	5 245 148	4 773 655
Charges		
Frais de gestion (note 5)	370 050	429 269
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	66 915	72 571
Honoraires des auditeurs	24 820	20 453
Honoraires juridiques	14 553	52 774
Honoraires de l'agent des transferts	9 033	–
Charges d'intérêts et bancaires	8 493	2 836
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 936	5 000
Retenues d'impôts à la source (note 7)	1 431	3 193
Coûts de transaction (note 9) ¹	31	1 999
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	–	7 258
Frais d'exploitation	–	28 112
Autres charges (note 5)	43 784	22 615
Total des charges	544 046	646 080
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 701 102	4 127 575

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	2 345 141	2 811 322
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	1 950 246	959 377
Parts de catégorie A	173 070	179 491
Parts de catégorie F	82 453	113 163
Parts de FNB non couvertes	121 698	37 261
Parts de catégorie A non couvertes	12 800	6 826
Parts de catégorie F non couvertes	15 694	20 135
Total	4 701 102	4 127 575
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 237 759	4 108 110
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	1 237 237	1 377 251
Parts de catégorie A	235 982	279 382
Parts de catégorie F	103 481	168 484
Parts de FNB non couvertes	63 251	50 000
Parts de catégorie A non couvertes	8 550	11 364
Parts de catégorie F non couvertes	11 089	28 715
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	0,72	0,69
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	1,57	0,70
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	1,09	0,53
Parts de catégorie A	0,73	0,65
Parts de catégorie F	0,80	0,67
Parts de FNB non couvertes	1,93	0,74
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en CAD)	1,50	0,59
Parts de catégorie A non couvertes (montant exprimé en USD)	1,04	0,45
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en CAD)	1,41	0,70
Parts de catégorie F non couvertes (montant exprimé en USD)	0,98	0,53

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	25 336 500	31 818 499
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 345 141	2 811 322
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(5 722 135)	(7 592 324)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 722 135)	(7 592 324)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 970 101)	(1 641 507)
Des dividendes	(1 660)	–
Remboursement de capital	(78 377)	(59 490)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 050 138)	(1 700 997)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 427 132)	(6 481 999)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	19 909 368	25 336 500

Parts de FNB non couvertes en dollars américains

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 466 812	11 152 011
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 950 246	959 377
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 124 649)	(777 571)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 124 649)	(777 571)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(906 473)	(836 683)
Des dividendes	(764)	–
Remboursement de capital	(36 063)	(30 322)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(943 300)	(867 005)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(117 703)	(685 199)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 349 109	10 466 812

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 921 144	2 183 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	173 070	179 491
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 835	3 297
Palements pour le rachat de parts rachetables	(315 449)	(408 369)
Réinvestissement des distributions	121 569	89 651
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(183 045)	(315 421)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(157 877)	(121 698)
Des dividendes	(133)	–
Remboursement de capital	(6 281)	(4 410)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(164 291)	(126 108)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(174 266)	(262 038)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 746 878	1 921 144

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	947 331	1 351 618
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82 453	113 163
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	20 086
Palements pour le rachat de parts rachetables	(306 995)	(502 613)
Réinvestissement des distributions	55 826	39 197
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(251 169)	(443 330)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(68 382)	(71 528)
Des dividendes	(58)	–
Remboursement de capital	(2 720)	(2 592)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(71 160)	(74 120)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(239 876)	(404 287)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	707 455	947 331

Parts de FNB non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	404 890	393 509
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	121 698	37 261
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	428 977	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	428 977	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(59 926)	(24 975)
Des dividendes	(50)	–
Remboursement de capital	(2 384)	(905)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(62 360)	(25 880)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	488 315	11 381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	893 205	404 890

Parts de catégorie A non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	76 886	88 997
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 800	6 826
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	14
Palements pour le rachat de parts rachetables	(26 430)	(15 976)
Réinvestissement des distributions	3 101	2 628
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(23 329)	(13 334)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(5 810)	(5 407)
Des dividendes	(5)	–
Remboursement de capital	(231)	(196)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 046)	(5 603)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 575)	(12 111)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	60 311	76 886



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie F non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	173 550	247 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 694	20 135
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	24
Palements pour le rachat de parts rachetables	(157 737)	(84 794)
Réinvestissement des distributions	2 242	4 900
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(155 495)	(79 870)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 050)	(13 629)
Des dividendes	(5)	–
Remboursement de capital	(241)	(494)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 296)	(14 123)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(146 097)	(73 858)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	27 453	173 550

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 701 102	4 127 575
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(6 515)	6 383
Achat de placements*	(19 336 841)	(28 626 115)
Produit de la vente de placements*	29 068 328	32 584 513
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(782 410)	2 077 914
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	–	6 571
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 524 124)	(3 023 169)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(502 247)	(807 883)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	(391 016)	390 214
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des swaps	(389 705)	(423 252)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	132 433	158 452
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	392 824	(105 210)
Coûts de transaction (note 9)	31	1 999
	10 361 860	6 367 992

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	439 812	207 926
Palements pour le rachat de parts rachetables*	(7 653 395)	(9 381 647)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(2 691 342)	(2 384 097)
	(9 904 925)	(11 557 818)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	6 515	(6 383)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	456 935	(5 189 826)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 049 605	6 245 814
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 513 055	1 049 605
Intérêts reçus (versés)	2 824 085	3 280 021
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	19 714	(3 193)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 0,03 %			
Actions américaines – 0,03 %			
Services de communication – 0,03 %			
Cumulus Media Inc.	12 091	198 743	11 349
		198 743	11 349
Total des actions américaines – 0,03 %		198 743	11 349
Total des actions – 0,03 %		198 743	11 349
Titres à revenu fixe – 93,96 %			
Titres à revenu fixe américains – 93,96 %			
3R Lux SARL, rachetables, 9,75 %, 05/02/2031	200 000	277 601	297 479
888 Acquisitions Ltd., rachetables, 7,558 %, 15/07/2027	1 000 000	1 125 239	1 460 565
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc., rachetables, 4,25 %, 15/02/2029	50 000	64 177	67 625
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc., rachetables, 6 %, 01/08/2029	50 000	65 798	69 212
Ahead DB Holdings LLC, rachetables, 6,625 %, 01/05/2028	145 000	179 828	204 523
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, rachetables, 6,75 %, 15/10/2027	130 000	162 862	185 512
Ally Financial Inc., taux variable, rachetables, 4,7 %, 15/05/2028	99 000	119 468	124 723
Alpha Generation LLC, rachetables, 6,75 %, 15/10/2032	190 000	261 138	270 466
Alsea SAB de CV, rachetables, 7,75 %, 14/12/2026	200 000	260 041	292 663
Altice France SA, rachetables, 5,5 %, 15/01/2028	70 000	84 944	74 592
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd., titres à fonds d'amortissement, 5,5 %, 20/04/2026	12 500	16 380	17 943
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd., à fonds d'amortissement, 5,75 %, 20/04/2029	230 000	281 021	328 126
AmWINS Group Inc., rachetables, 4,875 %, 30/06/2029	80 000	99 958	108 523
Obligation internationale du gouvernement angolais, 8,75 %, 14/04/2032	200 000	255 146	254 736
Obligation internationale du gouvernement angolais, 9,375 %, 08/05/2048	200 000	230 342	236 547
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., rachetables, 6,625 %, 01/02/2032	105 000	143 446	152 140
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, rachetables, 4,75 %, 15/07/2027	500 000	752 206	495 493
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance, rachetables, 5,875 %, 30/06/2029	160 000	198 309	224 212
AusNet Services Holdings Pty Ltd., taux variable, rachetables, 1,625 %, 11/03/2081	350 000	473 127	503 415
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, rachetables, 5,85 %, 20/06/2030	100 000	133 531	144 933
Bain Capital CLO 2024-1 Ltd., taux variable, rachetables, 8,497 %, 16/04/2037	500 000	673 675	737 269
Banco Davivienda SA, taux variable, rachetables, 6,65 %, 22/04/2031	200 000	250 906	247 367
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, taux variable, rachetables, 6,625 %, 24/01/2032	200 000	246 150	258 722
Barings CLO Ltd. 2024-1, rachetables, taux variable, 20/01/2037	500 000	667 725	740 406
BBCMS Mortgage Trust 2024-5C31, taux variable, 5,756 %, 15/12/2057	12 000	16 878	17 071
BCPE Empire Holdings Inc., rachetables, 7,625 %, 01/05/2027	50 000	63 760	71 699
Beazer Homes USA Inc., rachetables, 7,5 %, 15/03/2031	50 000	67 829	73 106
Benchmark 2023-B40 Mortgage Trust, taux variable, rachetables, 7,660 %, 15/12/2056	18 000	24 430	27 052
BMO 2024-5C8 Mortgage Trust, taux variable, 5,744 %, 15/12/2057	10 000	14 065	14 230
Boeing Co. (The), rachetables, 5,805 %, 01/05/2050	170 000	199 195	227 195
Bombardier Inc., rachetables, 7,25 %, 01/07/2031	110 000	150 826	163 263

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 5,125 %, 03/10/2054	150 000	224 296	231 833
British Telecommunications PLC, taux variable, rachetables, 8,375 %, 20/12/2083	200 000	361 057	385 159
BroadStreet Partners Inc., rachetables, 5,875 %, 15/04/2029	100 000	120 168	139 805
BX Commercial Mortgage Trust 2024-XL4, taux variable, 6,400 %, 15/02/2039	97 201	131 019	139 949
Calpine Corp., rachetables, 4,625 %, 01/02/2029	50 000	63 854	67 908
Calpine Corp., rachetables, 5 %, 01/02/2031	180 000	217 775	243 500
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 01/02/2031	100 000	99 871	116 785
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., rachetables, 4,25 %, 01/02/2031	200 000	216 715	250 906
Cemex SAB de CV, taux variable, rachetables, 9,125 %, 14/03/2028	200 000	276 670	296 809
LSB Industries Inc., rachetables, 7,5 %, 01/01/2030	100 000	140 366	149 628
CHS / Community Health Systems Inc., rachetables, 4,75 %, 15/02/2031	20 000	24 167	22 334
CHS / Community Health Systems Inc., rachetables, 8 %, 15/12/2027	25 000	33 793	35 911
Cloud Software Group Inc., rachetables, 8,25 %, 30/06/2032	70 000	101 884	103 841
Obligation internationale du gouvernement colombien, rachetable, 8,75 %, 14/11/2053	200 000	269 586	291 411
Comisión Federal de Electricidad, rachetables, 3,348 %, 09/02/2031	200 000	226 356	238 436
CommonSpirit Health, 4,35 %, 01/11/2042	60 000	64 121	72 279
Comstock Resources Inc., rachetables, 5,875 %, 15/01/2030	210 000	257 129	281 809
Comstock Resources Inc., rachetables, 6,75 %, 01/03/2029	46 000	56 218	64 541
Cougar JV Subsidiary LLC, rachetables, 8 %, 15/05/2032	45 000	63 057	67 208
Country Garden Holdings Co. Ltd., rachetables, 5,125 %, 17/01/2025	250 000	280 467	37 652
CQP Holdco L.P. / BIP-V Chinook Holdco LLC, rachetables, 5,5 %, 15/06/2031	240 000	295 286	329 777
Crescent Energy Finance LLC, rachetables, 7,625 %, 01/04/2032	85 000	119 851	121 668
CSC Holdings LLC, rachetables, 11,75 %, 31/01/2029	50 000	65 589	71 097
CVS Health Corp., rachetables, 5,05 %, 25/03/2048	75 000	87 941	89 027
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC, rachetables, 5,56 %, 20/11/2048	80 000	101 618	115 035
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC, rachetables, 8 %, 01/02/2028	25 000	33 644	35 338
Diamondback Energy Inc., rachetables, 3,5 %, 01/12/2029	240 000	284 163	320 753
Électricité de France SA, taux variable, rachetables, 5,875 %, 22/01/2029	200 000	334 724	347 539
Électricité de France SA, taux variable, rachetables, 7,5 %, 06/09/2028	200 000	318 961	329 226
Elia Group SA, taux variable, rachetables, 5,85 %, 15/03/2028	200 000	298 268	312 954
Emera US Finance L.P., rachetables, 6,625 %, 15/12/2030	55 000	75 086	79 264
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, taux variable, rachetables, 1,375 %, 08/31/2081	200 000	224 617	273 724
Fashion Show Mall LLC, taux variable, 5,825 %, 10/10/2041	100 000	135 175	141 781
Fastighets AB Balder, taux variable, rachetables, 2,873 %, 02/06/2081	150 000	208 444	217 837
Fortress Intermediate 3 Inc., rachetables, 7,5 %, 01/06/2031	65 000	89 627	95 389
FYBR 2023-1 A2, taux variable, rachetables, 6,6 %, 20/08/2053	91 000	117 196	133 239
Galaxy XVIII CLO Ltd., taux variable, rachetables, 10,853 %, 15/07/2031	500 000	653 169	715 690



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., ratchetables, 8 %, 15/01/2027	13 000	16 986	19 030	Performance Food Group Co., ratchetables, 4,25 %, 01/08/2029	175 000	204 110	233 682
Goat Holdco LLC, 6,750 %, 01/02/2032	45 000	63 781	64 125	Petróleos Mexicanos, ratchetables, 10 %, 07/02/2033	100 000	129 995	149 376
GTCR W-2 Merger Sub LLC, ratchetables, 7,5 %, 15/01/2031	150 000	209 165	226 216	Picard Midco Inc., ratchetables, 6,5 %, 31/03/2029	115 000	144 854	162 461
Harvest Midstream I L.P., ratchetables, 7,5 %, 01/09/2028	85 000	110 676	123 374	Prestige Auto Receivables Trust 2021-1, ratchetables, 1,530 %, 15/02/2028	26 935	34 446	38 282
Hess Corp., ratchetables, 5,6 %, 15/02/2041	50 000	61 293	71 121	Prestige Auto Receivables Trust 2021-1, ratchetables, 2,080 %, 15/02/2028	65 000	80 578	90 247
Hillenbrand Inc., ratchetables, 6,25 %, 15/02/2029	30 000	40 387	43 147	Rackspace Finance LLC, ratchetables, 3,5 %, 15/05/2028	10 000	8 340	8 679
Hilton Grand Vacations Trust 2023-1, 6,94 %, ratchetables, 25/01/2038	58 777	78 099	86 478	Rad CLO 15 Ltd., taux variable, ratchetables, 20/01/2034	750 000	832 265	568 799
HUB International Ltd., ratchetables, 7,25 %, 15/06/2030	165 000	223 213	243 303	Repsol International Finance BV, taux variable, ratchetables, 3,75 %, 11/03/2026	180 000	258 459	268 380
INEOS Finance PLC, ratchetables, 7,5 %, 15/04/2029	10 000	13 444	14 733	République du Ghana, taux échelonné, fonds d'amortissement, 5 %, 03/07/2029	48 400	58 917	60 259
Iron Mountain Inc., ratchetables, 5,25 %, 15/07/2030	165 000	209 532	226 586	République du Ghana, taux échelonné, à fonds d'amortissement, 5 %, 03/07/2035	69 600	69 443	70 597
Iron Mountain Inc., ratchetables, 5,625 %, 15/07/2032	120 000	154 558	164 906	République du Ghana, coupon zéro, à fonds d'amortissement, 03/07/2026	6 403	8 062	8 576
Obligation internationale du gouvernement ivoirien, taux variable, 8,25 %, 30/01/2037	200 000	264 279	279 608	RLJ Lodging Trust LP, ratchetables, 3,75 %, 01/07/2026	50 000	61 485	69 956
Jane Street Group / JSG Finance Inc., ratchetables, 7,125 %, 30/04/2031	20 000	27 543	29 568	Santander Drive Auto Receivables Trust 2024-1, ratchetables, 5,450 %, 15/03/2030	17 000	22 772	24 630
JSW Steel Ltd., ratchetables, 5,05 %, 05/04/2032	300 000	380 152	386 156	Sasol Financement USA LLC, ratchetables, 4,375 %, 18/09/2026	200 000	257 635	276 134
KazMunayGas National Co. JSC, 6,375 %, 24/10/2048	200 000	256 864	267 700	SFS Auto Receivables Securitization Trust 2024-1, ratchetables, 5,510 %, 20/01/2032	21 000	28 132	30 503
L Brands Inc., ratchetables, 6,625 %, 01/10/2030	120 000	155 045	174 510	Sierra Timeshare 2023-3 Receivables Funding LLC, ratchetables, 7,120 %, 20/09/2040	51 691	70 277	76 276
Level 3 Financing Inc., ratchetables, 10,5 %, 15/05/2030	27 000	35 417	42 459	SierraCol Energy Andina LLC, ratchetables, 6 %, 15/06/2028	200 000	239 955	259 909
Level 3 Financing Inc., ratchetables, 11 %, 15/11/2029	36 813	46 683	59 593	Six Flags Entertainment Corp, 7,25 %, 15/05/2031	140 000	189 545	205 751
LifePoint Health Inc., ratchetables, 10 %, 01/06/2032	90 000	127 568	131 707	Sixth Street CLO XIX Ltd., taux variable, ratchetables, 5,979 %, 20/07/2034	500 000	657 970	718 532
Lightning Power LLC, ratchetables, 7,25 %, 15/08/2032	140 000	204 297	207 508	Southern Co. (The), taux variable, ratchetables, 1,875 %, 15/09/2081	100 000	126 001	139 951
Madison IAQ LLC, ratchetables, 5,875 %, 30/06/2029	80 000	99 177	108 710	Stack Infrastructure Issuer LLC, ratchetables, 5,9 %, 25/10/2048	67 000	88 693	97 193
Mauser Packaging Solutions Holding Co., ratchetables, 7,875 %, 15/04/2027	60 000	82 885	88 098	Star Parent Inc., ratchetables, 9 %, 01/10/2030	45 000	64 898	67 263
Mauser Packaging Solutions Holding Co., ratchetables, 9,25 %, 15/04/2027	55 000	71 757	80 347	Starwood Property Trust Inc., ratchetables, 7,25 %, 01/04/2029	95 000	128 810	140 247
McGraw-Hill Education Inc., ratchetables, 5,75 %, 01/08/2028	70 000	85 987	98 356	Surgery Center Holdings Inc., ratchetables, 7,25 %, 15/04/2032	45 000	61 630	66 066
McGraw-Hill Education Inc., ratchetables, 7,375 %, 01/09/2031	75 000	108 195	110 470	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., ratchetables, 5,5 %, 15/01/2028	35 000	42 418	48 427
Medline Borrower L.P. / Medline Co-Issuer Inc., ratchetables, 6,25 %, 01/04/2029	195 000	266 732	283 609	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., ratchetables, 6 %, 31/12/2030	65 000	79 867	88 557
Midwest Gaming Borrower LLC, ratchetables, 4,875 %, 01/05/2029	125 000	154 305	169 520	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., ratchetables, 6 %, 01/09/2031	65 000	78 760	88 279
MSWF Commercial Mortgage Trust 2023-2, taux variable, ratchetables, 7,018 %, 15/12/2056	15 000	20 267	22 837	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, ratchetables, 3,75 %, 09/05/2027	150 000	196 769	225 102
MWV 2023-2 LLC, ratchetables, 7,06 %, 20/11/2040	72 970	100 440	106 981	TK Elevator U.S. Newco Inc. ratchetables, 5,25 %, 2027/07/15	50 000	67 053	70 418
NCL Corp Ltd., ratchetables, 5,875 %, 15/02/2027	60 000	76 579	86 040	Towd Point Mortgage Trust 2024-CES1, taux variable, ratchetables, 5,847 %, 25/01/2064	81 081	108 619	118 239
NRG Energy Inc., ratchetables, 6 %, 01/02/2033	25 000	34 376	34 871	TransDigm Inc., ratchetables, 6,375 %, 01/03/2029	25 000	33 673	36 061
NRG Energy Inc., taux variable, ratchetables, 10,25 %, 15/03/2028	155 000	221 786	246 273	TransDigm Inc., ratchetables, 6,625 %, 01/03/2032	30 000	40 350	43 567
OCP CLO 2024-31 Ltd., taux variable, ratchetables, 11,517 %, 20/04/2037	500 000	674 825	739 329	UKG Inc., ratchetables, 6,875 %, 01/02/2031	180 000	244 860	262 779
OHA Credit Funding 4 Ltd., taux variable, ratchetables, 22/01/2038	500 000	699 025	718 725	Unibail-Rodamco-Westfield SE, taux variable, ratchetables, 7,25 %, 03/07/2028	300 000	462 133	488 995
Olympus Water US Holding Corp., ratchetables, 4,25 %, 01/10/2028	120 000	146 315	161 334	United Rentals North America Inc., ratchetables, 6 %, 15/12/2029	160 000	212 560	232 349
Olympus Water US Holding Corp., ratchetables, 6,25 %, 01/10/2029	120 000	146 725	164 971	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC, ratchetables, 10,5 %, 15/02/2028	75 000	99 859	115 066
Oracle Corp., ratchetables, 5,55 %, 06/02/2053	400 000	529 880	544 875	US Acute Care Solutions LLC, 9,750 %, 15/05/2029	200 000	289 811	293 343
Orsted AS, 5,25 %, taux variable, ratchetables, 08/12/3022	200 000	293 846	308 983	US Foods Inc., ratchetables, 4,75 %, 15/02/2029	125 000	157 213	172 258
Pacific Gas and Electric Co., ratchetables, 6,75 %, 15/01/2053	500 000	670 705	785 300				
Panther Escrow Issuer LLC, ratchetables, 7,125 %, 01/06/2031	85 000	116 618	123 538				
PennyMac Financial Services Inc., ratchetables, 5,75 %, 15/09/2031	75 000	99 710	102 796				



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
USI Inc., rachetables, 7,5 %, 15/01/2032	55 000	74 464	81 862
UWM Holdings LLC, 6,625 %, 01/02/2030	125 000	175 362	178 743
Vattenfall AB, taux variable, rachetables, 3 %, 19/03/2077	150 000	212 937	219 747
Veolia Environnement SA, taux variable, rachetables, 2,25 %, 20/01/2026	200 000	285 104	292 320
Verisure Holding AB, rachetables, 3,875 %, 15/07/2026	150 000	205 172	222 929
Vertical Holdco GmbH, rachetables, 7,625 %, 15/07/2028	50 000	68 308	71 962
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 4,375 %, 01/05/2029	130 000	154 071	176 111
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 6,875 %, 15/04/2032	40 000	54 290	58 928
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 7,75 %, 15/10/2031	45 000	61 172	67 919
Volkswagen International Finance NV, taux variable, rachetables, 3,748 %, 28/12/2027	100 000	135 244	144 042
Volkswagen International Finance NV, taux variable, rachetables, 4,625 %, 24/03/2026	150 000	222 292	223 076
WR Grace Holdings LLC, rachetables, 5,625 %, 15/08/2029	105 000	128 712	138 983
WR Grace Holdings LLC, rachetables, 7,375 %, 01/03/2031	105 000	146 373	155 128
Warnermedia Holdings Inc, rachetables, 5,141 %, 15/03/2052	65 000	62 300	69 803
White Cap Buyer LLC, rachetables, 6,875 %, 15/10/2028	65 000	84 406	92 885
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., rachetables, 8,25 %, 01/10/2031	55 000	81 180	81 747
ZF Europe Finance BV, rachetables, 3 %, 23/10/2029	100 000	122 284	134 096
ZF North America Capital Inc., 4,75 %, 29/04/2025	25 000	33 257	35 794

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ZF North America Capital Inc., rachetables, 6,75 %, 23/04/2030	70 000	96 428	96 871
		29 955 619	31 663 776
Total des titres américains à revenu fixe – 93,96 %		29 955 619	31 663 776
Total des titres à revenu fixe – 93,96 %		29 955 619	31 663 776
Prêts à terme – 2,00 %			
Prêts à terme américains – 2,00 %			
Nautilus Power LLC, prêt à terme, 16/11/2026	470 413	615 335	674 021
		615 335	674 021
Total des prêts à terme américains – 2,00 %		615 335	674 021
Total des prêts à terme – 2,00 %		615 335	674 021
Coûts de transaction (note 9)		(46)	–
Total des placements – 95,99 %		30 769 651	32 349 146
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – 1,11 %			374 397
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,18 %			60 703
Swaps sur défaillance (tableau 3) – 1,42 %			478 158
Trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie – (0,13) %			(45 026)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 4,49 %			1 513 055
Autres actifs, moins les passifs – (3,06) %			(1 036 654)
Actif net – 100,00 %			33 693 779

