



Evolve ETFs

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2020

États financiers annuels

Table des matières

États de la situation financière	1
États du résultat global.....	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3
États des flux de trésorerie	5
Inventaire du portefeuille de placements	6
Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds	10
Notes complémentaires aux états financiers	Error! Bookmark not defined.

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

États de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Aux (note 1)		
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	29 497 340	37 734 211
Trésorerie	1 149 841	430 118
Marge	18 971	74 726
Montant à recevoir pour la vente de placements	1 273	-
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	364 586	422 228
Actifs dérivés	257 489	583 784
	31 289 500	39 245 067
Passif		
Passifs courants		
Achats de placements à payer	1 273	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	76 313	94 987
Passifs dérivés	24 731	45 140
Charges à payer	24 516	29 950
	126 833	170 077
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 162 667	39 074 990
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB couvertes	30 658 805	39 063 215
Catégorie A couverte	503 809	6 628
Catégorie F couverte	53	5 147
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de FNB couvertes	50,22	51,36
Catégorie A couverte	48,94	50,46
Catégorie F couverte	50,61	51,61

Approuvé au nom du conseil d'administration d'Evolve Funds Group Inc., gestionnaire et fiduciaire :



Raj Lala
Chef de la direction et administrateur



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation, chef des placements et administrateur

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes closes les (note 1)		
Produits		
Produit d'intérêts aux fins de distribution	1 314 465	950 937
Produit tiré de prêts de titres	50	-
Variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	(578 822)	(111 937)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	591 233	(351 705)
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	(795 507)	414 163
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(305 887)	843 850
Produits divers (pertes)		
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	8 616	11 135
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	(4 667)	(11 564)
Total des produits (pertes)	229 481	1 744 879
Charges		
Frais de gestion (note 4)	264 207	184 255
Frais d'administration (note 4)	63 930	42 537
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 167	307
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	6 442	2 372
Coûts de transaction (note 2)	13 189	15 770
Total des charges d'exploitation	348 935	245 241
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(119 454)	1 499 638
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB couvertes	(148 237)	1 499 414
Catégorie A couverte	28 798	78
Catégorie F couverte	(15)	146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part		
Parts de FNB couvertes	(0,21)	3,04
Catégorie A couverte	4,02	1,49
Catégorie F couverte	(0,18)	1,85

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes closes les (note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
Parts de FNB couvertes	39 063 215	9 843 937
Catégorie A couverte	6 628	-
Catégorie F couverte	5 147	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	39 074 990	9 843 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB couvertes	(148 237)	1 499 414
Catégorie A couverte	28 798	78
Catégorie F couverte	(15)	146
	(119 454)	1 499 638
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Produits nets des placements		
Parts de FNB couvertes	(752 615)	(770 254)
Catégorie A couverte	(12 338)	(57)
Catégorie F couverte	(1)	(49)
	(764 954)	(770 360)
Gains nets réalisés		
Parts de FNB couvertes	-	(239 867)
Catégorie A couverte	-	(88)
Catégorie F couverte	-	(66)
	-	(240 021)
Remboursement de capital		
Parts de FNB couvertes	(302 983)	(568)
Catégorie A couverte	(387)	-
Catégorie F couverte	(117)	-
	(303 487)	(568)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de la vente de parts rachetables		
Parts de FNB couvertes	8 024 027	30 005 727
Catégorie A couverte	671 226	6 550
Catégorie F couverte	-	5 