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2024

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	2025-02-21	CAD	22 651 426	USD	16 177 221	0,7140	0,6970	(560 310)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	1 821 604	USD	1 300 955	0,7140	0,6970	(45 060)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	758 137	USD	541 447	0,7140	0,6970	(18 753)
JP Morgan	A-1+	2025-01-16	USD	4 228 871	CAD	5 700 000	1,3480	1,4370	375 770
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	715 000	CAD	1 025 153	1,4340	1,4350	758
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	567 017	CAD	793 229	1,3990	1,4350	20 351
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	538 869	CAD	773 978	1,4360	1,4350	(786)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	47 265	CAD	67 886	1,4360	1,4350	(69)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	36 822	CAD	51 512	1,3990	1,4350	1 322
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	22 528	CAD	31 515	1,3990	1,4350	809
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	USD	6 527	CAD	9 374	1,4360	1,4350	(10)
Citigroup	A	2025-01-16	USD	4 589 265	EUR	4 099 077	0,8930	0,9650	489 889
Goldman Sachs & Co.	A-1	2025-01-16	USD	1 166 813	GBP	870 705	0,7460	0,7990	110 486
									374 397

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)**

Au 31 décembre 2024

TABLEAU 2 – CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2024

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat (\$)	Valeur actuelle (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)
5 700 815	Contrats à terme standardisés sur billets du Trésor américain à 5 ans (CBT)	2025-03-31	37	USD	107	5 653 884	(46 931)
514 490	Position acheteur sur contrat à terme sur titres d'État britanniques (UK Gilt) (GZ24)	2025-03-27	3	GBP	95	498 888	(15 602)
1 067 333	Contrats à terme standardisés Euro-Bobl (FGBM)	2025-03-06	6	EUR	119	1 052 950	(14 384)
6 504 485	Billet américain à 2 ans (CBT)	2025-03-31	22	USD	103	6 502 170	(2 314)
2 368 086	Billet américain à 10 ans (CBT)	2025-03-20	15	USD	110	2 344 840	(23 246)
(210 513)	Contrats à terme standardisés Euro-Buxl® (FGBX)	2025-03-06	(1)	EUR	141	(197 558)	12 954
(4 078 451)	Contrats à terme standardisés sur obligation du Trésor américain à long terme (CBT)	2025-03-20	(24)	USD	118	(3 927 473)	150 978
1 460 265	Billet américain Ultra à 10 ans (CBT)	2025-03-20	9	USD	113	1 440 055	(20 210)
(361 302)	Contrats à terme standardisés sur obligation du Trésor américain Ultra (CBT)	2025-03-20	(2)	USD	126	(341 844)	19 458
12 965 208						13 025 912	60 703

TABLEAU 3 – SWAPS

Au 31 décembre 2024

Nom du swap	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Nombre de contrats	Montant théorique (\$)	Date d'échéance	Profit latent (perte latente) (\$)
Swap sur défaillance, indice Markit CDX High Yield Series 43 Version 1, reçoit un taux de 5,00 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	1 025 000	2029-12-20	66 658
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,0130 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	495 000	2034-10-16	2 112
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	4 042
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	1 978
Swap de taux d'intérêt (paie un taux variable, reçoit un taux fixe de 3,2230 %)	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	890 000	2029-07-17	15 856
Swap sur défaillance, indice CDX Emerging Market Crossover Series 42 Version 1, reçoit un taux de 5,00 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	1 480 000	2029-12-20	–
Swap sur défaillance, indice iTraxx Europe Non Financials Series 42 Version 1, reçoit un taux de 5,00 % trimestriellement	Goldman Sachs & Co.	A-1	1	765 000	2029-12-20	387 512
						478 158

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS - RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS - FONDS MONDIAL DE CRÉDIT FLEXIBLE PURPOSE****A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)**

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

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts			
	Parts de FNB	non couvertes (USD)	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	4 669 480	1 442 046	293 839	180 262
Émises	-	-	1 484	2 812
Réinvesties	-	-	12 109	5 172
Rachetées	(1 100 000)	(100 000)	(54 726)	(66 662)
En circulation au 31 décembre 2023	3 569 480	1 342 046	252 706	121 584
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

	Parts de FNB non couvertes	Parts de catégorie A non couvertes	Parts de catégorie F non couvertes
En circulation au 31 décembre 2022	50 000	11 476	31 426
Émises	-	33	31
Réinvesties	-	340	617
Rachetées	-	(2 027)	(10 568)
En circulation au 31 décembre 2023	50 000	9 822	21 506
Émises	50 000	-	-
Réinvesties	-	372	263
Rachetées	-	(3 182)	(18 689)
En circulation au 31 décembre 2024	100 000	7 012	3 080

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 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

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	37 149 212	-	37 149 212
Actions	85 233	-	463 185	548 418
Prêts à terme	-	543 297	-	543 297
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	45 405	-	-	45 405
Contrats de change à terme	-	194 774	-	194 774
Swaps	-	624 853	-	624 853
Total des actifs financiers	130 638	38 512 136	463 185	39 105 959
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés sur indice boursier	375 717	-	-	375 717
Contrats de change à terme	-	322 623	-	322 623
Total des passifs financiers	375 717	322 623	-	698 340
Total des actifs et passifs financiers	(245 079)	38 189 513	463 185	38 407 619

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Au début de l'exercice	463 185	-
Acquisitions	-	463 185
Dispositions	(513 921)	-
Transferts nets	312 255	-
Variation nette latente	(261 519)	-
À la fin de l'exercice	-	463 185

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

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours de ces actions avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 567 \$ (27 421 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, au 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	73 446	0,2	4 473 680	11,9
De 1 an à 3 ans	5 308 254	16,4	3 372 605	8,9
De 3 ans à 5 ans	7 655 428	23,7	8 795 092	23,3
Plus de 5 ans	19 300 669	59,7	21 051 132	55,8
Exposition totale	32 337 797	100,0	37 692 509	100,0

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	636 625	(773 017)	(136 392)	(0,3)
Euro	2 572 901	(2 725 905)	(153 004)	(0,4)
Dollar américain*	35 596 152	(19 809 672)	15 786 480	40,1
Exposition nette	38 805 678	(23 308 594)	15 497 084	39,4

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,9 million de dollars (0,8 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

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

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

Le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Notes des obligations	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
AAA+ à AAA-	4,6	4,4	3,5	3,4
AA+ à AA-	–	–	12,0	11,5
A+ à A-	1,3	1,2	2,2	2,1
BBB+ à BBB-	15,0	14,4	15,8	15,2
Inférieure à BBB-	63,1	60,6	53,8	51,6
Aucune note	16,1	15,4	12,6	12,1
Total	100,0	96,0	100,0	95,9

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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	48 555 834	30 928 054
Trésorerie et équivalents de trésorerie	458 579	33 988
Créances :		
Distributions	145 377	100 132
Parts de capital vendues	–	3 355
Autres créances	10 662	1 253
Total de l'actif	49 170 452	31 066 782
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	9 793	3 436
Autres charges à payer (note 5)	7 291	2 699
Distributions	1 000 369	100 343
Total du passif	1 017 453	106 478
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 152 999	30 960 304
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	47 484 516	30 958 163
Parts de catégorie A	614 040	1 069
Parts de catégorie F	54 443	1 072
Total	48 152 999	30 960 304
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	2 100 000	1 450 000
Parts de catégorie A	27 534	50
Parts de catégorie F	2 408	50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	22,61	21,35
Parts de catégorie A	22,30	21,30
Parts de catégorie F	22,61	21,35

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au
31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distributions des fonds sous-jacents	1 347 622	146 884
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	167	(430)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 276 336	3 654
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 130 929	413 275
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	4 755 054	563 383
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 385	28
Total des produits	4 757 439	563 411
Charges		
Frais de gestion (note 5)	60 478	3 055
Retenues d'impôts à la source (note 7)	27 527	3 856
Honoraires des auditeurs	17 540	–
Honoraires juridiques	16 422	–
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	15 671	–
Droits payables aux bourses de valeurs	9 710	–
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	6 804	–
Coûts de transaction (note 9) ¹	3 790	381
Charges d'intérêts et bancaires	984	–
Autres charges (recouvrement) (note 5)	3 052	3 769
Total des charges	161 978	11 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 595 461	552 350
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	4 564 071	552 209
Parts de catégorie A	22 950	69
Parts de catégorie F	8 440	72
Total	4 595 461	552 350
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	1 947 404	571 429
Parts de catégorie A	10 574	50
Parts de catégorie F	3 581	50
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,35	0,97
Parts de catégorie A	2,17	1,37
Parts de catégorie F	2,36	1,43
1) Rabais de courtage	44	4

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	30 958 163	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 564 071	552 209
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 257 355	30 506 296
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 161 323)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	14 096 032	30 506 296
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(813 042)	(91 186)
Des dividendes	(359 905)	-
Des gains en capital	(931 816)	(7 020)
Remboursement de capital	(28 987)	(2 136)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 133 750)	(100 342)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 526 353	30 958 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	47 484 516	30 958 163
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 069	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 950	69
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	742 882	1 000
Échange de parts rachetables	20 897	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(173 758)	-
Reinvestissement des distributions	16 949	4
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	606 970	1 004
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(6 458)	(2)
Des dividendes	(2 859)	-
Des gains en capital	(7 402)	(2)
Remboursement de capital	(230)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 949)	(4)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	612 971	1 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	614 040	1 069
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 072	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 440	72
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	100 175	1 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(51 500)	-
Reinvestissement des distributions	59	4
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	48 734	1 004
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 449)	(4)
Des dividendes	(641)	-
Des gains en capital	(52)	-
Remboursement de capital	(1 661)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 803)	(4)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 371	1 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	54 443	1 072

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 595 461	552 350
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(2 360)	(43)
Achat de placements*	(8 484 334)	(1 742 256)
Produit de la vente de placements*	8 266 817	615 981
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 276 336)	(3 654)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 130 929)	(413 275)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(43 705)	(95 250)
Coûts de transaction (note 9)	3 790	381
	928 404	(1 085 766)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables*	993 045	1 119 710
Échange de parts rachetables	20 897	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables*	(282 647)	-
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 237 468)	1
	(506 173)	1 119 711
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	2 360	43
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	422 231	33 945
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	33 988	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	458 579	33 988
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(27 527)	(3 856)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 96,75 %			
FINB BMO obligations totales	523 587	7 102 071	7 304 039
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	82 537	2 332 952	2 728 673
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	89 066	2 944 671	2 745 905
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	251 653	4 901 423	5 078 358
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	82 792	2 160 457	2 222 137
iShares Core MSCI EAFE ETF	27 191	2 573 792	2 746 943
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	12 750	1 692 107	1 775 934
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	11 930	1 454 741	1 522 640
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	120 543	2 182 355	2 204 731
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	127 837	2 502 669	2 931 302
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	128 497	3 172 211	3 443 720
Fonds d'obligations mondiales Purpose	182 113	3 137 177	3 237 969
Fonds de lingots d'or Purpose	52 419	1 758 877	2 029 140
Fonds de dividendes international Purpose	125 068	2 686 558	2 912 834
Fonds à revenu élevé Purpose	98 652	1 627 735	1 700 760
Fonds/FNB de répartition tactique de l'actif Purpose	64 517	1 812 981	2 000 672
Total des fonds d'investissement – 96,75 %		44 042 777	46 585 757
Fonds du marché monétaire – 4,09 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	39 398	1 971 978	1 970 077
Total des fonds communs de placement – 4,09 %		1 971 978	1 970 077
Coûts de transaction (note 9)		(3 124)	–
Total des placements – 100,84 %		46 011 631	48 555 834
Trésorerie – 0,95 %			458 579
Autres actifs, moins les passifs – (1,79) %			(861 414)
Actif net – 100,00 %			48 152 999

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds conservateur actif Purpose vise à procurer aux porteurs de parts une combinaison de revenu et de croissance modérée du capital à long terme, principalement en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe de partout dans le monde. L'objectif du Fonds est de surclasser une stratégie équilibrée passive sur un cycle de marché complet en tenant compte du risque. Toute 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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,4 millions de dollars (1,5 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,3 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 décembre 2023). 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 (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 de l'état 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 d'investissement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés à la juste valeur à titre de « placements » dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO obligations totales	15,2	0,1	16,2	0,1
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	5,7	0,0	5,2	0,1
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	5,7	0,4	5,3	0,4
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	–	–	11,1	0,2
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	10,6	0,3	–	–
iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	4,6	0,1	4,8	0,1
iShares Core MSCI EAFE ETF	5,7	0,0	5,7	0,0
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	3,7	0,0	6,7	0,0
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	3,2	0,0	–	–
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	4,6	0,2	4,9	0,2
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	6,1	4,0	5,5	5,8
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	7,2	4,1	7,1	3,1
Fonds d'obligations mondiales Purpose	6,7	0,4	7,1	0,4
Fonds de lingots d'or Purpose	4,2	1,3	3,9	1,0
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	4,1	0,1	2,8	0,0
Fonds de dividendes international Purpose	6,1	4,1	6,0	3,7
Fonds à revenu élevé Purpose	3,5	1,0	3,8	1,0
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	4,2	0,7	4,0	0,6



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	154 437 278	96 586 870
Trésorerie et équivalents de trésorerie	565 592	585 088
Créances :		
Distributions	486 033	291 902
Parts de capital vendues	200	27 116
Autres créances	29 691	3 539
Total de l'actif	155 518 794	97 494 515
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	29 677	9 803
Autres charges à payer (note 5)	22 579	7 787
Distributions	4 727 846	321 563
Total du passif	4 780 102	339 153
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 738 692	97 155 362
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	147 545 472	96 165 781
Parts de catégorie A	1 206 569	139 729
Parts de catégorie F	1 986 651	849 852
Total	150 738 692	97 155 362
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	6 450 000	4 475 000
Parts de catégorie A	53 465	6 516
Parts de catégorie F	86 845	39 543
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	22,88	21,49
Parts de catégorie A	22,57	21,44
Parts de catégorie F	22,88	21,49

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au
31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distributions des fonds sous-jacents	100 577	498 080
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	3 702 565	(806)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	4 977 329	2 536
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	6 618 115	247 162
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	3	–
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	15 405 129	746 972
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(9 571)	273
Total des produits	15 395 558	747 245
Charges		
Frais de gestion (note 5)	181 847	7 039
Retenues d'impôts à la source (note 7)	122 415	28 847
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	24 688	
Coûts de transaction (note 9) ¹	20 507	625
Honoraires juridiques	19 357	–
Honoraires des auditeurs	17 540	–
Droits payables aux bourses de valeurs	11 810	–
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	8 374	–
Charges d'intérêts et bancaires	2 856	–
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	2 688	–
Autres charges (recouvrement) (note 5)	126 031	8 779
Total des charges	535 425	45 290
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 860 133	701 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	14 686 116	682 297
Parts de catégorie A	38 287	5 664
Parts de catégorie F	135 730	13 994
Total	14 860 133	701 955
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	5 644 604	1 289 286
Parts de catégorie A	22 267	4 280
Parts de catégorie F	55 960	14 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,60	0,52
Parts de catégorie A	1,72	1,32
Parts de catégorie F	2,42	1,00

1) Rabais de courtage 241 7

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	96 165 781	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 686 116	682 297
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	53 639 467	95 805 047
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(9 327 392)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	44 312 075	95 805 047
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 034 695)	(245 549)
Des dividendes	(1 158 255)	(43 540)
Des gains en capital	(4 285 809)	(22 299)
Remboursement de capital	(139 741)	(10 175)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 618 500)	(321 563)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 379 691	96 165 781
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	147 545 472	96 165 781
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	139 729	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 287	5 664
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 066 073	134 065
Échange de parts rachetables	(2 807)	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(32 255)	-
Réinvestissement des distributions	45 394	426
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 076 405	134 491
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(12 780)	(225)
Des dividendes	(7 275)	(40)
Des gains en capital	(26 919)	(152)
Remboursement de capital	(878)	(9)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(47 852)	(426)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 066 840	139 729
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 206 569	139 729
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	849 852	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	135 730	13 994
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 376 223	835 858
Échange de parts rachetables	2 807	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(377 961)	-
Réinvestissement des distributions	90 718	2 896
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 091 787	838 754
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(24 229)	(1 865)
Des dividendes	(13 792)	(331)
Des gains en capital	(51 033)	(623)
Remboursement de capital	(1 664)	(77)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(90 718)	(2 896)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 136 799	849 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 986 651	849 852

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 860 133	701 955
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(1 919)	(314)
Achat de placements*	(45 241 270)	(2 415 499)
Produit de la vente de placements*	43 058 202	587 474
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 977 329)	(2 536)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(6 618 115)	(247 162)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(185 617)	(277 851)
Coûts de transaction (note 9)	20 507	625
	914 592	(1 653 308)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables*	2 748 089	2 238 082
Paielements pour le rachat de parts*	(469 421)	-
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(3 214 675)	-
	(936 007)	2 238 082
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	1 919	314
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(21 415)	584 774
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	585 088	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	565 592	585 088
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(21 838)	(28 847)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 98,49 %			
FINB BMO obligations totales	1 217 003	16 648 197	16 977 192
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	306 741	8 800 597	10 140 858
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	469 946	15 528 858	14 488 435
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	531 629	10 434 615	10 728 273
iShares Core MSCI EAFE ETF	107 580	10 294 085	10 868 161
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	18 206	2 421 403	2 535 894
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	89 260	9 215 839	9 072 573
iShares MSCI Japan ETF	34 110	3 008 054	3 290 008
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	373 405	6 788 563	6 829 578
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	215 953	4 280 693	4 951 802
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	682 029	17 022 966	18 278 377
Fonds d'obligations mondiales Purpose	403 031	6 997 439	7 165 891
Fonds de lingots d'or Purpose	170 199	5 803 996	6 588 403
Fonds de dividendes international Purpose	323 028	6 992 429	7 523 322
Fonds/FNB de répartition tactique de l'actif Purpose	350 305	9 927 948	10 862 958
SPDR S&P 500 ETF Trust	4 059	2 955 568	3 419 548
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	124 705	4 491 014	4 747 519
Total des fonds d'investissement – 98,49 %		141 612 264	148 468 792
Fonds du marché monétaire – 3,96 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	31	2 990	3 100
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	119 297	5 972 679	5 965 386
Total des fonds du marché monétaire – 0,00 %		5 975 669	5 968 486
Coûts de transaction (note 9)		(15 930)	–
Total des placements – 102,45 %		147 572 003	154 437 278
Trésorerie – 0,38 %			565 592
Autres actifs, moins les passifs – (2,83) %			(4 264 178)
Actif net – 100,00 %			150 738 692

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds équilibré actif Purpose vise à procurer aux porteurs de parts une combinaison de croissance du capital à long terme et de revenu modéré, principalement en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe de partout dans le monde. L'objectif du Fonds est de surclasser une stratégie équilibrée passive sur un cycle de marché complet en tenant compte du risque. Toute 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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 7,7 millions de dollars (4,7 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	20 258 666	–	20 258 666	20,9
Exposition nette	20 258 666	–	20 258 666	20,9

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Avantis International Equity ETF	–	–	4,0	0,1
FINB BMO obligations totales	11,3	0,2	11,9	0,2
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	6,7	0,1	6,1	0,3
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	9,6	2,0	8,8	2,3
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	7,1	0,6	7,4	0,4
iShares Core MSCI EAFE ETF	7,2	0,0	7,1	0,0
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	1,7	0,0	5,6	0,0
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	6,0	0,1	–	–
iShares MSCI Japan ETF	2,2	0,0	4,0	0,0
FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie	4,5	0,6	4,8	0,5
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3,3	6,8	3,0	9,7
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	0,0	0,0	0,6	0,1
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	12,1	21,5	12,9	17,8
Fonds d'obligations mondiales Purpose	4,8	0,8	5,0	0,9
Fonds de lingots d'or Purpose	4,3	4,1	3,8	3,2
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	4,0	0,2	2,8	0,1
Fonds de dividendes international Purpose	5,0	10,5	4,9	9,5
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	7,2	4,0	6,9	3,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,3	0,0	–	–
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	3,2	0,2	–	–



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	108 792 165	53 264 097
Trésorerie et équivalents de trésorerie	654 197	518 133
Créances :		
Distributions	374 554	191 968
Parts de capital vendues	34 700	15 402
Autres créances	17 575	2 023
Total de l'actif	109 873 191	53 991 623
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	20 630	5 590
Autres charges à payer (note 5)	15 826	4 401
Distributions	1 968 844	181 875
Total du passif	2 005 300	191 866
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	107 867 891	53 799 757
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	97 000 889	53 732 855
Parts de catégorie A	434 434	25 235
Parts de catégorie F	10 432 568	41 667
Total	107 867 891	53 799 757
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 025 000	2 475 000
Parts de catégorie A	18 274	1 165
Parts de catégorie F	432 853	1 919
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,10	21,71
Parts de catégorie A	23,77	21,66
Parts de catégorie F	24,10	21,71

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au
31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distributions des fonds sous-jacents	58 572	–
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 042 867	328 237
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	248	(853)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 293 748	260
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	7 031 061	257 518
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	7	(7)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	11 426 503	585 155
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 657	232
Total des produits	11 430 160	585 387
Charges		
Frais de gestion (note 5)	111 307	4 085
Retenues d'impôts à la source (note 7)	74 886	19 616
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	24 229	–
Honoraires des auditeurs	17 540	–
Honoraires juridiques	17 463	–
Coûts de transaction (note 9) ¹	12 326	45
Droits payables aux bourses de valeurs	11 034	–
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	7 402	–
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	2 229	–
Charges d'intérêts et bancaires	153	–
Autres charges (note 5)	52 230	5 044
Total des charges	328 570	28 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 101 590	556 597
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	10 625 561	554 779
Parts de catégorie A	23 415	766
Parts de catégorie F	452 614	1 052
Total	11 101 590	556 597
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 235 041	753 929
Parts de catégorie A	8 708	514
Parts de catégorie F	163 957	754
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	3,28	0,73
Parts de catégorie A	2,69	1,48
Parts de catégorie F	2,77	1,40
1) Rabais de courtage	146	1

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	53 732 855	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 625 561	554 779
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 893 867	53 359 951
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(614 644)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	36 279 223	53 359 951
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(891 167)	(145 031)
Des dividendes	(663 063)	(22 268)
Des gains en capital	(2 041 931)	(10 678)
Remboursement de capital	(40 589)	(3 898)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 636 750)	(181 875)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 268 034	53 732 855
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	97 000 889	53 732 855
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	25 235	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 415	766
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	396 483	24 470
Échange de parts rachetables	(4 836)	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 706)	-
Réinvestissement des distributions	13 108	70
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	399 049	24 540
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 251)	(48)
Des dividendes	(2 418)	(7)
Des gains en capital	(7 448)	(15)
Remboursement de capital	(148)	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(13 265)	(71)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	409 199	25 235
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	434 434	25 235
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	41 667	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	452 614	1 052
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 780 270	40 755
Échange de parts rachetables	1 428 671	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(267 768)	-
Réinvestissement des distributions	296 750	4
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 237 923	40 759
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(73 424)	(115)
Des dividendes	(54 631)	(18)
Des gains en capital	(168 237)	(8)
Remboursement de capital	(3 344)	(3)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(299 636)	(144)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 390 901	41 667
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 432 568	41 667

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période du 23 octobre 2023 au 31 décembre 2023 :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 101 590	556 597
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	177	(238)
Achat de placements*	(28 978 413)	(1 115 042)
Produit de la vente de placements*	18 648 758	22 534
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 293 748)	(260)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(7 031 061)	(257 518)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(171 673)	(184 000)
Coûts de transaction (note 9)	12 326	45
	(8 712 044)	(977 882)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables*	9 554 645	1 495 918
Échange de parts rachetables	1 423 835	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables*	(277 371)	-
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 852 824)	(141)
	8 848 285	1 495 777
Flux de trésorerie de placement		
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(177)	238
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	136 241	517 895
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	518 133	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	654 197	518 133
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(16 314)	(19,616)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 98,03 %			
FINB BMO obligations totales	674 124	9 222 351	9 404 030
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	475 972	13 793 244	15 735 634
Invesco QQQ Trust, série 1	10 429	6 202 874	7 663 934
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	293 479	9 699 706	9 047 958
iShares Core MSCI EAFE ETF	81 604	7 867 542	8 243 961
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	39 963	4 127 057	4 061 923
iShares MSCI Japan ETF	43 863	3 906 775	4 230 713
iShares Russell 2000 ETF	11 474	3 150 160	3 644 360
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	143 683	2 882 565	3 294 651
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	415 320	10 428 254	11 130 576
Fonds d'obligations mondiales Purpose	267 895	4 658 011	4 763 173
Fonds de lingots d'or Purpose	127 937	4 367 529	4 952 441
Fonds de dividendes international Purpose	300 628	6 571 914	7 001 626
Fonds/FNB de répartition tactique de l'actif Purpose	232 936	6 649 613	7 223 346
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	140 288	4 930 423	5 340 764
Total des fonds d'investissement – 98,03 %		98 458 018	105 739 090
Fonds du marché monétaire – 2,83 %			
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	61 056	3 057 276	3 053 075
Fonds du marché monétaire – 2,83 %		3 057 276	3 053 075
Coûts de transaction (note 9)		(11 708)	–
Total des placements – 100,86 %		101 503 586	108 792 165
Trésorerie – 0,61 %			654 197
Autres actifs, moins les passifs – (1,47) %			(1 578 471)
Actif net – 100,00 %			107 867 891

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

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds croissance actif Purpose vise à procurer aux porteurs de parts une plus-value du capital, principalement en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe de partout dans le monde. L'objectif du Fonds est de surclasser une stratégie équilibrée passive sur un cycle de marché complet en tenant compte du risque. Toute 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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 5,4 millions de dollars (2,7 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	13 139 545	–	13 139 545	24,4
Exposition nette	13 139 545	–	13 139 545	24,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,4 million de dollars (0,7 million de dollars au 31 décembre 2023). 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 (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 de l'état 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 d'investissement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés à la juste valeur à titre de « placements » dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
Avantis International Equity ETF	–	–	4,0	0,1
FINB BMO obligations totales	8,7	0,1	9,9	0,1
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	14,6	0,2	14,1	0,4
Invesco QQQ Trust, série 1	7,1	0,0	4,0	0,0
Invesco S&P 500 Equal Weighted Index ETF	8,4	1,3	8,2	1,2
iShares Core MSCI EAFE ETF	7,6	0,0	8,1	0,0
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	3,8	0,1	–	–
iShares MSCI Japan ETF	3,9	0,0	4,9	0,0
iShares Russell 2000 ETF	3,4	0,0	3,2	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3,1	4,5	2,9	5,4
Fonds de revenu d'actions de base Purpose	10,3	13,1	11,9	9,1
Fonds d'obligations mondiales Purpose	4,4	0,6	5,0	0,5
Fonds de lingots d'or Purpose	4,6	3,1	3,8	1,7
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	2,8	0,1	2,5	0,0
Fonds de dividendes international Purpose	6,5	9,8	6,8	7,4
Fonds de répartition tactique de l'actif Purpose	6,7	2,6	6,9	1,6
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	5,0	0,3	2,9	0,1



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	82 730 704	69 332 410
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 536 230	618 115
Créances :		
Distributions	913 681	714 228
Parts de capital vendues	16 933	3 000
Autres créances	32 282	34 129
Total de l'actif	85 229 830	70 701 882
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	48 868	38 275
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	16 215	13 743
Autres charges à payer (note 5)	3 663	2 493
Distributions	241 800	224 250
Parts de capital rachetées	582 117	-
Total du passif	892 663	278 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 337 167	70 423 121
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	71 585 571	61 061 368
Parts de catégorie A	2 736 737	2 928 158
Parts de catégorie F	10 014 859	6 433 595
Total	84 337 167	70 423 121
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 075 000	2 875 000
Parts de catégorie A	132 867	153 706
Parts de catégorie F	433 761	305 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	23,28	21,24
Parts de catégorie A	20,60	19,05
Parts de catégorie F	23,09	21,08

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	3 993 304	3 005 498
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(101 239)	(204 632)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	5 058 593	3 488 418
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 637 894	2 769 473
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	13 654	8 552
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	11 602 206	9 067 309
Profit (perte) de change sur la trésorerie	11 595	136 081
Total des produits	11 613 801	9 203 390
Charges		
Frais de gestion (note 5)	528 386	386 699
Retenues d'impôts à la source (note 7)	378 854	311 663
Coûts de transaction (note 9) ¹	94 475	72 785
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 018	5 004
Charges d'intérêts et bancaires	2 009	1 648
Autres charges (note 5)	58 888	48 788
Total des charges	1 067 630	826 587
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 546 171	8 376 803
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	9 185 802	7 135 028
Parts de catégorie A	363 242	374 242
Parts de catégorie F	997 127	867 392
Parts de catégorie I	-	141
Total	10 546 171	8 376 803
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 068 443	2 411 096
Parts de catégorie A	142 166	160 013
Parts de catégorie F	385 857	299 776
Parts de catégorie I	-	72
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	3,00	2,96
Parts de catégorie A	2,55	2,33
Parts de catégorie F	2,58	2,89
Parts de catégorie I	-	1,98
1) Rabais de courtage	2 063	4 020

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	61 061 368	47 638 212
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 185 802	7 135 028
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 730 412	16 201 002
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(10 509 911)	(7 645 024)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 220 501	8 555 978
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(2 335 919)	(1 730 512)
Remboursement de capital	(546 181)	(537 338)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 882 100)	(2 267 850)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 524 203	13 423 156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	71 585 571	61 061 368
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 928 158	2 531 985
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	363 242	374 242
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	158 977	402 735
Échange de parts rachetables	(48 015)	(6 914)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(640 341)	(346 497)
Réinvestissement des distributions	98 183	112 714
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(431 196)	162 038
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(100 069)	(106 910)
Remboursement de capital	(23 398)	(33 197)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(123 467)	(140 107)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(191 421)	396 173
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 736 737	2 928 158

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	6 433 595	5 852 964
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	997 127	867 392
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 122 980	772 968
Échange de parts rachetables	48 015	2 701
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(457 715)	(956 200)
Réinvestissement des distributions	233 263	173 500
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 946 543	(7 031)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(293 727)	(213 452)
Remboursement de capital	(68 679)	(66 278)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(362 406)	(279 730)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 581 264	580 631
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 014 859	6 433 595

Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	–	1 410
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	141
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(1 552)
Réinvestissement des distributions	–	51
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	–	(1 501)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	–	(50)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(50)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(1 410)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	–	–

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 546 171	8 376 803
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	791	755
Achat de placements	(42 642 579)	(35 598 334)
Produit de la vente de placements	36 846 069	27 761 968
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 058 593)	(3 488 418)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 637 894)	(2 769 473)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(183 371)	(166 100)
Coûts de transaction (note 9)	94 475	72 785
	(3 034 703)	(5 810 014)
Flux de trésorerie de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 998 436	17 373 705
Échange de parts rachetables	–	(4 213)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(11 025 850)	(8 949 273)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(3 018 977)	(2 370 272)
	3 953 609	6 049 947
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(791)	(755)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	918 906	239 933
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	618 115	378 937
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 536 230	618 115
Intérêts reçus (versés)	–	(1 648)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	3 614 450	2 693 835

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 98,10 %			
Actions internationales – 98,10 %			
Australie – 9,12 %			
Services de communication – 0,11 %			
Telstra Group Ltd.	26 956	88 001	96 172
		88 001	96 172
Biens de consommation cyclique – 0,73 %			
Wesfarmers Ltd.	9 720	546 067	618 590
		546 067	618 590
Services financiers – 3,58 %			
ANZ Group Holdings Ltd.	43 563	963 047	1 106 166
National Australia Bank Ltd.	44 208	1 180 252	1 459 228
Westpac Banking Corp.	15 773	327 974	453 559
		2 471 273	3 018 953
Matériaux – 4,70 %			
BHP Group Ltd.	53 943	2 077 338	1 898 148
Fortescue Ltd.	69 003	1 276 476	1 120 416
Rio Tinto Ltd.	9 010	1 022 084	941 593
		4 375 898	3 960 157
Total des actions australiennes – 9,12 %		7 481 239	7 693 872
Finlande – 2,21 %			
Services financiers – 1,51 %			
Nordea Bank ABP	81 260	1 280 055	1 270 445
		1 280 055	1 270 445
Technologies de l'information – 0,70 %			
Nokia Oyj	93 423	544 275	594 606
		544 275	594 606
Total des actions finlandaises – 2,21 %		1 824 330	1 865 051
France – 14,73 %			
Services de communication – 0,61 %			
Orange SA	35 612	567 957	510 531
		567 957	510 531
Biens de consommation cyclique – 1,45 %			
Compagnie Générale des Etablissements Michelin	25 896	1 274 028	1 226 167
		1 274 028	1 226 167
Biens de consommation de base – 0,82 %			
Danone SA	7 102	614 900	688 629
		614 900	688 629
Énergie – 2,53 %			
TotalEnergies SE	26 827	2 050 887	2 131 863
		2 050 887	2 131 863
Services financiers – 3,90 %			
AXA SA	42 509	1 506 554	2 172 292
BNP Paribas SA	9 915	784 518	874 281
Crédit Agricole SA	11 969	193 503	236 850
		2 484 575	3 283 423
Soins de santé – 2,32 %			
Sanofi SA	13 988	1 857 898	1 952 408
		1 857 898	1 952 408
Produits industriels – 2,82 %			
Cie de Saint-Gobain SA	10 225	1 208 845	1 304 770
Vinci SA	7 198	1 123 249	1 068 984
		2 332 094	2 373 754



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 0,28 %			
Engie	10 340	216 508	235 714
		216 508	235 714
Total des actions françaises – 14,73 %		11 398 847	12 402 489
Allemagne – 9,03 %			
Services de communication – 1,61 %			
Deutsche Telekom AG	31 484	1 052 110	1 354 339
		1 052 110	1 354 339
Biens de consommation cyclique – 1,76 %			
Bayerische Motoren Werke AG	1 061	116 231	124 773
Bayerische Motoren Werke AG	1 681	193 227	181 216
Mercedes-Benz Group AG	14 737	1 226 344	1 180 542
		1 535 802	1 486 531
Biens de consommation de base – 0,70 %			
Henkel AG et Co. KGaA	3 223	337 287	357 045
Henkel AG et Co. KGaA	1 905	220 575	240 253
		557 862	597 298
Services financiers – 2,84 %			
Allianz SE	5 438	1 851 606	2 395 930
		1 851 606	2 395 930
Produits industriels – 1,79 %			
Deutsche Post AG	17 853	983 939	903 284
Siemens AG	2 162	595 646	607 009
		1 579 585	1 510 293
Matériaux – 0,33 %			
BASF SE	4 431	261 959	280 138
		261 959	280 138
Total des actions allemandes – 9,03 %		6 838 924	7 624 529
Hong Kong – 1,96 %			
Services financiers – 0,73 %			
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	134 000	572 480	618 777
		572 480	618 777
Produits industriels – 1,23 %			
CK Hutchison Holdings Ltd.	135 500	972 151	1 040 750
		972 151	1 040 750
Total des actions de Hong Kong – 1,96 %		1 544 631	1 659 527
Italie – 5,75 %			
Énergie – 0,07 %			
Eni SpA	3 070	56 407	59 837
		56 407	59 837
Services financiers – 3,20 %			
Generali	13 511	342 315	548 608
Intesa Sanpaolo SpA	373 391	1 502 452	2 147 724
		1 844 767	2 696 332
Services publics – 2,48 %			
Enel SpA	188 873	1 779 547	1 936 542
Snam SpA	24 517	160 769	156 134
		1 940 316	2 092 676
Total des actions italiennes – 5,75 %		3 841 490	4 848 845
Japon – 15,96 %			
Services de communication – 2,76 %			
KDDI Corp.	32 700	1 395 379	1 506 227
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	98 000	127 642	141 457
SoftBank Corp.	369 200	647 946	670 867
		2 170 967	2 318 551

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation cyclique – 0,24 %			
Bridgestone Corp.	2 500	134 109	121 961
Honda Motor Co Ltd.	6 200	80 196	86 944
		214 305	208 905
Biens de consommation de base – 0,62 %			
Kao Corp.	6 500	390 348	379 331
Kirin Holdings Co Ltd.	7 600	154 920	142 264
		545 268	521 595
Services financiers – 4,68 %			
Japan Post Holdings Co. Ltd.	44 600	620 839	607 305
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	23 700	453 999	746 761
ORIX Corp.	11 800	316 405	367 385
SOMPO Holdings Inc.	33 200	960 018	1 249 308
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	28 500	537 618	980 018
		2 888 879	3 950 777
Soins de santé – 1,22 %			
Otsuka Holdings Co. Ltd.	8 800	486 029	691 387
Takeda Pharmaceutical Co Ltd.	8 800	350 818	336 126
		836 847	1 027 513
Produits industriels – 4,44 %			
ITOCHU Corp.	22 300	831 499	1 595 575
Komatsu Ltd.	7 300	284 405	290 103
Marubeni Corp.	11 100	198 079	242 613
Mitsubishi Corp.	38 400	655 232	913 507
Sumitomo Corp.	22 700	760 571	710 897
		2 729 786	3 752 695
Technologies de l'information – 2,00 %			
Canon Inc.	33 400	1 068 723	1 574 781
Murata Manufacturing Co Ltd.	4 600	123 277	107 560
		1 192 000	1 682 341
Total des actions japonaises – 15,96 %		10 578 052	13 462 377
Pays-Bas – 2,20 %			
Biens de consommation de base – 1,71 %			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	30 732	1 178 668	1 440 965
		1 178 668	1 440 965
Services financiers – 0,49 %			
ING Groep NV	18 396	352 265	414 431
		352 265	414 431
Total des actions néerlandaises – 2,20 %		1 530 933	1 855 396
Espagne – 7,34 %			
Services de communication – 1,12 %			
Telefónica SA	161 563	884 472	947 103
		884 472	947 103
Biens de consommation cyclique – 1,93 %			
Industria de Diseño Textil SA	21 970	1 242 722	1 623 872
		1 242 722	1 623 872
Services financiers – 2,24 %			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	134 080	1 826 913	1 887 025
		1 826 913	1 887 025
Produits industriels – 0,11 %			
Aena SME SA	329	97 705	96 702
		97 705	96 702



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 1,94 %			
Endesa SA	17 676	504 823	546 651
Iberdrola SA	55 050	840 935	1 090 182
		1 345 758	1 636 833
Total des actions espagnoles – 7,34 %		5 397 570	6 191 535
Suisse – 12,26 %			
Services de communication – 0,12 %			
Swisscom AG	122	93 341	97 486
		93 341	97 486
Biens de consommation de base – 0,16 %			
Nestlé SA	1 167	140 677	138 407
		140 677	138 407
Services financiers – 2,99 %			
Swiss Re AG	1 304	197 352	270 978
Zurich Insurance Group AG	2 637	1 578 460	2 250 401
		1 775 812	2 521 379
Soins de santé – 4,87 %			
Novartis AG	18 024	2 224 339	2 532 194
Roche Holding AG	288	119 951	123 436
Roche Holding AG	3 582	1 399 958	1 449 568
		3 744 248	4 105 198
Produits industriels – 1,40 %			
ABB Ltd.	15 187	1 063 247	1 180 349
		1 063 247	1 180 349
Matériaux – 2,72 %			
Glencore PLC	39 175	312 186	249 137
Holcim AG	14 734	1 177 626	2 038 710
		1 489 812	2 287 847
Total des actions suisses – 12,26 %		8 307 137	10 330 666

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Royaume-Uni – 17,54 %			
Biens de consommation de base – 5,57 %			
Reckitt Benckiser Group PLC	2 897	259 602	251 958
Tesco PLC	280 178	1 134 691	1 856 942
Unilever PLC	31 606	2 077 877	2 586 739
		3 472 170	4 695 639
Énergie – 0,61 %			
BP PLC	72 915	537 135	515 670
		537 135	515 670
Services financiers – 3,34 %			
HSBC Holdings PLC	151 030	1 604 882	2 134 329
Lloyds Banking Group PLC	694 961	643 132	685 086
		2 248 014	2 819 415
Soins de santé – 2,59 %			
GSK PLC	90 233	2 527 619	2 186 424
		2 527 619	2 186 424
Produits industriels – 1,44 %			
BAE Systems PLC	58 888	866 949	1 217 083
		866 949	1 217 083
Matériaux – 1,86 %			
Rio Tinto PLC	18 416	1 699 419	1 565 222
		1 699 419	1 565 222
Services publics – 2,13 %			
National Grid PLC	43 831	771 432	749 320
SSE PLC	36 295	1 123 098	1 047 644
		1 894 530	1 796 964
Total des actions britanniques – 17,54 %		13 245 836	14 796 417
Total des actions internationales – 98,10 %		71 988 989	82 730 704
Total des actions – 98,10 %		71 988 989	82 730 704
Coûts de transaction (note 9)		(127 311)	–
Total des placements – 98,10 %		71 861 678	82 730 704
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,82 %			1 536 230
Autres actifs, moins les passifs – 0,08 %			70 233
Actif net – 100,00 %			84 337 167

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

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de dividendes international Purpose vise à procurer aux porteurs de parts i) une plus-value à long terme du capital au moyen d'un placement dans un portefeuille de titres de capitaux propres internationaux de grande qualité donnant droit à des dividendes et ii) des distributions en espèces mensuelles.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 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 2022	2 475 000	144 646	306 006	71
Émises	775 000	21 870	38 000	–
Réinvesties	–	6 079	8 505	2
Rachetées	(375 000)	(18 889)	(47 311)	(73)
En circulation au 31 décembre 2023	2 875 000	153 706	305 200	–
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	–

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 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

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,1 millions de dollars (3,5 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Devise				
Dollar australien	7 669 687	–	7 669 687	10,9
Livre sterling	11 189 288	–	11 189 288	15,9
Euro	26 151 714	–	26 151 714	37,1
Dollar de Hong Kong	1 076 844	–	1 076 844	1,5
Yen japonais	16 095 861	–	16 095 861	22,9
Franc suisse	7 931 927	–	7 931 927	11,3
Exposition nette	70 115 321	–	70 115 321	99,6

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4,2 millions de dollars (3,5 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de concentration du portefeuille

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

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

Risque de crédit

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

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	15 177 783	12 036 944
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 023 292	315 586
Créances :		
Distributions	58 797	72 561
Parts de capital vendues	120 348	6
Autres créances	6 276	6 229
Total de l'actif	16 386 496	12 431 326
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	14 243	10 966
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	13 531	11 002
Autres charges à payer (note 5)	9 345	7 994
Distributions	57 000	66 500
Parts de capital rachetées	24 946	–
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	25 443	20 664
Total du passif	144 508	117 126
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 241 988	12 314 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	9 308 054	10 398 520
Parts de catégorie A	471 348	509 907
Parts de catégorie F	6 462 586	1 405 773
Total	16 241 988	12 314 200
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	600 000	700 000
Parts de catégorie A	60 023	66 929
Parts de catégorie F	683 376	155 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	15,51	14,86
Parts de catégorie A	7,85	7,62
Parts de catégorie F	9,46	9,06

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	626 983	431 621
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	806	31
Distributions des fonds sous-jacents	118 677	57 806
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(28 867)	(47 062)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	493 113	(212 574)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	503 363	231 121
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	253 210	1 179 373
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	3 725	18 735
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	397	(1 080)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	1 971 407	1 657 971
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 839	(5 020)
Total des produits	1 974 246	1 652 951
Charges		
Frais de gestion (note 5)	131 629	98 932
Retenues d'impôts à la source (note 7)	69 716	42 794
Coûts de transaction (note 9) ¹	29 030	24 400
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 018	5 004
Charges d'intérêts et bancaires	5 025	1 643
Frais liés aux services d'audit et aux services fiscaux	–	30 818
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	–	26 889
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	–	2 415
Honoraires juridiques	–	25 441
Droits payables aux bourses de valeurs	–	13 484
Autres charges (note 5)	60 444	32 412
Total des charges	300 862	304 232
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(100 924)
Charges nettes	300 862	203 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 673 384	1 449 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 191 741	1 170 955
Parts de catégorie A	52 164	58 485
Parts de catégorie F	429 479	220 203
Total	1 673 384	1 449 643
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	647 336	594 315
Parts de catégorie A	62 378	60 251
Parts de catégorie F	448 794	230 230
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	1,85	1,97
Parts de catégorie A	0,85	0,96
Parts de catégorie F	0,96	0,96

1) Rabais de courtage 792 1 757

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 398 520	6 667 117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 191 741	1 170 955
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 285 178	3 239 698
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(5 821 635)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 536 457)	3 239 698
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(314 088)	(255 213)
Remboursement de capital	(431 662)	(424 037)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(745 750)	(679 250)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 090 466)	3 731 403
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	9 308 054	10 398 520

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	509 907	437 199
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 164	58 485
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 346	58 050
Échange de parts rachetables	-	1 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(182 472)	(39 355)
Réinvestissement des distributions	31 196	30 352
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(53 930)	50 047
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(15 496)	(10 276)
Remboursement de capital	(21 297)	(25 548)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(36 793)	(35 824)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 559)	72 708
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	471 348	509 907

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 405 773	1 776 226
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	429 479	220 203
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 290 951	883 931
Échange de parts rachetables	(1 640)	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(369 421)	(1 352 402)
Réinvestissement des distributions	29 073	36 903
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 948 963	(431 568)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(135 460)	(62 246)
Remboursement de capital	(186 169)	(96 842)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(321 629)	(159 088)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 056 813	(370 453)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 462 586	1 405 773

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 673 384	1 449 643
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(1 509)	4 511
Achat de placements	(19 287 518)	(18 149 100)
Produit de la vente de placements	17 375 839	15 931 697
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(493 113)	212 574
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(503 363)	(231 121)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(253 210)	(1 179 373)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(3 725)	(18 735)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	20 874	(11 613)
Coûts de transaction (note 9)	29 030	24 400
	(1 443 311)	(1 967 117)

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	9 553 133	4 182 348
Échange de parts rachetables	(1 640)	1 000
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 348 582)	(1 391 757)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(1 053 403)	(785 532)
	2 149 508	2 006 059

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	1 509	(4 511)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	706 197	38 942
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	315 586	281 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 023 292	315 586
Intérêts reçus (versés)	806	(1 612)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	557 267	388 827

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 61,96 %			
Brésil – 7,56 %			
Ambev SA	17 691	50 701	48 326
Banco do Brasil S.A.	9 055	65 991	50 924
Itaúsa S.A.	26 624	59 918	54 700
Petróleo Brasileiro S.A.	32 584	326 612	298 790
Petróleo Brasileiro S.A.	36 590	315 120	308 110
Vale S.A.	27 009	479 310	342 814
Vale S.A.	9 720	156 596	123 932
Total des actions brésiliennes – 7,56 %		1 454 248	1 227 596
Chine – 22,34 %			
Agricultural Bank of China Ltd.	261 000	141 951	213 995
Alibaba Group Holding Ltd.	872	18 188	13 298
Alibaba Group Holding Ltd.	4 363	615 164	531 768
Bank of China Ltd., catégorie H	585 000	309 164	429 839
China Construction Bank Corp., catégorie H	571 000	508 550	684 810
China Life Insurance Co Ltd.	27 000	49 939	73 358
China Petroleum & Chemical Corp.	24 000	19 368	19 767
China Shenhua Energy Co. Ltd.	29 500	185 114	183 451
Industrial and Commercial Bank of China, catégorie H	328 000	249 536	316 279
JD.com Inc., catégorie A	11 150	226 169	280 655
Lenovo Group Ltd.	30 000	48 472	55 968
NetEase Inc.	6 000	157 581	153 690
PetroChina Co Ltd.	198 000	209 924	223 906
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	52 500	383 089	447 454
Total des actions chinoises – 22,34 %		3 122 209	3 628 238
Hong Kong – 0,50 %			
China Resources Land Ltd.	19 500	80 324	81 384
Total des actions de Hong Kong – 0,50 %		80 324	81 384
Irlande – 1,49 %			
PDD Holdings Inc., CAAE	1 733	304 385	241 612
Total des actions irlandaises – 1,49 %		304 385	241 612
Mexique – 2,83 %			
América Móvil SAB de CV	19 673	22 068	20 276
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	10 938	131 190	101 315
Grupo México SAB de CV, série B	37 365	265 165	255 736
Wal-Mart de México SAB de CV, série V	22 386	107 162	84 695
Total des actions mexicaines – 2,83 %		525 585	462 022
Pérou – 0,39 %			
Credicorp Ltd.	240	53 363	63 243
Total des actions péruviennes – 0,39 %		53 363	63 243
Afrique du Sud – 3,02 %			
FirstRand Ltd.	20 743	98 274	120 019
Gold Fields Ltd.	2 689	51 828	50 612
Standard Bank Group Ltd.	18 958	267 272	320 234
Total des actions sud-africaines – 3,02 %		417 374	490 865

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Corée du Sud – 8,08 %			
Hana Financial Group Inc.	4 523	248 263	250 851
Hyundai Mobis Co Ltd.	653	147 262	150 794
Hyundai Motor Co.	431	92 444	89 218
KB Financial Group Inc.	1 656	111 624	134 047
Kia Corp.	2 988	279 709	293 799
LG Chem Ltd.	13	6 627	3 174
POSCO Holdings Inc.	237	102 652	58 663
Samsung C&T Corp.	339	50 908	38 000
Samsung Electronics Co. Ltd.	1 083	70 368	46 740
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	5 254	208 769	244 452
Total des actions sud-coréennes – 8,08 %		1 318 626	1 309 738
Taiwan – 14,25 %			
ASE Technology Holding Co., Ltd.	49 000	256 400	348 045
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	6 000	13 194	17 968
Chunghwa Telecom Co Ltd.	40 000	217 631	216 596
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	43 000	60 253	73 717
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	36 750	111 466	145 502
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	60 000	330 553	484 053
MediaTek Inc.	10 000	332 315	620 413
Quanta Computer Inc.	12 000	124 261	151 004
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7	1 468	1 987
Uni-President Enterprises Corp.	42 000	145 855	148 978
United Microelectronics Corp.	20 000	43 879	37 751
Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	47 000	61 574	70 065
Total des actions taiwanaises – 14,25 %		1 698 849	2 316 079
Uruguay – 1,50 %			
MercadoLibre Inc.	100	268 756	244 430
Total des actions uruguayennes – 1,50 %		268 756	244 430
Total des actions internationales – 61,96 %			
		9 243 719	10 065 207
Total des actions – 61,96 %		9 243 719	10 065 207
Fonds d'investissement – 31,49 %			
iShares India 50 ETF	13 238	895 705	967 432
iShares MSCI India ETF	19 247	1 261 575	1 456 370
iShares MSCI Mexico ETF	4 313	373 962	290 271
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	35	2 086	2 055
iShares MSCI South Africa ETF	94	6 461	5 663
iShares MSCI South Korea ETF	2 566	215 523	187 707
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	18 057	1 808 304	1 805 881
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	10 439	482 340	397 197
Total des fonds d'investissement – 31,49 %		5 045 956	5 112 576
Coûts de transaction (note 9)		(8 005)	–
Total des placements – 93,45 %		14 281 670	15 177 783
Options (tableau 1) – (0,16) %			(25 443)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 6,30 %			1 023 292
Autres actifs, moins les passifs – 0,41 %			66 356
Actif net – 100,00 %			16 241 988

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

TABLEAU 1 – OPTIONS

Au 31 décembre 2024

Options de vente vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	(20)	185,00	2025-01-25	(7 692)	(9 775)
				(7 692)	(9 775)
Options d'achat vendues en USD	Nombre de contrats	Prix d'exercice (USD)	Date d'échéance	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Alibaba Group Holding Ltd.	(40)	94,00	2025-02-01	(7 622)	(4 887)
Mercadolibre Inc.	(1)	1 840,00	2025-02-01	(4 455)	(2 300)
PDD Holdings Inc.	(15)	107,00	2025-02-01	(5 100)	(4 248)
Vale SA	(95)	9,50	2025-02-01	(1 987)	(1 502)
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	(100)	29,00	2025-02-01	(4 679)	(2 731)
				(23 843)	(15 668)
				(31 535)	(25 443)



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	475 000	60 001	207 568
Émises	225 000	8 035	100 500
Réinvesties	–	4 100	4 217
Rachetées	–	(5 207)	(157 053)
En circulation au 31 décembre 2023	700 000	66 929	155 232
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

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,80 %
Parts de catégorie A*	1,80 %
Parts de catégorie F	0,80 %

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	8 649 535	–	–	8 649 535
Fonds	3 387 409	–	–	3 387 409
Total des actifs financiers	12 036 944	–	–	12 036 944

Passifs financiers

Options	20 664	–	–	20 664
Total des passifs financiers	20 664	–	–	20 664
Total des actifs et passifs financiers	12 016 280	–	–	12 016 280

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,5 million de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Réal brésilien	1 358 416	–	1 358 416	11,0
Euro	2 289	–	2 289	0,0
Dollar de Hong Kong	1 896 705	–	1 896 705	15,4
Peso mexicain	606 740	–	606 740	4,9
Nouveau dollar de Taiwan	1 824 892	–	1 824 892	14,8
Zloty polonais	478	–	478	0,0
Rand sud-africain	496 227	–	496 227	4,0
Won sud-coréen	1 843 941	–	1 843 941	15,0
Dollar américain	2 549 559	–	2 549 559	20,8
Exposition nette	10 579 247	–	10 579 247	85,9

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

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
iShares India 50 ETF	6,0	0,1	–	–
iShares MSCI India ETF	9,0	0,0	11,1	0,0
iShares MSCI Mexico Capped ETF	1,8	0,0	0,0	0,0
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	0,0	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	1,2	0,0	0,1	0,0
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	11,1	0,2	14,1	0,4
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	2,5	0,0	2,2	0,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	34 848 715	34 213 889
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 906 058	148 426
Créances :		
Dividendes	26 279	62 984
Intérêts	-	34 249
Actions de capital vendues	24 007	-
Titres de placement vendus	-	430 207
Autres créances	19 797	20 621
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	-	246 459
Bons de souscription	736 524	130 036
Total de l'actif	42 561 380	35 286 871
Passif		
Placements :		
Placements vendus à découvert	756 100	1 109 982
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	79 633	67 053
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	11 842	9 599
Autres charges à payer (note 5)	175 324	147 630
Distributions	7 180 332	-
Titres de placement achetés	-	449 366
Impôt sur le revenu	1 741	1 741
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	-	31 668
Total du passif	8 204 972	1 817 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 356 408	33 469 832
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de catégorie A	1 068 385	932 994
Parts de catégorie F	33 288 023	32 536 838
Total	34 356 408	33 469 832
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de catégorie A	55 905	59 113
Parts de catégorie F	1 283 573	1 536 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de catégorie A	19,11	15,78
Parts de catégorie F	25,93	21,17

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Purpose Investments Inc.,
à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds d'actions choisies Purpose.Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	448 573	606 236
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	57 837	4 983
Distributions des fonds sous-jacents	123 686	159 523
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	48 825	38 287
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	7 368 431	1 746 529
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	422 042	(722 229)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les bons de souscription	-	(41 842)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(705 832)	744 032
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(215 629)	273 285
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	376 488	54 200
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(600)	737
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	7 923 821	2 863 741
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(26 212)	(35 419)
Total des produits	7 897 609	2 828 322
Charges		
Coûts de transaction (note 9) ¹	460 644	345 271
Frais de gestion (note 5)	383 938	364 078
Intérêts sur la facilité de prêt et charges connexes	27 235	-
Frais d'emprunt	25 938	27 159
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	22 751	31 980
Honoraires des auditeurs	21 780	22 902
Charges d'intérêts et bancaires	21 556	14 215
Prime incitative (note 5)	20 040	-
Honoraires juridiques	19 296	32 225
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	7 079	7 730
Retenues d'impôts à la source (note 7)	6 059	1 067
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 758	4 901
Impôt sur le revenu	-	(786)
Autres charges (note 5)	9 205	13 110
Total des charges	1 030 279	863 852
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 867 330	1 964 470
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de catégorie A	195 034	42 849
Parts de catégorie F	6 672 296	1 921 621
Total	6 867 330	1 964 470
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de catégorie A	58 000	63 851
Parts de catégorie F	1 405 179	1 586 452
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de catégorie A	3,35	0,66
Parts de catégorie F	4,75	1,22
1) Rabais de courtage	5 502	4 145

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	932 994	973 544
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 034	42 849
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 330
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(59 643)	(84 729)
Réinvestissement des distributions	222 549	23 518
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	162 906	(59 881)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(222 549)	(23 518)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(222 549)	(23 518)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	135 391	(40 550)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 068 385	932 994

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	32 536 838	32 497 454
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 672 296	1 921 621
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 000	1 010 000
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(5 964 111)	(2 892 237)
Réinvestissement des distributions	6 957 783	820 787
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 036 672	(1 061 450)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(24 007)	–
Des gains en capital	(6 933 776)	(820 787)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 957 783)	(820 787)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	751 185	39 384
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	33 288 023	32 536 838

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 867 330	1 964 470
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	–	(388)
Achat de placements	(168 478 018)	(130 579 321)
Produit de la vente de placements	173 863 310	131 843 900
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(7 368 431)	(1 746 529)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	(422 042)	722 229
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les bons de souscription	–	41 842
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	705 832	(744 032)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	215 629	(273 285)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(376 488)	(54 200)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	114 295	28 818
Coûts de transaction (note 9)	460 644	345 271
	5 582 061	1 548 775

Flux de trésorerie liés au financement

Produit de l'émission de parts rachetables	18 993	1 011 330
Paievements pour le rachat de parts rachetables	(6 023 754)	(2 976 966)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	7 180 332	–
	1 175 571	(1 965 636)

Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	–	388
Augmentation (diminution) de la trésorerie	6 757 632	(416 861)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	148 426	564 899
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	6 906 058	148 426
Intérêts reçus (versés)	92 086	(14 153)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	479 219	600 476

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 101,43 %			
Actions – 91,81 %			
Biens de consommation cyclique – 3,16 %			
*2459160 Ontario Inc., capitaux privés	100 000	100 000	–
*Actions privilégiées de Northern Leaf	206 055	208 323	0
*Northern Leaf Rights	618 162	10 895	1
Ross Stores Inc.	5 000	1 035 093	1 087 215
		1 354 311	1 087 216
Énergie – 25,28 %			
ACT Energy Technologies Ltd.	198 157	1 210 595	1 278 112
Atha Energy Corp.	610 000	619 289	341 600
CanAlaska Uranium Ltd.	400 000	266 725	272 000
Headwater Exploration Inc.	100 000	667 000	661 000
NexGen Energy Ltd.	175 000	1 754 501	1 659 000
Stallion Uranium Corp.	750 000	150 000	22 500
Stampede Drilling Inc.	1 000 000	330 250	180 000
Surge Energy Inc.	100 000	616 150	578 000
Tenaz Energy Corp.	50 000	330 000	701 500
Topaz Energy Corp.	13 642	379 248	379 930
Tourmaline Oil Corp.	20 700	1 288 581	1 376 964
Valeura Energy Inc.	100 000	430 503	726 000
Whitcap Resources Inc.	50 000	499 167	510 000
		8 542 009	8 686 606
Services financiers – 6,24 %			
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	17	747	1 325
Brookfield Corp., catégorie A	15 000	1 183 218	1 239 300
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	68	4 173	5 622
Evercore Inc., catégorie A	1 000	181 460	398 447
Trisura Group Ltd.	12 420	448 306	484 132
WonderFi Technologies Inc.	44 772	100 027	13 208
		1 917 931	2 142 034
Soins de santé – 6,15 %			
Arcus Biosciences Inc.	8 060	168 048	172 513
Arvinas Inc.	4 590	197 871	126 482
Bicycle Therapeutics PLC	5 250	153 922	105 653
Eli Lilly & Co.	140	161 710	155 360
IDEAYA Biosciences Inc.	4 890	222 701	180 649
Intercure Ltd.	1 977	10 843	4 547
Ionis Pharmaceuticals Inc.	3 990	254 574	200 510
MoonLake Immunotherapeutics	2 950	212 456	229 622
*Panaxia Pharmaceutical Industries	259 495	170 511	26
Pfizer Inc.	10 750	445 316	409 957
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	190	217 647	194 548
Vertex Pharmaceuticals Inc.	310	200 525	179 447
Xenon Pharmaceuticals Inc.	2 730	153 221	153 830
		2 569 345	2 113 144
Produits industriels – 9,63 %			
Bombardier Inc.	5 000	464 170	488 750
Hammond Power Solutions Inc.	6 000	731 188	768 300
MDA Space Ltd.	15 000	213 450	442 950
Uber Technologies Inc.	5 000	483 536	433 535
Waste Connections Inc.	3 000	561 056	739 800
Xtract One Technologies Inc.	781 000	398 310	437 360
		2 851 710	3 310 695

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information – 11,87 %			
*Alida Inc.	221 602	775 607	828 792
*Baanto International Ltd.	74 627	500 000	24 627
FRNT Financial Inc.	333 333	200 000	183 333
Kinaxis Inc.	5 000	675 200	865 700
Microsoft Corp.	2 000	1 231 283	1 211 770
NVIDIA Corp.	5 000	947 659	965 176
		4 329 749	4 079 398
Matériaux – 29,47 %			
Alamos Gold Inc.	20 000	199 734	530 132
Americas Gold and Silver Corp.	417 000	125 100	231 435
Atex Resources Inc.	200 000	296 000	285 000
Aya Gold & Silver Inc.	80 000	1 008 431	859 200
B2Gold Corp.	77 839	324 934	273 993
Capstone Copper Corp.	97 275	907 813	864 775
First Mining Gold Corp.	600 000	81 000	72 000
Foran Mining Corp.	200 000	784 439	786 000
Franco-Nevada Corp.	3 069	477 940	518 415
Fuerte Metals Corp.	127 766	137 987	107 323
G Mining Ventures Corp.	68 437	592 544	739 120
G2 Goldfields Inc.	296 716	426 842	575 629
Graphite One Inc.	100 000	151 000	68 000
*Graphite One Inc., placement privé	333 333	250 000	250 000
Greenheart Gold Inc.	37 500	39 309	21 938
Hudbay Minerals Inc.	50 000	606 500	583 000
Kinross Gold Corp.	50 000	695 500	667 500
*Kinross Gold Corp.	18 000	–	1 800
Rio2 Ltd.	264 285	171 785	167 821
Rua Gold Inc.	416 667	481 050	250 000
Snowline Gold Corp.	150 000	839 000	766 500
Wesdome Gold Mines Ltd.	50 000	1 188 460	645 500
Western Copper and Gold Corp.	568 500	1 051 743	858 435
		10 267 111	10 123 516
Total des actions – 91,81 %		31 832 166	31 542 609
Fonds du marché monétaire – 6,82 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	16 859	1 686 794	1 686 069
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	4 561	650 882	656 014
Total des fonds du marché monétaire – 6,82 %		2 337 676	2 342 083
Fonds d'investissement – 2,81 %			
FNB de bitcoins Purpose	40 000	687 363	963 666
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	100	1 185	357
Total des fonds d'investissement – 2,81 %		688 548	964 023
Total des positions acheteur – 101,43 %		34 858 390	34 848 715
Positions vendeur – (2,20) %			
Biens de consommation cyclique – (2,20) %			
Canadian Tire Corp. Ltd.	(5 000)	(756 933)	(756 100)
		(756 933)	(756 100)
Total des positions vendeur – (2,20) %		(756 933)	(756 100)
Coûts de transaction (note 9)		(48 748)	–
Total des placements – 99,23 %		34 052 709	34 092 615
Bons de souscription (tableau 1) – 2,14 %			736 524
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 20,10 %			6 906 058
Autres actifs, moins les passifs – (21,48) %			(7 378 789)
Actif net – 100,00 %			34 356 408

*Titres privés classés au niveau 3.



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

TABLEAU 1 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2024

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
*Axcap Ventures Inc.	2029-12-10	0,20	CAD	1 150 000	230 000	230 000
Craft 1861 Global Holdings Inc.	2028-02-28	11,50	USD	16 500	4 200	59
enCore Energy Corp.	2026-02-10	4,05	CAD	23 437	–	34 856
*Frontier Lithium Inc.	2025-11-10	2,75	CAD	97 025	–	–
Osisko Développement Corp.	2026-03-02	8,55	CAD	38 000	–	9 936
First Mining Gold Corp.	2027-09-26	0,20	CAD	300 000	–	8 155
Americas Gold & Silver Corp.	2027-03-27	0,40	CAD	1 667 000	–	452 184
FRNT Financial Inc.	2027-05-21	0,90	CAD	166 667	–	–
Stallion Uranium Corp.	2025-10-11	0,30	CAD	375 000	–	1 334
Xtract One Technologies Inc.	2027-04-24	0,64	CAD	981 000	–	–
					4 200	736 524

*Titres privés classés au niveau 3.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	64 875	1 632 350
Émises	–	51 117
Rachetées	(5 762)	(146 508)
En circulation au 31 décembre 2023	59 113	1 536 959
Émises	–	1 803
Rachetées	(3 208)	(255 189)
En circulation au 31 décembre 2024	55 905	1 283 573

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de catégorie A*	2,00 %
Parts de catégorie F	1,00 %

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

Prime incitative

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

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

Lorsqu'une part de fonds communs de placement du Fonds d'actions choisies Purpose est achetée ou rachetée un jour de bourse qui tombe une autre date autre que la dernière date d'évaluation d'une année civile, la prime incitative payable au gestionnaire à l'égard de ces parts de fonds communs de placement

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, la prime incitative que le Fonds a versée s'est établie à 20 040 \$ (néant au 31 décembre 2023).

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	30 687 363	–	855 246	31 542 609
Fonds	3 306 106	–	–	3 306 106
Bons de souscription	–	506 524	230 000	736 524
Total des actifs financiers	33 993 469	506 524	1 085 246	35 585 239

Passifs financiers

Actions	756 100	–	–	756 100
Total des passifs financiers	756 100	–	–	756 100
Total des actifs et passifs financiers	33 237 369	506 524	1 085 246	34 829 139

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	31 331 924	–	1 789 288	33 121 212
Fonds	1 092 677	–	–	1 092 677
Options	246 459	–	–	246 459
Bons de souscription	–	130 036	–	130 036
Total des actifs financiers	32 671 060	130 036	1 789 288	34 590 384

Passifs financiers

Actions	(1 109 982)	–	–	(1 109 982)
Options	(31 668)	–	–	(31 668)
Total des passifs financiers	(1 141 650)	–	–	(1 141 650)
Total des actifs et passifs financiers	31 529 410	130 036	1 789 288	33 448 734

Le tableau qui suit rapproche les évaluations de la juste valeur en utilisant des données de niveau 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Solde au début de l'exercice	1 789 289	1 228 439
Acquisitions	230 000	960 833
Dispositions	–	(168 897)
Transferts nets	(945 087)	(65 997)
Profit réalisé (perte réalisée)	–	(4 706)
Variation nette latente	11 044	(160 383)
Solde à la fin de l'exercice	1 085 245	1 789 289

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

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1,5 million de dollars (1,6 million de dollars au 31 décembre 2023). 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.

Risque de change

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 (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	2	–	2	0,0
Dollar américain	8 360 189	–	8 360 189	24,3
Exposition nette	8 360 191	–	8 360 191	24,3

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	203 146	–	203 146	0,6
Dollar américain	7 883 863	(13 366)	7 870 497	23,5
Exposition nette	8 087 009	(13 366)	8 073 643	24,1

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 0,4 million de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité.

Risque de concentration du portefeuille

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

Risque de crédit

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

Le Fonds est exposé au risque qu'un émetteur de titres ou une contrepartie ne soit pas en mesure de payer intégralement certains montants à l'échéance. Le principal risque de crédit pour le Fonds est lié à la négociation des titres cotés en bourse. Le risque de défaut est considéré comme minime, puisque toutes les opérations sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés.

Le Fonds peut conclure des contrats sur instruments dérivés pour couvrir son exposition aux devises. Le profit latent (la perte latente) sur les contrats de change à terme en cours avec des contreparties représente l'exposition maximale au risque de crédit. Ces contrats sont conclus avec des contreparties ayant une note de crédit d'au moins « A- ».

Risque de liquidité

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune perte en capital pouvant être reportée (néant en 2023) et aucune perte autre qu'en capital pouvant être reportée (90 703 au 31 décembre 2023) aux fins de l'impôt sur le revenu, venant à échéance comme suit : 86 144 \$ en 2037 et 4 559 \$ en 2039. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment sur des exercices ultérieurs pour réduire les gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable sur les 20 exercices qui suivent l'exercice où elles sont survenues.

G) PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS

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

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FNB de bitcoins Purpose	2,8	0,2	–	–
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	4,9	0,2	0,2	0,0
Fonds d'occasions liées à la marijuana Purpose	0,0	0,1	0,0	0,0
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	1,9	0,4	3,1	1,7



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	84 076 209	101 488 610
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 875 816	643 907
Créances :		
Dividendes	429 554	570 454
Intérêts	98 953	304 444
Parts de capital vendues	317	1 385
Titres de placement vendus	11 180	277 735
Autres créances	290 765	305 336
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	–	3 180
Bons de souscription	1	–
Total de l'actif	86 782 795	103 595 051
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	143 512	168 390
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 769	7 630
Autres charges à payer (note 5)	48 083	60 933
Distributions	281 611	336 452
Parts de capital rachetées	221	44 211
Titres de placement achetés	–	255 983
Montants à payer sur les contrats à terme	98 953	98 953
Total du passif	582 149	972 552
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 200 646	102 622 499

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	61 816 738	69 990 082
Parts de catégorie A	15 384 836	20 089 542
Parts de catégorie F	4 441 538	6 792 094
Parts de catégorie I	1 407	1 250
Parts de catégorie P	2 647 547	3 677 569
Parts de catégorie X	1 908 580	2 071 962
Total	86 200 646	102 622 499
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	3 355 305	4 005 305
Parts de catégorie A	1 805 994	2 454 289
Parts de catégorie F	466 185	752 093
Parts de catégorie I	135	128
Parts de catégorie P	298 559	436 334
Parts de catégorie X	201 349	230 741
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,42	17,47
Parts de catégorie A	8,52	8,19
Parts de catégorie F	9,53	9,03
Parts de catégorie I	10,44	9,79
Parts de catégorie P	8,87	8,43
Parts de catégorie X	9,48	8,98

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 956 234	2 850 178
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	227 268	1 213 128
Distributions des fonds sous-jacents	1 203 338	1 914 742
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	2 165	(8 511)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 117 449)	(742 926)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	–	239 556
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les options	(26 537)	(569 673)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	12 512 653	(3 455 454)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	198 023
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	34 352	(50 145)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	1	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	7 261	(10 838)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	10 799 336	1 578 080
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	12 647	18 374
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(3 477)	4 635
Total des produits	10 808 506	1 601 089
Charges		
Frais de gestion (note 5)	677 473	1 032 954
Retenues d'impôts à la source (note 7)	79 912	118 243
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	62 210	27 540
Charges d'intérêts et bancaires	22 774	29 336
Coûts de transaction (note 9) ¹	21 438	28 626
Honoraires des auditeurs	17 540	17 090
Droits payables aux bourses de valeurs	12 579	18 269
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	6 794	30 206
Honoraires juridiques	5 091	6 313
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 758	714
Autres charges (note 5)	188 179	4 647
Total des charges	1 098 748	1 313 938
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 709 758	287 151

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

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB	6 986 862	419 877
Parts de catégorie A	1 687 059	(227 260)
Parts de catégorie F	505 116	39 197
Parts de catégorie I	157	19
Parts de catégorie P	316 372	40 748
Parts de catégorie X	214 192	14 570
Total	9 709 758	287 151

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts de FNB	3 655 783	4 269 620
Parts de catégorie A	2 161 876	2 850 420
Parts de catégorie F	547 278	830 029
Parts de catégorie I	131	124
Parts de catégorie P	366 469	510 236
Parts de catégorie X	215 454	247 364

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts de FNB	1,91	0,10
Parts de catégorie A	0,78	(0,08)
Parts de catégorie F	0,91	0,05
Parts de catégorie I	1,19	0,16
Parts de catégorie P	0,85	0,08
Parts de catégorie X	0,99	0,07

1) Rabais de courtage	260	349
-----------------------	-----	-----

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Valeur des titres prêtés	5 647 433	7 454 770
Valeur des sûretés reçues	5 950 451	7 828 875

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	22 334	100,0	30 873	100,0
Retenues d'impôts à la source	(1 263)	(5,7)	(257)	(0,8)
Honoraires de l'agent	(8 424)	(37,7)	(12 242)	(39,7)
Revenu tiré du prêt de titres	12 647	56,6	18 374	59,5

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	69 990 082	82 216 329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 986 862	419 877
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	467 620	–
Palements pour le rachat de parts rachetables	(11 972 679)	(8 348 377)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(11 505 059)	(8 348 377)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(158 231)	(1 470 203)
Des dividendes	(1 504 763)	(1 833 398)
Remboursement de capital	(1 992 153)	(994 146)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 655 147)	(4 297 747)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 173 344)	(12 226 247)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	61 816 738	69 990 082

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	20 089 542	26 798 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 687 059	(227 260)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 765	103 327
Échange de parts rachetables	(303 442)	(195 556)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(5 950 512)	(6 174 369)
Réinvestissement des distributions	887 255	1 157 496
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 355 934)	(5 109 102)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(45 103)	(343 465)
Des dividendes	(427 613)	(428 314)
Remboursement de capital	(566 116)	(601 296)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 035 831)	(1 373 075)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 704 706)	(6 709 437)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	15 384 836	20 089 542

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	6 792 094	9 106 815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	505 116	39 197
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 765	68 649
Échange de parts rachetables	(10 548)	183 350
Palements pour le rachat de parts rachetables	(2 877 524)	(2 520 384)
Réinvestissement des distributions	217 755	338 412
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 578 552)	(1 929 973)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(11 603)	(147 883)
Des dividendes	(114 255)	(184 416)
Remboursement de capital	(151 262)	(91 646)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(277 120)	(423 945)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 350 556)	(2 314 721)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 441 538	6 792 094

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 250	1 231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157	19
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions	71	67
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	71	67
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3)	(28)
Des dividendes	(29)	(35)
Remboursement de capital	(39)	(4)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(71)	(67)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157	19
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 407	1 250

Parts de catégorie P

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	3 677 569	5 387 355
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	316 372	40 748
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 434	–
Échange de parts rachetables	–	(197 948)
Palements pour le rachat de parts rachetables	(1 332 748)	(1 535 055)
Réinvestissement des distributions	163 174	231 397
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 168 140)	(1 501 606)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(7 717)	(82 316)
Des dividendes	(73 384)	(102 650)
Remboursement de capital	(97 153)	(63 962)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(178 254)	(248 928)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 030 022)	(1 709 786)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 647 547	3 677 569

Parts de catégorie X

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 071 962	2 450 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	214 192	14 570
Transactions sur parts rachetables		
Palements pour le rachat de parts rachetables	(303 597)	(304 373)
Réinvestissement des distributions	36 504	38 842
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(267 093)	(265 531)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(4 783)	(44 714)
Des dividendes	(45 483)	(55 760)
Remboursement de capital	(60 215)	(26 612)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(110 481)	(127 086)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(163 382)	(378 047)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 908 580	2 071 962

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



TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 709 758	287 151
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	–	496
Achat de placements	(15 559 233)	(8 392 793)
Produit de la vente de placements*	40 366 967	28 123 813
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	5 117 449	742 926
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les options	26 537	569 673
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(12 512 653)	3 455 454
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	–	(198 023)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des options	(34 352)	50 145
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	(1)	–
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	325 373	(14 084)
Coûts de transaction (note 9)	21 438	28 626
	27 461 283	24 653 384
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	572 652	170 691
Échange de parts rachetables	(313 990)	(210 154)
Paiements pour le rachat de parts rachetables*	(22 481 050)	(19 561 669)
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des réinvestissements	(4 006 986)	(4 752 932)
	(26 299 374)	(24 354 064)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	–	(496)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 231 909	299 320
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	643 907	345 083
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 875 816	643 907
Intérêts reçus (versés)	432 759	1 190 676
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	2 017 222	2 781 595

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions – 69,73 %			
Services de communication – 3,53 %			
BCE Inc.	42 239	2 284 560	1 407 404
QYOU Media Inc.	118 221	24 968	4 138
TELUS Corp.	84 062	2 159 134	1 638 368
		4 468 662	3 049 910
Biens de consommation cyclique – 0,13 %			
*Cooltech Corp.	29 051	76 605	–
Parkit Enterprise Inc.	222 200	211 090	113 322
*Skylink Aviation, catégorie A	52 700	–	–
		287 695	113 322
Biens de consommation de base – 0,00 %			
*Crumbs Bake Shop Inc.	8 492	131	147
*Virgin Gaming	312	–	–
		131	147
Énergie – 9,49 %			
Enbridge Inc.	47 084	2 276 955	2 872 595
Gibson Energy Inc.	5 180	101 769	126 806
*Iskander Energy Corp.	320 000	3 200	–
Keyera Corp.	7 965	172 278	350 142
Logan Energy Corp.	296	98	207
Pembina Pipeline Corp.	27 466	847 381	1 458 719
South Bow Corp.	8 269	211 546	280 485
Spartan Delta Corp.	296	–	1 021
Sunoco L.P.	7 502	258 357	554 716
Corporation TC Énergie	37 778	2 059 167	2 530 748
		5 930 751	8 175 439
Services financiers – 14,21 %			
Banque de Montréal	3 074	318 839	428 977
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	9 419	641 842	727 052
Big Banc Split Corp.	168 559	1 643 450	2 071 590
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 346	348 828	577 042
*Curo Group Holdings Corp.	56 485	354 870	369 349
Société financière Definity	20 685	549 164	1 209 038
*GMS Investco Ltd. Partnership, restreintes	550 000	66 000	–
Great-West Lifeco Inc.	25 855	579 137	1 232 508
Société financière IGM Inc.	31 521	699 432	1 447 129
Société Financière Manuvie	28 898	473 237	1 276 136
Mogo Inc.	2 933	63 947	5 485
Banque Royale du Canada	2 776	294 616	481 136
Financière Sun Life inc.	13 584	619 485	1 159 394
Banque Toronto-Dominion (La)	16 558	1 119 726	1 267 184
		7 772 573	12 252 020
Technologies de l'information – 0,02 %			
*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	–	–
		250 001	14 000
Immobilier – 27,24 %			
Alliance Real Estate Investment Trust, parts	78 813	552 449	817 530
Automotive Properties REIT	181 539	1 393 559	1 976 960
Fonds de placement immobilier BSR	196 088	1 770 719	3 419 043
FPI Crombie	134 585	1 911 189	1 777 868
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	104 903	1 092 104	1 238 904
European Residential REIT	703 429	3 014 132	2 673 030



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Flagship Communities REIT	52 650	985 079	1 128 415
FPI Granite	20 437	1 129 770	1 425 685
InterRent REIT	72 323	855 926	734 078
Invesque Inc.	500 846	5 140 247	57 595
Killam Apartment REIT	35 349	446 661	604 468
Minto Apartment REIT	49 577	682 479	661 357
Nexus Industrial REIT	243 856	1 458 619	1 875 253
*PowerOne Industrial Properties L.P.	2 000	778 325	1 579 520
SmartCentres REIT	70 259	1 607 482	1 718 535
StorageVault Canada Inc.	453 939	548 270	1 788 520
	23 367 010		23 476 761
Services publics – 15,11 %			
AltaGas Ltd.	48 438	1 072 749	1 621 704
Boralex Inc.	31 402	578 541	901 551
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	49 458	1 418 590	2 259 241
Brookfield Renewable Partners L.P.	37 390	531 084	1 224 149
Capital Power Corp.	39 702	1 036 347	2 529 812
Emera Inc.	19 472	1 134 794	1 046 231
Northland Power Inc.	84 780	1 997 772	1 517 562
TransAlta Corp.	94 889	1 357 007	1 929 093
	9 126 884		13 029 343
Total des actions – 69,73 %	51 203 707		60 110 942
Titres à revenu fixe – 0,07 %			
Obligations de sociétés canadiennes – – %			
*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	–

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés étrangères – 0,07 %			
*99 Escrow Issuer Inc., rachetables, 7,55 %, 15/01/2026	268 276	325 457	57 845
*Crumbs Bake Shop Inc., placement privé (\$ US), 10/08/2019	810 000	–	–
*Imprimis Pharmaceuticals (USD), convertibles, 6,000 %, 08/05/2015	42 000	–	–
		325 457	57 845
Total des titres américains à revenu fixe – 0,07 %		325 457	57 845
Total des titres à revenu fixe – 0,07 %		360 207	57 845
Fonds d'investissement – 28,17 %			
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	10 000	1 746 389	1 255 325
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	190 000	4 197 746	4 356 700
Fonds d'occasions de crédit Purpose	100	1 983	1 884
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	163 601	1 537 246	1 398 075
Fonds de lingots d'or Purpose	70 000	2 057 300	3 082 500
Fonds de dividendes international Purpose	300 000	6 068 812	6 987 000
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	100	1 953	2 487
Fonds de rendement stratégique Purpose	375 000	6 924 041	7 196 251
Total des fonds d'investissement – 28,17 %		22 535 470	24 280 222
Coûts de transaction (note 9)		(13 185)	–
Total des placements – 97,97 %		74 086 199	84 449 009
Bons de souscription (tableau 1) – 0,00 %			1
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,39 %			338 596
Autres actifs, moins les passifs – 1,64 %			1 413 040
Actif net – 100,00 %			86 200 646

*Titres privés classés au niveau 3.

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

TABLEAU 1 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2024

Titre	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	–	1
Bons de souscription					–	1

*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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 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 2022	4 480 305	3 079 744	960 729	121	607 381	260 111
Émises	–	13 193	33 251	–	–	–
Réinvesties	–	138 642	36 959	7	27 028	4 270
Rachetées	(475 000)	(777 290)	(278 846)	–	(198 075)	(33 640)
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

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

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

Catégorie	Frais de gestion
Parts de FNB	0,85 %
Parts de catégorie A*	1,85 %
Parts de catégorie F	0,85 %
Parts de catégorie I	Négociables jusqu'à 0,85 %; payés directement au gestionnaire
Parts de catégorie P*	0,95 %
Parts de catégorie X**	0,75 %

* Comprend des frais de service à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et de 0,10 % de celle des parts de catégorie P.

** Les nouveaux investisseurs ne peuvent pas souscrire de parts de catégorie X, mais les porteurs actuels peuvent continuer de faire des placements additionnels dans le cadre du régime de réinvestissement de dividendes du Fonds.

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	60 845 222	791 892	2 293 897	63 931 011
Titres à revenu fixe	–	2 225 451	–	2 225 451
Fonds	35 332 148	1 270 684	–	36 602 832
Options	3 180	–	–	3 180
Total des actifs financiers	96 180 550	4 288 027	2 293 897	102 762 474
Total des actifs et passifs financiers	96 180 550	4 288 027	2 293 897	102 762 474

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, il y a eu des transferts d'actifs effectués entre les niveaux 1, 2 et 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font quotidiennement l'objet d'un suivi et d'un examen par le gestionnaire de portefeuille. Le cas échéant, les ajustements des prix ou des estimations fournis par le tiers fournisseur sont approuvés par le gestionnaire de portefeuille.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Au début de l'exercice	2 293 897	2 396 410
Dispositions	(1 160 397)	–
Transferts nets	2 225 451	–
Profit réalisé (perte réalisée)	(1 691 618)	–
Variation nette latente	353 382	(102 513)
À la fin de l'exercice	2 020 715	2 293 897

E) RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque lié aux fluctuations du cours

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,0 millions de dollars (3,2 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition directe du Fonds aux taux d'intérêt, aux 31 décembre 2024 et 2023, est présentée ci-après :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Échéance	\$	%	\$	%
De 1 an à 3 ans	57 845	100,0	897 642	40,3
De 3 ans à 5 ans	–	–	1 327 809	59,7
Exposition totale	57 845	100,0	2 225 451	100,0

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

Risque de change

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 (\$)	Cours du 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

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

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

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024 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 (0,8 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait dans des instruments d'emprunt et des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes de Standard & Poor's :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Notes des obligations				
Inférieure à BBB	–	–	100,0	2,2
Aucune note	100,0	0,1	–	–
Total	100,0	0,1	100,0	2,2

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

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% 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	2,5	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	5,1	6,0	4,1	14,4
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	–	–	0,3	0,1
Fonds d'occasions de crédit Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	1,6	13,6	1,2	12,3
Fonds de lingots d'or Purpose	4,9	2,6	4,5	3,9
Fonds de dividendes international Purpose	8,1	9,8	10,5	21,7
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds de rendement stratégique Purpose	8,3	7,6	11,3	14,9



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	38 402 998	27 351 638
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 888 791	1 885 085
Créances :		
Distributions	86 881	51 891
Autres créances	43 379	38 524
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	498 660	622 711
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	538 716	514 869
Total de l'actif	41 459 425	30 464 718
Passif		
Garantie	61 539	320 678
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	36 988	26 473
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	9 582	6 701
Autres charges à payer (note 5)	1 264	775
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	549 122	832 421
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	473 694	285 390
Total du passif	1 132 189	1 472 438
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 327 236	28 992 280

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	39 631 221	27 794 403
Parts de catégorie A	95 373	158 621
Parts de catégorie F	600 642	1 039 256
Total	40 327 236	28 992 280
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	1 625 000	1 350 000
Parts de catégorie A	4 332	8 443
Parts de catégorie F	24 683	50 587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	24,39	20,59
Parts de catégorie A	22,02	18,79
Parts de catégorie F	24,33	20,54

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Distributions des fonds sous-jacents	752 706	497 777
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	287 856	(71 127)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	420 917	(52 268)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	249 151	543 241
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats à terme standardisés	864 188	(296 912)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 273 070	1 074 998
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	159 248	(263 379)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(164 458)	267 135
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	5 842 678	1 699 465
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	9 053	5 522
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(9 904)	51 784
Total des produits	5 841 827	1 756 771
Charges		
Frais de gestion (note 5)	176 281	137 372
Charges d'intérêts et bancaires	51 453	55 489
Frais d'administration (note 5)	43 649	29 886
Retenues d'impôts à la source (note 7)	37 113	17 920
Coûts de transaction (note 9) ¹	8 584	5 379
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 435	5 420
Total des charges	322 515	251 466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 519 312	1 505 305

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

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB	5 377 098	1 418 868
Parts de catégorie A	18 662	7 790
Parts de catégorie F	123 552	78 647
Total	5 519 312	1 505 305

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts de FNB	1 427 186	1 233 562
Parts de catégorie A	6 073	8 769
Parts de catégorie F	30 983	65 313

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts de FNB	3,76	1,15
Parts de catégorie A	3,07	0,88
Parts de catégorie F	3,99	1,20

1) Rabais de courtage	459	667
-----------------------	-----	-----

2) Prêt de titres :

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Valeur des titres prêtés	–	3 076 894
Valeur des sûretés reçues	–	3 247 564

3) Revenu tiré du prêt de titres

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	16 190	100,0	9 495	100,0
Retenues d'impôts à la source	(1 102)	(6,8)	(292)	(3,1)
Honoraires de l'agent	(6 035)	(37,3)	(3 681)	(38,8)
Revenu tiré du prêt de titres	9 053	55,9	5 522	58,1

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	27 794 403	18 938 670
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 377 098	1 418 868
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 459 720	7 436 865
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 459 720	7 436 865
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 836 818	8 855 733
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	39 631 221	27 794 403

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	158 621	212 176
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 662	7 790
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 129	-
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(126 039)	(61 345)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(81 910)	(61 345)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(63 248)	(53 555)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	95 373	158 621

Parts de catégorie F

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 039 256	1 541 908
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 552	78 647
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(562 166)	(581 299)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(562 166)	(581 299)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(438 614)	(502 652)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	600 642	1 039 256

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 519 312	1 505 305
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(20 465)	(4 917)
Achat de placements*	(42 332 973)	(38 649 394)
Produit de la vente de placements*	39 257 244	31 890 445
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(420 917)	52 268
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(3 273 070)	(1 074 998)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(159 248)	263 379
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme standardisés	164 458	(267 135)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	(25 960)	(10 033)
Variation nette de la trésorerie détenue par un courtier au titre de dépôts de garantie	(259 139)	1 111 667
Coûts de transaction (note 9)	8 584	5 379
	(1 542 174)	(5 178 034)

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	2 213 620	7 436 865
Paielements pour le rachat de parts rachetables*	(688 205)	(642 644)
	1 525 415	6 794 221
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	20 465	4 917
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(16 759)	1 616 187
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1 885 085	263 981
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	1 888 791	1 885 085
Intérêts reçus (versés)	-	(55 489)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	(37 113)	(17 920)

* Ne comprend pas les transactions en nature.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'investissement – 55,15 %			
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	202 969	3 630 321	3 860 470
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	440 859	13 203 147	18 379 412
Total des fonds d'investissement – 55,15 %		16 833 468	22 239 882
Fonds du marché monétaire – 40,08 %			
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	161 615	16 189 611	16 163 116
Total des fonds du marché monétaire – 40,08 %		16 189 611	16 163 116
Coûts de transaction (note 9)		(3 695)	–

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des placements – 95,23 %		33 019 384	38 402 998
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,13) %			(50 462)
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats à terme standardisés (tableau 2) – 0,16 %			65 022
Garantie – (0,15) %			(61 539)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 4,68 %			1 888 791
Autres actifs, moins les passifs – 0,21 %			82 426
Actif net – 100,00 %			40 327 236

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2024

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) (\$)
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	AUD	160 833	USD	100 000	0,6220	0,6190	(647)
CIBC	A-1	2025-01-24	BRL	9 265 920	USD	1 600 000	0,1730	0,1610	(152 528)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	CAD	698 158	USD	500 000	0,7160	0,6960	(19 991)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	CHF	87 623	USD	100 000	1,1410	1,1050	(4 617)
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	CHF	89 947	USD	100 000	1,1120	1,1050	(931)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	EUR	468 169	USD	487 996	1,0420	1,0370	(3 771)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	GBP	236 388	USD	300 000	1,2690	1,2520	(5 918)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	GBP	78 743	USD	100 000	1,2700	1,2520	(2 068)
CIBC	A-1	2025-01-24	IDR	47 700 000 000	USD	3 000 000	0,0001	0,0001	(55 364)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	ILS	1 791 488	USD	500 000	0,2790	0,2750	(9 994)
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	ILS	367 917	USD	100 000	0,2720	0,2750	1 804
CIBC	A-1	2025-01-24	INR	102 096 000	USD	1 200 000	0,0120	0,0120	(14 515)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	JPY	45 984 000	USD	300 000	0,0070	0,0060	(10 050)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	JPY	14 908 275	USD	100 000	0,0070	0,0060	(7 191)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	MXN	10 367 461	USD	500 860	0,0480	0,0480	(8 011)
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	MXN	16 329 310	USD	800 000	0,0490	0,0480	(28 587)
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	NZD	532 189	USD	300 000	0,5640	0,5600	(3 160)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	SEK	2 172 300	USD	200 000	0,0920	0,0900	(4 930)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	SEK	1 086 744	USD	100 000	0,0920	0,0900	(2 388)
CIBC	A-1	2025-01-24	THB	13 584 800	USD	400 000	0,0290	0,0290	(1 594)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	TRY	54 897 750	USD	1 500 000	0,0270	0,0280	26 829
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	TRY	7 251 400	USD	200 000	0,0280	0,0280	863
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	TRY	3 642 945	USD	100 000	0,0270	0,0280	1 117
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	TRY	10 815 000	USD	300 000	0,0280	0,0280	(1 172)
CIBC	A-1	2025-01-24	TWD	41 990 000	USD	1 300 000	0,0310	0,0310	(24 247)
CIBC	A-1	2025-01-24	TWD	38 880 000	USD	1 200 000	0,0310	0,0310	(17 115)
CIBC	A-1	2025-01-24	TWD	19 266 200	USD	589 180	0,0310	0,0310	(646)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	1 000 000	AUD	1 541 663	1,5420	1,6160	65 741
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	1 300 000	BRL	8 091 200	6,2240	6,2030	(6 351)
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	400 000	BRL	2 448 600	6,1220	6,2030	7 540
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	300 000	BRL	1 818 600	6,0620	6,2030	9 788
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	USD	300 000	CAD	432 083	1,4400	1,4360	(1 195)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	3 000 000	CHF	2 665 980	0,8890	0,9050	79 350
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	100 000	CHF	89 095	0,8910	0,9050	2 282
RBC Capital Markets, LLC	A-1+	2025-01-24	USD	900 000	CNH	6 566 497	7,2960	7,3360	7 008
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	USD	600 000	CZK	14 510 136	24,1840	24,3200	4 840
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	1 200 000	EUR	1 140 229	0,9500	0,9650	25 677
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	1 200 000	EUR	1 134 121	0,9450	0,9650	34 773
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	896 995	GBP	717 154	0,8000	0,7990	(927)
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	USD	200 000	GBP	159 089	0,7950	0,7990	1 254
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	1 100 000	IDR	17 688 000 000	16 080,0000	16 106,9550	2 644



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

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) (\$)
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	1 064 123	IDR	17 292 000 000	16 250,0000	16 106,9550	(13 574)
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	800 000	IDR	12 720 000 000	15 900,0000	16 106,9550	14 764
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	3 596 275	JPY	552 743 871	153,6990	156,9400	106 679
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	USD	100 000	JPY	15 756 324	157,5630	156,9400	(570)
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	700 000	KRW	1 032 500 000	1 475,0000	1 471,2050	(2 593)
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	100 000	KRW	143 800 000	1 438,0000	1 471,2050	3 242
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	3 000 000	SEK	33 118 380	11,0390	11,0510	4 566
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	USD	398 510	THB	13 584 800	34,0890	34,0560	(546)
CIBC	A-1	2025-01-24	USD	3 100 000	TWD	100 136 200	32,3020	32,7250	57 548
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	400 000	ZAR	7 170 152	17,9250	18,9100	29 910
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	USD	100 000	ZAR	1 813 065	18,1310	18,9100	5 918
RBC Europe Limited	A-1	2025-01-24	USD	300 000	ZAR	5 613 403	18,7110	18,9100	4 523
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-24	ZAR	49 161 600	USD	2 700 000	0,0550	0,0530	(143 931)
									(50 462)

TABLEAU 2 - CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Au 31 décembre 2024

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								
333 948	Contrats à terme standardisés sur le cacao	2025-03-14	3	USD	7 744,00	503 467	169 519	
200 898	Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut WTI	2025-02-20	2	USD	70,00	204 837	3 939	
104 948	Contrats à terme standardisés sur le pétrole brut Brent	2025-02-28	1	USD	73,00	106 716	1 768	
98 810	Contrats à terme standardisés sur le coton n° 2	2025-03-07	2	USD	69,00	98 322	(489)	
1 891 929	Contrats à terme standardisés sur l'or	2025-02-26	5	USD	2 632,00	1 898 153	6 224	
150 699	Contrats à terme standardisés sur le cuivre	2025-03-27	1	USD	419,00	144 697	(6 001)	
134 692	Contrats à terme standardisés sur l'huile de chauffage à faible teneur en soufre du port de New York	2025-02-28	1	USD	223,00	138 520	3 828	
3 749 067	Contrats à terme standardisé sur Euro-BTP	2025-03-06	21	EUR	120,00	3 751 614	2 546	
274 409	XAB Materials	2025-03-21	2	USD	955,00	258 741	(15 668)	
719 411	XAP Cons Staples	2025-03-21	6	USD	834,00	690 752	(28 659)	
3 904 671	Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans (OSE)	2025-03-13	3	JPY	142,00	3 889 049	(15 622)	
174 030	Contrats à terme standardisés sur le café « C »	2025-03-19	1	USD	323,00	172 359	(1 671)	
1 218 347	Contrats à terme standardisés sur les primes sur l'aluminium à la LME	2025-01-13	13	USD	2 608,00	1 184 971	(33 376)	
1 558 124	Contrats à terme standardisés sur les primes sur l'aluminium à la LME	2025-02-17	17	USD	2 550,00	1 555 894	(2 230)	
403 420	Contrats à terme standardisés sur le nickel à la LME	2025-01-13	3	USD	15 592,00	391 736	(11 685)	
269 953	Contrats à terme standardisés sur le nickel à la LME	2025-02-17	2	USD	15 650,00	262 729	(7 224)	
132 001	Contrats à terme standardisés sur le nickel à la LME	2025-03-17	1	USD	15 305,00	131 987	(14)	
551 783	Contrats à terme standardisés sur le zinc à la LME	2025-01-13	5	USD	3 071,00	531 936	(19 848)	
551 424	Contrats à terme standardisés sur le zinc à la LME	2025-02-17	5	USD	3 069,00	534 442	(16 982)	
108 662	Contrats à terme standardisés sur le zinc à la LME	2025-03-17	1	USD	3 024,00	107 102	(1 560)	
1 905 222	Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini Nasdaq 100	2025-03-21	3	USD	22 090,00	1 830 722	(74 500)	
3 721 387	Contrat à terme standardisé sur l'Euro-OAT	2025-03-06	20	EUR	125,00	3 674 812	(46 575)	
275 291	Contrats à terme sur le platine	2025-04-28	4	USD	958,00	261 760	(13 531)	
293 204	Contrats à terme standardisés sur le gazole à faible teneur en soufre	2025-02-12	3	USD	680,00	298 307	5 103	
1 822 593	Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini Russell 1000 Growth	2025-03-21	6	USD	4 226,00	1 760 517	(62 076)	
119 889	Contrats à terme standardisés sur l'essence RBOB	2025-02-28	1	USD	199,00	122 503	2 614	
24 668 812							24 506 645	(162 170)



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

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 vendeur							
(69 274)	Contrats à terme standardisés sur l'huile de soja	2025-05-14	(2)	USD	40,00	(70 188)	(914)
(464 925)	Contrats à terme standardisés sur le maïs	2025-03-14	(15)	USD	431,00	(494 303)	(29 378)
(3 052 033)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	2025-03-20	(25)	CAD	122,00	(3 065 250)	(13 216)
(1 734 542)	Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini S&P 500	2025-03-21	(4)	USD	6 033,00	(1 706 469)	28 073
(185 251)	Contrats à terme standardisés sur le bétail d'engraissement	2025-03-27	(1)	USD	258,00	(189 007)	(3 755)
(3 888 150)	Position acheteur sur contrats à terme sur titres d'État britanniques (UK Gilt)	2025-03-27	(23)	GBP	94,00	(3 824 806)	63 344
(275 236)	Contrats à terme standardisés sur le blé rouge d'hiver dur de Kansas City	2025-03-14	(7)	USD	547,00	(281 363)	(6 127)
(1 214 861)	Contrats à terme standardisés sur les primes sur l'aluminium à la LME	2025-01-13	(13)	USD	2 600,00	(1 184 971)	29 890
(1 580 890)	Contrats à terme standardisés sur les primes sur l'aluminium à la LME	2025-02-17	(17)	USD	2 588,00	(1 555 894)	24 996
(91 584)	Contrats à terme standardisés sur les primes sur l'aluminium à la LME	2025-03-17	(1)	USD	2 549,00	(91 816)	(233)
(97 315)	Contrats à terme standardisés sur porcs maigres	2025-02-14	(2)	USD	85,00	(93 492)	3 824
(414 710)	Contrats à terme standardisés sur le nickel à la LME	2025-01-13	(3)	USD	16 028,00	(391 736)	22 974
(275 723)	Contrats à terme standardisés sur le nickel à la LME	2025-02-17	(2)	USD	15 985,00	(262 729)	12 994
(545 153)	Contrats à terme standardisés sur le zinc à la LME	2025-01-13	(5)	USD	3 034,00	(531 936)	13 217
(538 244)	Contrats à terme standardisés sur le zinc à la LME	2025-02-17	(5)	USD	2 996,00	(534 442)	3 802
(337 973)	Contrats à terme standardisés sur le gaz naturel	2025-02-26	(8)	USD	3,00	(356 258)	(18 284)
(274 122)	Contrats à terme standardisés sur le palladium	2025-03-27	(2)	USD	954,00	(261 558)	12 563
(1 915 381)	Contrats à terme standardisés sur l'indice E-Mini Russell 1000 Growth	2025-03-21	(14)	USD	1 904,00	(1 850 228)	65 152
(794 968)	Contrats à terme standardisés Euro-Bund (FGBL)	2025-03-06	(4)	EUR	133,00	(794 760)	208
(285 549)	Contrats à terme standardisés sur le soja	2025-03-14	(4)	USD	993,00	(290 509)	(4 959)
(93 071)	Contrats à terme standardisés sur le sucre brut	2025-02-28	(3)	USD	19,00	(93 023)	48
(223 559)	Contrats à terme standardisés sur l'argent	2025-03-27	(1)	USD	31,00	(210 170)	13 390
(554 813)	Contrats à terme standardisés sur la farine de soja	2025-03-14	(13)	USD	297,00	(592 186)	(37 374)
(3 755 855)	Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 10 ans (CBT)	2025-03-20	(24)	USD	109,00	(3 751 745)	4 110
(236 083)	Contrats à terme standardisés sur le blé	2025-03-14	(6)	USD	547,00	(237 826)	(1 743)
(3 459 396)	Indice MSCI World	2025-03-21	(20)	USD	12 033,00	(3 414 806)	44 590
(26 358 661)						(26 131 471)	227 192
(1 689 849)						(1 624 826)	65 022



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS - RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS - FONDS MULTI-STRATÉGIES NEUTRE AU MARCHÉ PURPOSE

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

L'objectif de placement du Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose est de générer des rendements absolus positifs qui ne sont pas corrélés aux marchés boursiers et obligataires plus étendus. Le Fonds utilise une approche multi-stratégies en répartissant ses actifs entre diverses catégories d'actifs, notamment les actions, les devises et les marchandises.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	975 000	11 839	79 550
Émises	375 000	–	–
Rachetées	–	(3 396)	(28 963)
En circulation au 31 décembre 2023	1 350 000	8 443	50 587
Émises	275 000	2 000	–
Rachetées	–	(6 111)	(25 904)
En circulation au 31 décembre 2024	1 625 000	4 332	24 683

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

Passifs financiers

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 31 décembre 2024 et 2023, 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.

Risque de change

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 (\$)	Cours du 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

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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar australien	(378 864)	–	(378 864)	(1,3)
Réal brésilien	1	2 822 209	2 822 210	9,7
Livre sterling	195 867	(545 933)	(350 066)	(1,2)
Euro	(352 028)	(1 064 272)	(1 416 300)	(4,9)
Forint hongrois	–	2 414 658	2 414 658	8,3
Yen japonais	(135 482)	(1 822 463)	(1 957 945)	(6,8)
Ringgit malaisien	–	(944 034)	(944 034)	(3,3)
Peso mexicain	–	189 094	189 094	0,7
Dollar néo-zélandais	–	982 196	982 196	3,4
Nouveau dollar de Taiwan	–	(1 509 276)	(1 509 276)	(5,2)
Rand sud-africain	–	979 892	979 892	3,4
Franc suisse	–	(2 356 066)	(2 356 066)	(8,1)
Baht thaïlandais	–	(2 863 693)	(2 863 693)	(9,9)
Lire turque	(161)	1 210 516	1 210 355	4,2
Dollar américain	5 966 444	1 506 539	7 472 983	25,8
Exposition nette	5 295 777	(1 000 633)	4 295 144	14,8

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0,1 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 décembre 2023). 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 d'investissement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentés à la juste valeur à titre de « placements » dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Fonds sous-jacents	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	–	–	7,2	0,0
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	–	–	7,2	0,0
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	40,1	1,9	26,7	1,7
Fonds tactique d'actions couvert international Purpose	9,6	83,5	10,5	84,7
Fonds tactique d'actions couvert Purpose	45,6	88,7	42,8	92,6



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	687 959 820	532 132 624
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 569 826	–
Créances :		
Distributions	172 266	297 403
Intérêts	5 886 885	6 235 956
Parts de capital vendues	21 427 226	285 089
Autres créances	506 471	408 686
Actifs dérivés :		
Bons de souscription	5 396	12 665
Profit latent sur les contrats de change à terme	194 256	1 950 306
Total de l'actif	726 722 146	541 322 729
Passif		
Découvert bancaire	–	1 598 231
Placements :		
Placements vendus à découvert	2 329 438	18 771 886
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	3 436 707	481 719
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 135	2 596
Autres charges à payer (note 5)	45 412	208 263
Intérêts	18 327	62 112
Dividendes	–	106 426
Distributions	938 425	549 880
Parts de capital rachetées	689 377	363 167
Titres de placement achetés	2 713 000	187 024
Montants à payer sur les contrats à terme	46 204	46 204
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	8 804 822	169 030
Total du passif	19 025 847	22 546 538
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	707 696 299	518 776 191

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	192 004 748	111 029 432
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	9 726 321	5 228 838
Parts de catégorie A	55 766 542	42 738 651
Parts de catégorie F	429 207 050	340 234 441
Parts de catégorie I	1 510	1 329
Parts de catégorie A2	1 150 989	1 057 128
Parts de catégorie F2	14 178 891	13 581 274
Parts de catégorie I2	5 660 248	4 905 098
Total	707 696 299	518 776 191
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	10 215 000	6 290 000
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	325 000	200 000
Parts de catégorie A	5 483 016	4 430 414
Parts de catégorie F	40 030 336	33 783 520
Parts de catégorie I	134	127
Parts de catégorie A2	113 079	109 943
Parts de catégorie F2	1 241 036	1 270 835
Parts de catégorie I2	268 384	260 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	18,80	17,65
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	29,93	26,14
Parts de catégorie A	10,17	9,65
Parts de catégorie F	10,72	10,07
Parts de catégorie I	11,26	10,47
Parts de catégorie A2	10,18	9,62
Parts de catégorie F2	11,43	10,69
Parts de catégorie I2	21,09	18,84

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

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

Alexander (Sandy) Liang
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	3 067 806	2 628 375
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	25 248 988	25 620 176
Distributions des fonds sous-jacents	3 476 130	5 287 941
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	65 983	(387 580)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 168 905)	2 629 829
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(13 556 082)	5 142 875
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	78 749 464	(446 589)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(10 391 841)	(536 620)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des bons de souscription	(1 934)	(34 546)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	242 587	(142 896)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	85 732 196	39 760 965
Revenu tiré du prêt de titres ^{2,3}	93 586	120 695
Profit (perte) de change sur la trésorerie	249 497	(80 377)
Total des produits	86 075 279	39 801 283
Charges		
Primes de rendement (note 5)	8 137 115	13 240
Frais de gestion (note 5)	5 539 939	5 376 075
Frais d'intérêts sur les positions vendeur	324 907	860 824
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	283 938	112 278
Coûts de transaction (note 9) ¹	159 817	138 862
Charges d'intérêts et bancaires	69 903	4 143
Frais d'emprunt d'actions	62 775	59 953
Honoraires des auditeurs	17 540	17 090
Droits payables aux bourses de valeurs	16 529	59 048
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	8 707	12 444
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	4 758	4 905
Honoraires juridiques	-	65 472
Charges de dividendes sur les positions vendeur	-	27 756
Retenues d'impôts à la source (recouvrement) (note 7)	(93 310)	333 826
Total des charges	14 532 618	7 085 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 542 661	32 715 367

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

Parts de FNB	17 951 186	6 492 759
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	1 180 858	96 544
Parts de catégorie A	5 467 103	2 180 666
Parts de catégorie F	44 392 779	22 586 401
Parts de catégorie I	181	76 515
Parts de catégorie A2	125 105	55 753
Parts de catégorie F2	1 670 299	883 214
Parts de catégorie I2	755 150	343 515
Total	71 542 661	32 715 367

Nombre moyen de parts en circulation (note 8)

Parts de FNB	7 877 363	6 187 329
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	213 593	233 699
Parts de catégorie A	4 851 031	4 424 962
Parts de catégorie F	35 200 577	39 422 920
Parts de catégorie I	130	226 826
Parts de catégorie A2	111 411	113 614
Parts de catégorie F2	1 249 411	1 316 232
Parts de catégorie I2	264 205	256 121

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

Parts de FNB	2,27	1,06
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	5,53	0,41
Parts de catégorie A	1,12	0,50
Parts de catégorie F	1,26	0,58
Parts de catégorie I	1,39	0,34
Parts de catégorie A2	1,13	0,49
Parts de catégorie F2	1,33	0,67
Parts de catégorie I2	2,85	1,34

1) Rabais de courtage 1 917 1 528

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Valeur des titres prêtés	73 535 135	38 743 295
Valeur des sûretés reçues	77 540 890	40 684 201

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Revenu brut tiré du prêt de titres	164 421	100,0	222 883	100,00
Retenues d'impôts à la source	(8 451)	(5,1)	(21 732)	(9,75)
Honoraires de l'agent	(62 384)	(37,9)	(80 456)	(36,10)
Revenu tiré du prêt de titres	93 586	56,9	120 695	54,15

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	111 029 432	91 906 877
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 951 186	6 492 759
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	89 832 797	51 986 678
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(18 425 729)	(32 811 007)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	71 407 068	19 175 671
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(3 775 218)	(5 715 742)
Des dividendes	(572 848)	–
Des gains en capital	–	(332 132)
Remboursement de capital	(4 034 871)	(498 001)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 382 938)	(6 545 875)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 975 316	19 122 555
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	192 004 748	111 029 432

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 228 838	1 988 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 180 858	96 544
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 342 427	8 720 576
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(673 378)	(5 201 292)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 669 049	3 519 284
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(158 713)	(277 666)
Des dividendes	(24 083)	–
Des gains en capital	–	(73 418)
Remboursement de capital	(169 629)	(24 192)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(352 424)	(375 276)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 497 483	3 240 552
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	9 726 321	5 228 838

Parts de catégorie A

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	42 738 651	39 444 234
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 467 103	2 180 666
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 249 324	9 438 880
Échange de parts rachetables	(414 234)	(1 126 202)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(5 669 565)	(6 601 367)
Réinvestissement des distributions	2 286 282	2 026 102
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 451 807	3 737 413
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(1 301 957)	(1 940 447)
Des dividendes	(197 558)	–
Des gains en capital	–	(514 148)
Remboursement de capital	(1 391 503)	(169 067)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 891 019)	(2 623 662)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 027 891	3 294 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	55 766 542	42 738 651

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	340 234 441	406 941 267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 392 779	22 586 401
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	182 319 831	153 410 701
Échange de parts rachetables	(6 352 641)	(5 438 554)
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(124 661 227)	(229 675 374)
Réinvestissement des distributions	14 421 961	15 998 921
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	65 727 924	(65 704 306)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(9 523 950)	(18 116 000)
Des dividendes	(1 445 156)	–
Des gains en capital	–	(3 894 509)
Remboursement de capital	(10 178 988)	(1 578 412)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21 148 094)	(23 588 921)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 972 609	(66 706 826)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	429 207 050	340 234 441

Parts de catégorie I

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 329	6 799 581
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	181	76 515
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(6 874 767)
Réinvestissement des distributions	78	116 910
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	78	(6 757 857)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(35)	(36 132)
Des dividendes	(5)	–
Des gains en capital	–	(77 630)
Remboursement de capital	(38)	(3 148)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(78)	(116 910)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	181	(6 798 252)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 510	1 329

Parts de catégorie A2

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 057 128	1 149 877
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 105	55 753
Transactions sur parts rachetables		
Paiements pour le rachat de parts rachetables	–	(116 992)
Réinvestissement des distributions	30 904	31 729
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	30 904	(85 263)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(27 988)	(46 932)
Des dividendes	(4 247)	–
Des gains en capital	–	(12 218)
Remboursement de capital	(29 913)	(4 089)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(62 148)	(63 239)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 861	(92 749)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 150 989	1 057 128



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de catégorie F2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	13 581 274	14 798 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 670 299	883 214
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 273 868	1 874 473
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 789 356)	(3 274 578)
Réinvestissement des distributions	191 407	86 642
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(324 081)	(1 313 463)
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(337,129)	(685 263)
Des dividendes	(51 156)	-
Des gains en capital	-	(41 776)
Remboursement de capital	(360,316)	(59 750)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(748 601)	(786 789)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	597 617	(1 217 038)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	14 178 891	13 581 274
Parts de catégorie I2		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 905 098	4 586 582
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	755 150	343 515
Transactions sur parts rachetables		
Paielements pour le rachat de parts rachetables	-	(25 000)
Réinvestissement des distributions	158 471	153 562
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	158 471	128 562
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement	(71 367)	(141 254)
Des dividendes	(10 829)	-
Remboursement de capital	(76 275)	(12 307)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(158 471)	(153 561)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	755 150	318 516
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 660 248	4 905 098

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 542 661	32 715 367
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	756	(60 846)
Achat de placements	(950 919 674)	(479 295 099)
Produit de la vente de placements non dérivés	858 708 510	505 739 211
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	1 168 905	(2 629 829)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(78 749 464)	446 589
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	10 391 841	536 620
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des bons de souscription	1 934	34 546
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	3 019 888	(13 942)
Coûts de transaction (note 9)	159 817	138 862
	(84 674 826)	57 611 479
Flux de trésorerie liés au financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	271 876 110	229 716 226
Échange de parts rachetables	(6 766 875)	(6 564 756)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(151 893 045)	(284 539 648)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	(16 372 551)	(15 742 453)
	96 843 639	(77 130 631)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(756)	60 846
Augmentation (diminution) de la trésorerie	12 168 813	(19 519 152)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(1 598 231)	17 860 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	10 569 826	(1 598 231)
Intérêts reçus (versés)	25 273 152	26 553 475
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	3 161 116	2 294 549

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur – 97,22 %			
Actions – 10,68 %			
Biens de consommation de base – 0,01 %			
*Southeastern Groceries Inc.	445 000	–	95 950
		–	95 950
Énergie – 1,94 %			
*Cardinal Energy Ltd.	2 713	2 713 000	2 713 000
Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1	124 000	1 883 220	2 672 200
Cenovus Energy Inc., privilégiées	138 475	3 299 811	3 427 256
Enerflex Ltd.	144 111	1 331 215	2 062 228
Expand Energy Corp.	9 676	1 407 374	1 384 618
Marathon Petroleum Corp.	7 329	1 429 791	1 469 642
		12 064 411	13 728 944
Services financiers – 5,36 %			
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	80 000	1 043 701	995 865
Brookfield Corp., privilégiées, série 24, perpétuelles	86 345	1 602 325	1 569 752
Brookfield Corp., privilégiées, série 30, perpétuelles	154 700	3 128 018	3 462 186
Brookfield Corp., privilégiées, série 34, perpétuelles	176 350	3 614 054	3 944 950
Brookfield Corp., privilégiées, série 38, perpétuelles	3 138	43 932	64 768
Brookfield Corp., privilégiées, série 51, perpétuelles	836	12 431	12 791
Brookfield Corp., privilégiées, série 40, perpétuelles	179 623	3 384 902	3 905 004
Brookfield Corp., privilégiées, série 42, perpétuelles	7 250	100 920	155 150
Brookfield Corp., privilégiées, série 26, perpétuelles	101 469	2 070 032	1 841 662
Brookfield Corp., privilégiées, série 32, perpétuelles	62 600	1 241 342	1 535 578
Brookfield Corp., privilégiées, série 44, perpétuelles	3 322	63 915	83 548
Clairvest Group Inc.	21 000	1 182 437	1 470 000
*Curo Group Holdings Corp.	226 283	1 421 635	1 479 639
ECN Capital Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	66 966	1 522 973	1 444 457
ECN Capital Corp.	1 797 800	8 549 523	5 681 048
Finance of America Companies Inc.	96 021	2 180 047	3 881 274
Granite Point Mortgage Trust Inc.	525 284	3 896 152	2 106 644
loanDepot, Inc.	120 000	414 263	351 888
Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 9, taux variable, convertibles, perpétuelles	21 950	538 480	542 824
Banque Royale du Canada	30 700	716 241	763 816
Banque Royale du Canada, privilégiées, série BD, taux variable, perpétuelles	49 400	1 156 183	1 229 072
Banque Toronto-Dominion (La)	29 000	606 585	732 250
Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 16, taux variable, perpétuelles	27 500	605 295	719 125
		39 095 386	37 973 291
Produits industriels – 0,75 %			
Air Canada	60 000	1 105 728	1 335 600
LSB Industries Inc.	364 569	6 570 135	3 977 537
		7 675 863	5 313 137
Technologies de l'information – 0,05 %			
Katapult Holdings Inc.	33 973	3 544 216	330 366
		3 544 216	330 366
Immobilier – 1,05 %			
Anywhere Real Estate Inc.	160 000	1 086 259	758 974
Invesque Inc.	809 046	253 038	93 040
Invesque Inc.	3 500	1 076	402
Park Hotels & Resorts Inc	80 000	1 604 916	1 617 994
Slate Grocery REIT	358 127	4 473 194	4 956 478
		7 418 483	7 426 888

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics – 1,52 %			
Capital Power Corp.	12 825	315 751	318 701
Talen Energy Corp.	20 312	1 269 609	5 882 417
TransAlta Corp.	38 425	652 723	595 203
TransAlta Corp.	134 300	2 778 231	2 782 696
TransAlta Corp.	51 900	1 199 586	1 221 207
		6 215 900	10 800 224
Total des actions – 10,68 %			
		76 014 259	75 668 800
Titres à revenu fixe – 61,69 %			
Titres à revenu fixe canadiens – 18,37 %			
Obligations de sociétés canadiennes – 14,20 %			
Air Canada, rachetables, 3,875 %, 15/08/2026	5 500 000	7 289 146	7 687 612
Aris Mining Corp., rachetables, 8 %, 31/10/2029	1 000 000	1 385 300	1 424 276
Baytex Energy Corp., rachetables, 8,5 %, 30/04/2030	2 000 000	2 632 569	2 940 271
Baytex Energy Corporation (USD), rachetables, 7,375 %, 15/03/2032	1 625 000	2 202 342	2 278 185
Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetables, 7,337 %, 12/03/2029	1 000 000	1 000 000	1 067 870
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, perpétuelles, 7,365 %, 28/09/2027	3 500 000	3 530 620	3 691 135
ECN Capital Corporation, rachetables, 6,000 %, 31/12/2025	26 000	19 943	23 864
ECN Capital Corporation, rachetables, 6,000 %, 31/12/2026	4 385 000	3 637 969	4 099 975
GFL Environmental Inc., rachetables, 3,750 %, 01/08/2025	4 000 000	5 372 797	5 700 805
goeasy Ltd., rachetables, 6 %, 15/05/2030	1 000 000	1 000 000	1 007 500
Hudbay Minerals Inc., rachetables, 4,500 %, 01/04/2026	1 793 000	2 090 401	2 542 845
International Petroleum Corp., rachetables, 7,250 %, 01/02/2027	6 332 700	8 131 589	8 971 243
John Deere Financial Inc., 2,41 %, 14/01/2025	7 000 000	6 834 190	6 997 300
NuVista Energy Ltd., rachetables, 7,875 %, 23/07/2026	3 000 000	3 004 401	3 064 125
Original Wempi Inc., 7,791 %, 04/10/2027	7 750 000	7 777 340	8 397 349
Banque Royale du Canada, 4,056 %, 12/11/2025	7 000 000	7 000 000	7 003 920
Banque Royale du Canada, série BT, taux variable, perpétuelles, 4,2 %, 24/02/2027	16 000 000	15 177 750	14 422 560
Strathcona Resources Ltd., rachetables, 6,875 %, 01/08/2026	5 897 000	7 541 099	8 500 214
Banque Toronto-Dominion (La), série 27, taux variable, perpétuelles, 5,75 %, 01/10/2027	10 639 000	10 265 500	10 634 212
		95 892 956	100 455 261
Total des obligations de sociétés canadiennes – 14,20 %			
		95 892 956	100 455 261
Obligations du gouvernement canadien – 4,17 %			
Gouvernement du Canada, rendement réel, 1,250 %, 01/12/2047	1 000 000	1 491 612	1 240 252
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 01/06/2033	8 000 000	7 381 600	7 754 832
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 01/03/2028	20 000 000	20 403 000	20 361 538
		29 276 212	29 356 622
Total des obligations du gouvernement canadien – 4,17 %			
		29 276 212	29 356 622
Total des titres à revenu fixe canadiens – 18,37 %			
		125 169 168	129 811 883
Titres à revenu fixe étrangers – 43,32 %			
Obligations de sociétés étrangères – 42,41 %			
*99 Escrow Issuer Inc., rachetables, 7,55 %, 15/01/2026	2 126 354	2 148 084	458 479
AES Corp. (The), rachetables, 3,300 %, 15/07/2025	3 740 000	5 002 792	5 333 781
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc, rachetables, 4,625 %, 15/06/2029	2 000 000	2 178 707	2 497 942
Ares Capital Corp., rachetables, 3,250 %, 15/07/2025	1 494 000	1 998 421	2 127 328
Ball Corp., rachetables, 4,875 %, 15/03/2026	1 750 000	2 399 319	2 506 726
Blackstone Mortgage Trust Inc., rachetables, 7,75 %, 01/12/2029	3 640 000	5 139 875	5 384 411
Block Inc., rachetables, 6,500 %, 15/05/2032	1 500 000	2 057 541	2 179 684
Bloom Energy Corp., convertibles, 3,000 %, 01/06/2029	1 500 000	2 180 133	2 829 980



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
BP Capital Markets PLC., 3,47 %, 15/05/2025	7 000 000	6 876 730	7 001 005
Century Aluminum Co., 2,750 %, 01/05/2028	250 000	320 138	427 102
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	5 000 000	6 421 500	6 881 792
Curaleaf Holdings Inc., rachetables, 8,000 %, 15/12/2026	1 000 000	1 303 875	1 376 358
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd., à fonds d'amortissement, rachetables, 4,5 %, 20/10/2025	2 896 000	3 922 373	4 138 093
Diversified Healthcare Trust, rachetables, 9,750 %, 15/06/2025	7 982 000	10 675 222	11 509 630
Diversified Healthcare Trust, coupon zéro, 15/01/2026	2 500 000	2 942 946	3 397 736
EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	1 072 273	1 658 434	1 625 009
EchoStar Corp., rachetables, 6,75 %, 30/11/2030	1 246 748	1 542 629	1 627 922
EchoStar Corp., rachetables, 10,75 %, 30/11/2029	18 377 077	24 871 501	28 433 276
Eco Material Technologies Inc., rachetables, 7,875 %, 31/01/2027	3 000 000	3 802 800	4 403 354
Enova International Inc., rachetables, 11,250 %, 15/12/2028	8 000 000	10 770 774	12 427 192
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 7,875 %, 15/05/2032	500 000	686 250	704 543
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp., rachetables, 8,875 %, 15/04/2030	1 000 000	1 338 250	1 464 079
Grupo Aeromexico SAB de CV, rachetables, 8,250 %, 15/11/2029	3 500 000	4 884 038	4 967 583
HSBC Holdings PLC, 4,250 %, 18/08/2025	3 800 000	5 079 231	5 443 189
Chorus Aviation Inc., convertibles, rachetables, 7,000 %, 31/01/2025	2 183 500	1 727 416	1 898 897
Chorus Aviation Inc., convertibles, rachetables, 8,750 %, 30/09/2026	10 025 111	8 943 488	8 646 358
LD Holdings Group LLC, rachetables, 6,125 %, 01/04/2028	5 250 000	6 052 049	6 519 028
LSB Industries Inc., rachetables, 6,25 %, 15/10/2028	9 060 000	11 220 179	12 641 101
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 01/04/2029	1 215 000	1 560 776	1 712 773
Macy's Retail Holdings LLC, rachetables, 5,875 %, 15/03/2030	3 103 000	3 967 600	4 284 782
McDonald's Corp., rachetables, 3,125 %, 04/03/2025	5 000 000	4 834 550	4 997 573
Nationstar Mortgage Holdings Inc., rachetables, 7,125 %, 01/02/2032	1 050 000	1 407 653	1 530 399
NCL Corp Ltd., rachetables, 5,875 %, 15/03/2026	3 500 000	4 847 937	5 027 945
Perenti Finance PTU Ltd, rachetables, 7,500 %, 26/04/2029	2 000 000	2 762 305	2 983 945
Picard Midco Inc., rachetables, 6,5 %, 31/03/2029	4 830 000	5 636 539	6 823 382
PROG Holdings Inc, rachetables, 6,000 %, 15/11/2029	2 000 000	2 499 000	2 763 842
Rithm Capital Corp., rachetables, 6,250 %, 15/10/2025	8 250 000	10 459 142	11 857 486
Rithm Capital Corp., rachetables, 8,000 %, 01/04/2029	2 000 000	2 762 949	2 879 592
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc., rachetables, 2,875 %, 15/10/2026	5 000 000	6 540 914	6 824 630
RWT Holdings Inc., 5,750 %, 01/10/2025	1 500 000	1 869 708	2 145 394
SFA Issuer LLC, rachetables, 11,00 %, 15/12/2029	4 053 000	5 760 810	5 617 967
Starwood Property Trust Inc., rachetables, 4,750 %, 15/03/2025	500 000	676 729	720 210
Stonemor Inc., rachetables, 8,5 %, 15/05/2029	14 081 000	16 650 665	18 265 546
Talen Energy Supply LLC, rachetables, 8,625 % 01/06/2030	1 000 000	1 354 850	1 532 955
TKC Holdings Inc, rachetables, 6,875 %, 15/05/2028	5 900 000	7 556 368	8 434 970
T-Mobile USA Inc, rachetables, 2,625 %, 15/04/2026	3 500 000	4 381 078	4 906 508
TransDigm Inc., rachetables, 5,5 %, 15/11/2027	6 500 000	8 887 147	9 188 832
Transocean Poseidon Ltd., à fonds d'amortissement, 6,875 %, 01/02/2027	4 200 000	5 690 400	6 060 692
Trulieve Cannabis Corp., rachetables, 8 %, 06/10/2026	13 600 000	17 263 500	19 192 643
Vistra Operations Co LLC, rachetables, 5 %, 31/07/2027	8 350 000	11 230 430	11 786 941
World Acceptance Corp., rachetables, 7,000 %, 01/11/2026	4 750 000	5 984 741	6 819 211
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., rachetables, 5,250 %, 15/05/2027	3 500 000	4 869 057	4 980 400
		277 599 543	300 190 196

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des obligations de sociétés étrangères – 42,41 %		277 599 543	300 190 196
Obligations de gouvernements étrangers – 0,91 %			
Billets du Trésor américain, 4,125 %, échéant le 15 août 2053	5 000 000	6 226 738	6 414 340
		6 226 738	6 414 340
Total des obligations de gouvernements étrangers – 0,91 %		6 226 738	6 414 340
Total des titres à revenu fixe étrangers – 43,32 %		283 826 281	306 604 536
Total des titres à revenu fixe – 61,69 %		408 995 449	436 416 419
Fonds d'investissement – 8,27 %			
FINB BMO échelonné actions privilégiées	250 000	2 725 115	2 737 500
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	33 810	4 863 619	5 192 444
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3 059 797	20 432 588	22 092 346
Fonds de rendement stratégique Purpose	2 812 950	23 208 906	23 662 533
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	45 470	4 574 901	4 887 684
Total des fonds d'investissement – 8,27 %		55 805 129	58 572 507
Bons du Trésor – 16,58 %			
Bons du Trésor canadien, 3,470 %, échéant le 9 avril 2025	8 000 000	7 932 400	7 932 400
Bons du Trésor canadien, 3,122 %, échéant le 4 juin 2025	21 300 000	21 023 526	21 023 526
Bons du Trésor canadien, 3,421 %, échéant le 27 février 2025	4 500 000	4 477 545	4 477 545
Bons du Trésor canadien, 3,429 %, échéant le 5 décembre 2002	7 000 000	6 948 410	6 948 410
Bons du Trésor canadien, 3,439 %, échéant le 13 février 2003	6 000 000	5 963 400	5 963 400
Bons du Trésor canadien, 3,440 %, échéant le 12 février 2025	5 500 000	5 479 595	5 479 595
Bons du Trésor canadien, 3,851 %, échéant le 15 janvier 2025	8 000 000	7 989 600	7 989 600
Bons du Trésor canadien, 3,931 %, échéant le 30 janvier 2025	2 000 000	1 994 800	1 994 800
Bons du Trésor canadien, 3,400 %, échéant le 24 avril 2025	9 000 000	8 912 880	8 912 880
Bons du Trésor des États-Unis, 4,471 %, échéant le 23 janvier 2025	2 500 000	3 584 742	3 584 742
Bons du Trésor des États-Unis, 4,488 %, échéant le 11 février 2003	500 000	715 389	715 389
Bons du Trésor des États-Unis, 4,488 %, échéant le 21 janvier 2025	1 000 000	1 434 235	1 434 235
Bons du Trésor des États-Unis, 4,500 %, échéant le 30 janvier 2025	17 555 100	25 151 705	25 151 705
Bons du Trésor des États-Unis, 4,190 %, échéant le 18 février 2025	5 000 000	7 148 011	7 148 011
Bons du Trésor des États-Unis, 4,218 %, échéant le 6 mars 2025	1 000 000	1 426 935	1 426 935
Bons du Trésor des États-Unis, 4,228 %, échéant le 25 mars 2025	5 000 000	7 118 921	7 118 921
		117 302 094	117 302 094
Total des bons du Trésor – 16,58 %		117 302 094	117 302 094
Total des positions acheteur – 97,22 %		658 116 931	687 959 820
Positions vendeur – (0,33) %			
Titres à revenu fixe – (0,33) %			
Obligations de sociétés étrangères – (0,33) %			
Boston Properties LP, rachetables, 2,550 %, 01/04/2032	(2 000 000)	(2 531 807)	(2 329 438)
Total des titres à revenu fixe – (0,33) %		(2 531 807)	(2 329 438)
Total des positions vendeur – (0,33) %		(2 531 807)	(2 329 438)
Coûts de transaction (note 9)		(164 107)	–



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions ou de parts/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des placements – 96,89 %	654 284 728		685 630 382
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,22) %			(8 610 566)
Bons de souscription (tableau 2) – 0,00 %			5 396
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,49 %			10 569 826
Autres actifs, moins les passifs – 2,84 %			20 101 261
Actif net – 100,00 %			707 696 299

*Titres privés classés au niveau 3.

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2024

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	2025-01-30	CAD	27 508 452	USD	19 475 700	0,7080	0,6960	(454 787)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	281 083 599	USD	201 709 789	0,7180	0,6970	(8 307 222)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-21	CAD	1 254 275	USD	900 000	0,7180	0,6970	(36 945)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	4 975 179	CAD	6 941 817	1,3950	1,4340	194 256
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-28	USD	1 613 291	CAD	2 319 867	1,4380	1,4340	(5 868)
									(8 610 566)

TABLEAU 2 – BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2024

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Devise	Actions ou parts	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Solid Power Inc.	2026-12-08	11,50	USD	8 333	41 875	5 390
Curo Group Holdings Corp.	2031-07-19	0,00	USD	395 370	–	6
					41 875	5 396

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

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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

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

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

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 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 2022	5 225 000	75 000	4 050 861	40 547 856
Émises	2 965 000	325 000	1 085 209	15 911 150
Réinvesties	–	–	211 988	1 611 978
Rachetées	(1 900 000)	(200 000)	(917 644)	(24 287 464)
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

	Parts de catégorie I	Parts de catégorie A2 ¹	Parts de catégorie F2 ²	Parts de catégorie I2 ³
En circulation au 31 décembre 2022	655 221	118 931	1 394 614	253 333
Émises	–	–	179 091	–
Réinvesties	11 205	3 333	8 268	8 417
Rachetées	(666 299)	(12 321)	(311 138)	(1 350)
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

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 prime incitative pour chaque trimestre civil en fonction du rendement du Fonds en utilisant la valeur liquidative de clôture le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil, majorée de toutes les taxes 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'investisseur doit, à tout le moins, être un investisseur institutionnel et détenir un compte important. Les investisseurs qui sont admissibles à une réduction de la prime incitative peuvent recevoir du Fonds remise sur les frais faisant en sorte que ces investisseurs bénéficient de la prime incitative réduite.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS – RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS –
FONDS D'OCCASIONS DE CRÉDIT PURPOSE (suite)****D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)**

Les données suivantes ont été utilisées pour évaluer à la juste valeur les placements et dérivés du Fonds au 31 décembre 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
Contrats de change à terme	–	194 256	–	194 256
Fonds	58 572 507	–	–	58 572 507
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

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

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

Passifs financiers

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

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Au début de l'exercice	15 625 690	8 142 618
Acquisitions	–	5 267 074
Dispositions	(17 804 640)	–
Transferts nets	12 410 619	1 856
Profit réalisé (perte réalisée)	(9 425 636)	–
Variation nette latente	1 228 041	2 214 142
À la fin de l'exercice	2 034 074	15 625 690

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

Si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3,8 millions de dollars (3,8 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Échéance	\$	%	\$	%
Moins de 1 an	194 200 570	35,2	75 894 437	20,5
De 1 an à 3 ans	174 469 873	31,6	131 313 747	35,4
De 3 ans à 5 ans	148 463 317	26,9	101 177 458	27,3
Plus de 5 ans	34 255 315	6,2	62 229 773	16,8
Exposition totale	551 389 075	100,0	370 615 415	100,0

Risque de change

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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	286 366 993	(253 246 204)	33 120 789	6,4
Exposition nette	286 366 993	(253 246 204)	33 120 789	6,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 5,3 millions de dollars (1,7 million de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité.

Risque de concentration du portefeuille

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait également dans des titres d'emprunt ayant reçu les notes de crédit suivantes :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% du total des obligations	% de l'actif net	% du total des obligations	% de l'actif net
Notes des obligations				
AAA+ à AAA-	5,3	4,3	15,4	11,0
AA+ à AA-	22,8	18,3	3,7	2,6
A+ à A-	2,5	2,0	4,5	3,2
BBB+ à BBB-	10,5	8,4	14,1	10,1
Inférieure à BBB-	43,4	34,9	48,6	34,7
Aucune note	15,0	12,0	13,7	9,8
Total	100,0	80,0	100,0	71,4

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 (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

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	% de l'actif net	% de participation	% de l'actif net	% de participation
Fonds sous-jacents				
FINB BMO échelonné actions privilégiées	0,4	0,2	0,3	0,1
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	–	–	0,8	0,0
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	–	–	0,7	0,0
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	0,7	0,0	2,4	0,0
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	3,1	21,1	3,4	12,6
Fonds de rendement stratégique Purpose	3,3	8,6	4,0	8,1
Vanguard Long-Term Corporate Bond Fund ETF	0,7	0,0	2,4	0,1
Vanguard Total Bond Market ETF	–	–	0,6	0,0



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	527 579 886	326 687 327
Créances :		
Parts de capital vendues	3 198 675	790 508
Autres créances	42 397	38 855
Impôt remboursable	–	400
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	700 099	4 786 641
Total de l'actif	531 521 057	332 303 731
Passif		
Découvert bancaire	2 891 864	762 722
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	118 153	73 119
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	10 839	8 736
Autres charges à payer (note 5)	391 589	140 485
Distributions	(10 743)	–
Parts de capital rachetées	6 181	13 287
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	9 218 587	109 672
Total du passif	12 626 470	1 108 021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	518 894 587	331 195 710

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	162 154 830	121 159 385
Parts de catégorie A	2 785 381	1 925 916
Parts de catégorie F	30 622 695	11 749 032
Parts de FNB non couvertes	118 323 433	42 008 539
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	14 616 819	8 502 876
Parts de catégorie A non couvertes	2 303 855	1 722 701
Parts de catégorie F non couvertes	188 087 574	144 127 261
Total	518 894 587	331 195 710
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	4 193 306	3 943 306
Parts de catégorie A	108 370	93 758
Parts de catégorie F	785 399	379 405
Parts de FNB non couvertes	2 638 088	1 288 088
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	250 000	200 000
Parts de catégorie A non couvertes	79 535	81 338
Parts de catégorie F non couvertes	6 339 473	6 678 201
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	38,67	30,73
Parts de catégorie A	25,70	20,54
Parts de catégorie F	38,99	30,97
Parts de FNB non couvertes	44,85	32,61
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en CAD)	58,47	42,51
Parts de FNB non couvertes en dollars américains (montant exprimé en USD)	40,67	32,08
Parts de catégorie A non couvertes	28,97	21,18
Parts de catégorie F non couvertes	29,67	21,58

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025

Tyler Meyrick
Administrateur



ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	–	32 764
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(1 279)	(34 500)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	22 064 144	17 489 095
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(2 374 372)	(1 621 589)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	110 880 205	21 266 374
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(13 195 456)	3 599 362
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	117 373 242	40 731 506
Profit (perte) de change sur la trésorerie	114 559	(253 763)
Total des produits	117 487 801	40 477 743
Charges		
Frais de gestion (note 5)	962 252	795 222
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	118 929	101 640
Honoraires des auditeurs	21 240	23 190
Honoraires juridiques	22 789	75 439
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	12 942	6 225
Droits payables aux bourses de valeurs	12 460	12 774
Charges d'intérêts et bancaires	10 316	8 399
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	5 014	5 000
Total des charges	1 165 942	1 027 889
Charges visées par une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire (note 5)	–	(19 548)
Charges nettes	1 165 942	1 008 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 321 859	39 469 402
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	30 784 888	12 122 931
Parts de catégorie A	475 653	232 396
Parts de catégorie F	4 137 366	1 538 566
Parts de FNB non couvertes	20 102 721	5 518 155
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	3 620 598	911 491
Parts de catégorie A non couvertes	613 545	129 791
Parts de catégorie F non couvertes	56 587 088	19 016 072
Total	116 321 859	39 469 402
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	3 967 486	3 758 238
Parts de catégorie A	94 074	108 537
Parts de catégorie F	541 598	447 346
Parts de FNB non couvertes	1 681 599	1 561 239
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	228 962	273 082
Parts de catégorie A non couvertes	79 883	75 240
Parts de catégorie F non couvertes	6 852 431	7 711 817
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	7,76	3,22
Parts de catégorie A	5,06	2,14
Parts de catégorie F	7,64	3,44
Parts de FNB non couvertes	11,95	3,54
Parts de FNB non couvertes en dollars américains	15,81	3,35
Parts de catégorie A non couvertes	7,69	1,73
Parts de catégorie F non couvertes	8,25	2,46

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

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	121 159 385	106 765 639
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 784 888	12 122 931
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 541 346	20 563 432
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(45 330 789)	(18 292 617)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 210 557	2 270 815
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 995 445	14 393 746
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	162 154 830	121 159 385
Parts de catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 925 916	2 300 569
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475 653	232 396
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	553 879	115 416
Échange de parts rachetables	(79 474)	(250 252)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(90 593)	(472 213)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	383 812	(607 049)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	859 465	(374 653)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 785 381	1 925 916
Parts de catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 749 032	17 076 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 137 366	1 538 566
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 460 086	2 574 027
Échange de parts rachetables	81 976	227 623
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 805 765)	(9 667 366)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	14 736 297	(6 865 716)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 873 663	(5 327 150)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	30 622 695	11 749 032
Parts de FNB non couvertes		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	42 008 539	60 929 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 102 721	5 518 155
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	62 679 473	3 855 554
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(6 467 300)	(28 294 768)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	56 212 173	(24 439 214)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 314 894	(18 921 059)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	118 323 433	42 008 539



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB non couvertes en dollars américains		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 502 876	11 551 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 620 598	911 491
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 037 917	1 037 856
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(2 544 572)	(4 998 069)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 493 345	(3 960 213)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 113 943	(3 048 722)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	14 616 819	8 502 876

Parts de catégorie A non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 722 701	1 263 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	613 545	129 791

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	423 287	319 467
Échange de parts rachetables	(8 208)	67 676
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(447 470)	(57 683)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(32 391)	329 460
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	581 154	459 251
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 303 855	1 722 701

Parts de catégorie F non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	144 127 261	188 990 043
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 587 088	19 016 072

Transactions sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	38 177 182	5 430 875
Échange de parts rachetables	49 139	(85 788)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(50 974 501)	(69 334 532)
Réinvestissement des distributions	121 405	110 591
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12 626 775)	(63 878 854)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 960 313	(44 862 782)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	188 087 574	144 127 261

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 321 859	39 469 402
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	(7)	7
Achat de placements*	(148 497 676)	(30 650 000)
Produit de la vente de placements non dérivés	81 904 716	130 919 400
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(22 064 144)	(17 489 095)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(110 880 205)	(21 266 374)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	13 195 456	(3 599 362)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	295 099	(334 699)
	(69 724 902)	97 049 279

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables*	176 109 754	33 106 119
Échange de parts rachetables	43 433	(40 741)
Paielements pour le rachat de parts rachetables	(108 668 096)	(131 139 170)
Distributions versées aux porteurs, nettes des réinvestissements	110 662	110 591
	67 595 753	(97 963 201)

Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	7	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 129 149)	(913 922)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(762 722)	151 207
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	(2 891 864)	(762 722)
Intérêts reçus (versés)	-	(8 399)
Dividendes reçus (versés), nets des retenues d'impôts à la source	-	32 764

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements aurifères – 101,67 %			
Lingots d'or	139 897	366 744 658	527 579 886
Total des placements aurifères – 101,67 %		366 744 658	527 579 886
Total des placements – 101,67 %		366 744 658	527 579 886
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (1,64) %			
			(8 518 488)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – (0,56) %			
			(2 891 864)
Autres actifs, moins les passifs – 0,52 %			
			2 725 053
Actif net – 100,00 %			518 894 587

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2024

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2024

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	2025-01-07	CAD	146 759 957	USD	106 635 246	0,7270	0,6960	(6 499 440)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	28 135 843	USD	20 443 400	0,7270	0,6960	(1 246 029)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	6 204 548	USD	4 472 352	0,7210	0,6960	(223 252)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	6 168 365	USD	4 476 626	0,7260	0,6960	(265 577)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	5 961 555	USD	4 321 737	0,7250	0,6960	(249 776)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	4 194 369	USD	3 002 304	0,7160	0,6960	(120 633)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	3 457 058	USD	2 517 758	0,7280	0,6960	(161 540)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	2 770 267	USD	1 985 314	0,7170	0,6960	(83 086)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	2 506 411	USD	1 821 149	0,7270	0,6960	(110 999)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	1 287 751	USD	905 357	0,7030	0,6960	(13 456)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	1 117 586	USD	800 000	0,7160	0,6960	(32 198)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	1 093 136	USD	780 250	0,7140	0,6960	(28 262)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	1 032 414	USD	740 185	0,7170	0,6960	(31 402)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	966 061	USD	696 354	0,7210	0,6960	(34 761)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	750 674	USD	537 328	0,7160	0,6960	(21 590)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	530 414	USD	384 942	0,7260	0,6960	(22 837)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	503 968	USD	361 169	0,7170	0,6960	(15 115)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	482 515	USD	351 413	0,7280	0,6960	(22 547)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	68 394	USD	49 300	0,7210	0,6960	(2 461)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	65 332	USD	46 764	0,7160	0,6960	(1 879)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	52 558	USD	37 666	0,7170	0,6960	(1 576)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	42 286	USD	30 797	0,7280	0,6960	(1 976)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	37 040	USD	26 882	0,7260	0,6960	(1 595)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	19 262	USD	13 810	0,7170	0,6960	(586)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	1 109	USD	795	0,7170	0,6960	(34)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-20	CAD	1 278 369	USD	905 357	0,7080	0,6970	(20 720)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-20	CAD	355 070	USD	250 000	0,7040	0,6970	(3 653)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-20	CAD	156 231	USD	110 000	0,7040	0,6970	(1 607)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	4 110 407	CAD	5 737 182	1,3960	1,4370	170 418
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	3 357 683	CAD	4 718 384	1,4050	1,4370	107 379
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	3 058 772	CAD	4 256 342	1,3920	1,4370	139 817
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	2 179 646	CAD	3 010 156	1,3810	1,4370	122 497
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	800 001	CAD	1 117 587	1,3970	1,4370	32 199
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	731 367	CAD	1 010 040	1,3810	1,4370	41 103
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	592 678	CAD	832 860	1,4050	1,4370	18 954
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	497 647	CAD	694 601	1,3960	1,4370	20 633
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	304 963	CAD	424 361	1,3920	1,4370	13 940
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	150 985	CAD	211 532	1,4010	1,4370	5 469
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	64 619	CAD	90 193	1,3960	1,4370	2 679
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	57 441	CAD	79 328	1,3810	1,4370	3 228
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	49 185	CAD	69 117	1,4050	1,4370	1 573
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	36 108	CAD	50 245	1,3920	1,4370	1 650
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	1 919	CAD	2 689	1,4010	1,4370	69
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-20	USD	905 357	CAD	1 285 859	1,4200	1,4350	13 230
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-02-20	USD	360 000	CAD	511 300	1,4200	1,4350	5 261

(8 518 488)

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de lingots d'or Purpose (le « Fonds ») a été créé afin d'acheter et de détenir la quasi-totalité de ses actifs en lingots d'or et, accessoirement, de petites quantités de certificats d'or. Le fonds ne pourra changer ses objectifs de placement fondamentaux que si une majorité de ses porteurs de parts y consent.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts		
	Parts de FNB	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
En circulation au 31 décembre 2022	3 893 306	124 778	617 826
Émises	700 000	5 900	94 227
Rachetées	(650 000)	(36 920)	(332 648)
En circulation au 31 décembre 2023	3 943 306	93 758	379 405
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

	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 2022	2 063 088	300 000	65 513	9 666 113
Émises	125 000	25 000	20 703	270 024
Réinvesties	–	–	–	5 322
Rachetées	(900 000)	(125 000)	(4 878)	(3 263 258)
En circulation au 31 décembre 2023	1 288 088	200 000	81 338	6 678 201
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

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 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	–	539 061 398

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

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

Passifs financiers

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 26,4 millions de dollars (16,3 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	326 689 606	(130 117 188)	196 572 418	59,4
Exposition nette	326 689 606	(130 117 188)	196 572 418	59,4

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 16,4 millions de dollars (9,8 millions de dollars au 31 décembre 2023). 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 ANNUELS

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Placements :		
Actifs financiers non dérivés	61 682 647	50 050 927
Trésorerie et équivalents de trésorerie	182 204	11 284
Créances :		
Autres créances	164 290	35 835
Actifs dérivés :		
Profit latent sur les contrats de change à terme	6 118	219 595
Total de l'actif	62 035 259	50 317 641
Passif		
Créditeurs :		
Frais de gestion (note 5)	9 868	–
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	35 205	31 774
Autres charges à payer (note 5)	946 545	548 785
Passifs dérivés :		
Perte latente sur les contrats de change à terme	221 009	18 540
Total du passif	1 212 627	599 099
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 822 632	49 718 542
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de FNB	4 982 605	5 090 956
Parts de FNB non couvertes	55 840 027	44 627 586
Total	60 822 632	49 718 542
Nombre de parts en circulation (note 4)		
Parts de FNB	330 000	405 000
Parts de FNB non couvertes	2 533 331	2 658 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de FNB	15,10	12,57
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en CAD)	22,04	16,79
Parts de FNB non couvertes (montant exprimé en USD)	15,33	12,69

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

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

Som Seif
Administrateur
Le 31 mars 2025Tyler Meyrick
Administrateur

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Produits		
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés :		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	4 380	22 510
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les opérations de change	(3 820)	(55 263)
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'actifs financiers non dérivés	2 935 384	3 130 164
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme	(170 115)	23 310
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	13 222 389	(4 884 855)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(415 947)	109 116
Profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés	15 572 271	(1 655 018)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(29 381)	47 893
Total des produits	15 542 890	(1 607 125)
Charges		
Frais d'administration (note 5)	224 727	208 155
Frais liés au dépositaire et à la comptabilité	48 113	45 381
Honoraires juridiques	40 195	37 912
Coûts de transaction (note 9)	39 596	41 951
Honoraires des auditeurs	21 928	20 683
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	10 029	10 001
Frais d'inscription	6 084	5 739
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 5)	3 433	3 424
Charges d'intérêts et bancaires	549	3 643
Autres charges (note 5)	2 880	–
Total des charges	397 534	376 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 145 356	(1 984 014)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie (note 8)		
Parts de FNB	1 133 002	(145 358)
Parts de FNB non couvertes	14 012 354	(1 838 656)
Total	15 145 356	(1 984 014)
Nombre moyen de parts en circulation (note 8)		
Parts de FNB	425 287	458 699
Parts de FNB non couvertes	2 622 880	2 855 728
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 8)		
Parts de FNB	2,66	(0,32)
Parts de FNB non couvertes	5,34	(0,64)

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



ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Parts de FNB		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 090 956	10 912 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 133 002	(145 358)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	301 454	307 312
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(1 542 807)	(5 983 023)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 241 353)	(5 675 711)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(108 351)	(5 821 069)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 982 605	5 090 956

Parts de FNB non couvertes

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	44 627 586	52 317 402
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 012 354	(1 838 656)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	814 672	–
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(3 614 586)	(5 851 160)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 799 914)	(5 851 160)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 212 440	(7 689 816)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	55 840 027	44 627 586

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Flux de trésorerie d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 145 356	(1 984 014)
Ajustements :		
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de change sur la trésorerie	40	1 898
Achat de placements	(3 328 021)	(1 196 039)
Produit de la vente de placements	7 814 478	13 192 822
Perte nette réalisée (profit net réalisé) à la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 935 384)	(3 130 164)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers non dérivés	(13 222 389)	4 884 855
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	415 947	(109 116)
Variation nette des soldes du fonds de roulement sans effet de trésorerie	282 604	(56 914)
Coûts de transaction (note 9)	39 596	41 951
	4 212 227	11 645 279

Flux de trésorerie de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	1 116 126	307 312
Paiements pour le rachat de parts rachetables	(5 157 393)	(11 834 183)
	(4 041 267)	(11 526 871)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur la trésorerie	(40)	(1 898)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	170 960	118 408
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	11 284	(105 226)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	182 204	11 284
Intérêts reçus (versés)	4 380	22 510

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'onces	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Placements argentifères – 101,41 %			
Lingots d'argent	1 472 473	35 304 974	61 254 172
Certificats d'argent	10 300	228 307	428 475
Placements argentifères – 101,41 %		35 533 281	61 682 647
Coûts de transaction (note 9)		(161 384)	-
Total des placements – 101,41 %		35 371 897	61 682 647
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme (tableau 1) – (0,35) %			(214 891)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,30 %			182 204
Autres actifs, moins les passifs – (1,36) %			(827 328)
Actif net – 100,00 %			60 822 632

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

TABLEAU 1 – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2024

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	2025-01-07	CAD	6 887 457	USD	4 941 124	0,7170	0,6960	(214 075)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	CAD	201 659	USD	144 346	0,7160	0,6960	(5 800)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	1 114 722	CAD	1 600 000	1,4350	1,4370	2 112
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	250 357	CAD	360 954	1,4420	1,4370	(1 134)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-07	USD	126 354	CAD	177 593	1,4060	1,4370	4 006
									(214 891)

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



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

A) OBJECTIFS DE PLACEMENT (NOTE 2)

Le Fonds de lingots d'argent Purpose a été créé pour acheter et détenir la quasi-totalité de ses actifs dans des lingots d'argent et, parallèlement, dans une faible quantité de certificats d'argent, le cas échéant.

Le Fonds investit et détient la quasi-totalité de ses actifs dans un portefeuille à long terme de lingots d'argent afin d'offrir une solution de rechange sûre et pratique à faible coût aux investisseurs qui veulent se procurer un placement dans des lingots d'argent.

Le Fonds investit dans des lingots d'argent non grevés d'une charge et les détient à long terme dans un format de barre internationale de 1 000 onces et il ne s'adonnera pas à la spéculation concernant la fluctuation à court terme du cours de l'argent afin de permettre aux investisseurs d'investir réellement dans des lingots d'argent non grevés d'une charge de façon pratique et sûre sans les désagréments et les coûts notamment d'opération, de manutention, d'entreposage et d'assurance relativement élevés qui sont habituellement associés à un placement direct dans des lingots d'argent.

B) PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES (NOTE 4)

Les variations du nombre de parts en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 se présentent comme suit :

	Nombre de parts	
	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes
En circulation au 31 décembre 2022	850 000	3 008 331
Émises	25 000	–
Rachetées	(470 000)	(350 000)
En circulation au 31 décembre 2023	405 000	2 658 331
Émises	25 000	50 000
Rachetées	(100 000)	(175 000)
En circulation au 31 décembre 2024	330 000	2 533 331

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

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

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

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

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

D) PLACEMENTS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 10)

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

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

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

Passifs financiers

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3,1 millions de dollars (2,5 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de change

L'exposition directe du Fonds aux devises, au 31 décembre 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 (\$)	Cours du 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

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

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

Devise	Juste valeur, excluant les contrats de change à terme (\$)	Cours du change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	50 055 079	(4 876 653)	45 178 426	90,9
Exposition nette	50 055 079	(4 876 653)	45 178 426	90,9

Si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % au 31 décembre 2024 par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2,8 millions de dollars (2,3 millions de dollars au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

F) IMPÔTS SUR LE REVENU

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

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 d'actions choisies Purpose, le Fonds à revenu multi-actifs Purpose, le Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose, le Fonds d'occasions de crédit Purpose, le Fonds de lingots d'or Purpose et le Fonds de lingots d'argent Purpose (les « Fonds » et, individuellement, un « Fonds ») sont établis comme des fonds de placement constitués sous le régime des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie.

Le gestionnaire des Fonds est Purpose Investments Inc. (le « gestionnaire » ou « Purpose »). Le siège social des Fonds est situé au 130 Adelaide Street, Suite 3100, P.O. Box 109, Toronto (Ontario) M5H 3P5.

Le tableau suivant présente les sous-conseillers en valeurs des Fonds (collectivement, les « sous-conseillers en valeurs ») et la date du début de leurs activités pour chaque Fonds :

Fonds	Sous-conseiller en valeurs	Date de début des activités
Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose ^{1,2}	s. o.	15 octobre 2013
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	s. o.	23 février 2016
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	s. o.	19 septembre 2022
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	s. o.	28 avril 2023
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	28 octobre 2015
Fonds de rendement stratégique Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	31 décembre 2011
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	s. o.	22 octobre 2004
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	15 mars 2017
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	17 juin 2011
Fonds conservateur actif Purpose	s. o.	23 octobre 2023
Fonds équilibré actif Purpose	s. o.	23 octobre 2023
Fonds croissance actif Purpose	s. o.	23 octobre 2023
Fonds de dividendes international Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	21 avril 2015
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	5 novembre 2010
Fonds d'actions choisies Purpose	s. o.	1 ^{er} février 2007
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	2 novembre 2015
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	Neuberger Berman Canada ULC	13 septembre 2013
Fonds d'occasions de crédit Purpose	Purpose Investment Partners Inc.	31 décembre 2014
Fonds de lingots d'or Purpose	s. o.	10 octobre 2018
Fonds de lingots d'argent Purpose ³	s. o.	8 juin 2009

- Le 13 janvier 2023, le nom du FNB d'épargne à intérêt élevé Purpose a été changé pour Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose.
- Le 27 janvier 2023, le Fonds du marché monétaire Purpose a fusionné avec le Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose. Par suite de la fusion, les porteurs de parts de catégorie A et de catégorie F du Fonds du marché monétaire Purpose sont devenus des porteurs de parts de catégorie A et de catégorie F, respectivement, du Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose.
- Silver Administrators Ltd. (« SAL ») est l'administrateur des lingots d'argent physiques du Fonds.

Les états financiers de chaque Fonds comprennent l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024, les états de la situation financière au 31 décembre 2024 et 2023, les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, le cas échéant (les « états financiers »).

Purpose a approuvé la publication des présents états financiers le 31 mars 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 des 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 déclarés comptabilisés dans les états financiers et la présentation des passifs éventuels. Toutefois, l'incertitude associée à ces hypothèses et à ces estimations pourrait donner lieu à des résultats qui pourraient nécessiter un ajustement important de la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné dans l'avenir.

Purpose a conclu que les Fonds répondaient aux caractéristiques additionnelles d'une entité d'investissement selon l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, à l'exception du Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose.

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

INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de trésorerie et de placements à court terme.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés dont les paiements sont déterminés ou déterminables et qui ne sont pas négociés sur un marché actif. Les Fonds englobent dans cette catégorie les montants se rapportant aux créances, soit les montants à recevoir pour les titres en portefeuille vendus et d'autres créances à court terme.

Autres passifs financiers

Cette catégorie comprend tous les passifs financiers, autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les Fonds englobent dans cette catégorie les montants se rapportant aux créanciers, soit les montants à payer pour les titres en portefeuille achetés et d'autres charges à payer.

Un actif financier ou un passif financier est comptabilisé lorsqu'un Fonds devient partie aux modalités contractuelles de l'instrument. Les achats ou les ventes d'actifs financiers qui requièrent la livraison des actifs dans un délai généralement établi par règlement ou convention sur le marché (opérations sur titres avec délai normalisé) sont comptabilisés à la date de la transaction.

Les primes reçues sur les options vendues sont comptabilisées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options vendues qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées à titre de profits réalisés et présentées dans les profits nets (pertes nettes) à la vente de placements et de dérivés aux états du résultat global. Pour une opération en cours de clôture, si le coût de clôture de l'opération dépasse la prime reçue, un Fonds comptabilisera une perte réalisée ou, si la prime reçue au moment de la vente de l'option est supérieure au montant payé, un Fonds comptabilisera un gain réalisé et le montant sera déclaré sous forme de profits nets (pertes nettes) sur les placements et les dérivés. Si une option de vente vendue est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

Évaluation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés aux états de la situation financière à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés dans l'achat et la vente de titres pour ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net. Les prêts et créances et les autres passifs financiers (autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net) sont évalués initialement à leur juste valeur, plus les coûts d'acquisition ou d'émission marginaux qui leur sont directement attribuables.

Après l'évaluation initiale, les Fonds évaluent à la juste valeur les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Tout changement ultérieur de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisé dans la plus-value (moins-value) nette latente des actifs financiers non dérivés. La période visée est incluse dans les états du résultat global. Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins de déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements du portefeuille acquis par un Fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit du nombre d'actions ou de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par action ou part de chaque placement de portefeuille vendu est établi en divisant le coût moyen du placement de portefeuille par le nombre d'actions ou de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont comptabilisés immédiatement en résultat net et sont présentés comme une charge distincte dans les états financiers. Les profits et les pertes réalisés tirés de la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir des coûts moyens, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

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

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

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

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

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

Placements de portefeuille

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

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

Dérivés

Les instruments dérivés sont des contrats financiers qui tirent leur valeur de la fluctuation du prix d'actions sous-jacentes, des taux d'intérêt, des taux de change ou d'autres prix des marchandises ou indices financiers. Les instruments dérivés sont soit des contrats négociés en bourse réglementés ou des contrats 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.

Tout écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est comptabilisé au poste « Variation nette de la

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés » aux états du résultat global.

Évaluation des options

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. Toute différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit latent ou une perte latente sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Évaluation de la garantie (marge)

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

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

Évaluation des bons de souscription

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

Autres actifs et passifs financiers

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

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Revenus d'intérêts aux fins de distribution

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent les intérêts reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations à coupon zéro, lesquelles sont amorties selon la méthode linéaire. Les revenus d'intérêts aux fins de distribution constituent la base fiscale pour le calcul des intérêts reçus, lesquels sont assujettis à l'impôt.

Revenus de dividendes

Les revenus de dividendes sont comptabilisés lorsque le droit des Fonds de recevoir le paiement est établi. Les revenus de dividendes sont présentés avant les retenues d'impôts à la source non recouvrables, qui sont présentées séparément dans les états du résultat global.

Prêt de titres

Les Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille en vue d'en tirer des revenus supplémentaires des honoraires payés par la contrepartie, qui sont présentés dans les états du résultat global. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres admissibles contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date ultérieure.

La valeur marchande des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille et figurent dans la valeur totale des placements dans les états de la situation financière à la juste valeur.

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

CONVERSION DE DEVISES

Les transactions effectuées au cours de l'exercice, y compris les achats et les ventes de titres, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs libellés en devises sont reconvertis au taux de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture.

Les profits ou les pertes de change sur les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net sont inclus en résultat dans les états du résultat global à titre de « variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés ».

ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Les hypothèses clés au sujet de l'avenir et des autres sources importantes d'incertitude à la date de présentation de l'information financière qui risquent grandement d'entraîner un ajustement important de la valeur comptable des actifs et des passifs d'ici le prochain exercice sont décrites ci-dessous. Les Fonds ont fondé leurs hypothèses et leurs estimations sur des paramètres disponibles au moment de la préparation des états financiers. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses concernant les événements futurs peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont reflétés dans les hypothèses au moment où ils se produisent.

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

TAXES ET IMPÔTS

L'interprétation de règlements fiscaux complexes et les modifications apportées à la législation fiscale sur les retenues d'impôt étranger comportent de nombreuses incertitudes. Compte tenu du large éventail de placements internationaux, les écarts entre le revenu de placement réel et les hypothèses posées, ou les modifications ultérieures de ces hypothèses, pourraient donner lieu à des ajustements futurs de la charge d'impôt déjà comptabilisée. Les Fonds établissent des provisions d'après des estimations raisonnables à l'égard des conséquences possibles des vérifications effectuées par l'administration fiscale respective des pays dans lesquels ils investissent. Le montant de ces provisions dépend de divers facteurs, dont l'expérience des vérifications fiscales précédentes et les interprétations divergentes des règlements fiscaux par l'entité imposable et l'autorité fiscale responsable. Ces différences en matière d'interprétation peuvent découler de divers facteurs en fonction des conditions

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

en vigueur dans le domicile respectif des entités juridiques. Alors que les Fonds évaluent la probabilité de litige et les décaissements ultérieurs à titre d'investisseur étranger, aucun passif éventuel n'a été comptabilisé.

4. PARTS PARTICIPATIVES RACHETABLES

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

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

Parts de FNB et parts de fonds commun de placement

Les Fonds ont émis des parts de FNB qui sont négociées à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à la Cboe Canada (la « Cboe »), ainsi que des parts de Fonds commun de placement tel qu'indiqué ci-après :

Fonds	Parts de FNB	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	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 en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)
Fonds de rendement stratégique Purpose	TSX : SYLD			catégorie A, catégorie F, catégorie X, catégorie Y, catégorie UA, catégorie UF
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Cboe : RPS			catégorie A, catégorie F
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Cboe : RPU	Cboe : RPU.U	Cboe : RPU.B	catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	TSX : FLX	TSX : FLX.U	TSX : FLX.B	catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)
Fonds conservateur actif Purpose	TSX : PACF			catégorie A, catégorie F
Fonds équilibré actif Purpose	TSX : PABF			catégorie A, catégorie F
Fonds croissance actif Purpose	TSX : PAGF			catégorie A, catégorie F
Fonds de dividendes international Purpose	TSX : PID			catégorie A, catégorie F
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Cboe : REM			catégorie A, catégorie F
Fonds d'actions choisies Purpose				catégorie A, catégorie F
Fonds à revenu multi-actifs Purpose	TSX : PINC			catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie P, catégorie X
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose	TSX : PMM			catégorie A, catégorie F
Fonds d'occasions de crédit Purpose	TSX : CROP	TSX : CROP.U		catégorie A, catégorie F, catégorie I, catégorie A2 (dispense d'obligation de prospectus), catégorie F2 (dispense d'obligation de prospectus), catégorie I2 (dispense d'obligation de prospectus)
Fonds de lingots d'or Purpose	TSX : KILO	TSX : KILO.U	TSX : KILO.B	catégorie A, catégorie A (non couverte en devises), catégorie F, catégorie F (non couverte en devises)
Fonds de lingots d'argent Purpose	TSX : SBT		TSX : SBT.B	

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

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 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 (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 (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 (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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas, est indiquée à la note B des renseignements propres au Fonds de chaque Fonds, Parts participatives rachetables.

13. DISTRIBUTIONS

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

Fonds d'épargne à intérêt élevé Purpose	Mensuellement
Fonds de trésorerie en dollars américains Purpose	Mensuellement
Fonds de gestion de trésorerie Purpose	Mensuellement
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains Purpose	Mensuellement
Fonds d'obligations mondiales Purpose	Mensuellement
Fonds de rendement stratégique Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées canadiennes Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose	Mensuellement
Fonds mondial de crédit flexible Purpose	Mensuellement
Fonds conservateur actif Purpose	Trimestriellement
Fonds équilibré actif Purpose	Trimestriellement
Fonds croissance actif Purpose	Trimestriellement
Fonds de dividendes international Purpose	Mensuellement
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose	Mensuellement
Fonds d'actions choisies Purpose	Annuellement, le cas échéant
Fonds 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, modifications de normes et interprétations n'étaient pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation des présents états financiers.

i) Classement 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 a présenté un choix de méthode comptable permettant de décomptabiliser avant la date de règlement les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique. Ces modifications sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, l'adoption anticipée étant autorisée.

ii) IFRS 18 États financiers : 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 comporte plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation des états financiers et les informations à fournir sur ceux-ci. Il s'agit notamment des exigences suivantes :

- L'obligation de classer tous les produits et toutes les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et des sous-totaux distincts dans l'état des résultats.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes complémentaires
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

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

Le Fonds évalue actuellement l'effet de la norme et des modifications susmentionnées. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir d'effet important sur les états financiers des Fonds.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

15. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

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

Le gestionnaire a nommé un comité d'examen indépendant, comme l'exige le Règlement 81 sur le *comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*.

Le CEI a pour mandat d'examiner les politiques et procédures écrites du gestionnaire relatives aux questions de conflits d'intérêts touchant les Fonds, de formuler des commentaires sur celles-ci et de les approuver. Les frais des services fournis aux Fonds sont présentés dans les états du résultat global.

Il n'existe aucune autre opération entre parties liées pour les Fonds.

RENSEIGNEMENTS SUR LES FONDS

GESTIONNAIRE

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

SOUS-CONSEILLERS EN VALEURS

Fonds de dividendes international Purpose
Fonds de dividendes marchés émergents Purpose
Fonds multi-stratégies neutre au marché Purpose

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

Fonds d'obligations mondiales Purpose
Fonds d'actions privilégiées américaines Purpose
Fonds mondial de crédit flexible Purpose

Neuberger Berman Investment Advisers LLC
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 d'actions choisies Purpose	S. O.
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: KILO, KILO.B, KILO.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, chef de la conformité par interim et
président du conseil d'administration

TYLER MEYRICK

Chef des finances et administrateur

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 par Hamza Bounaim (Unsplash).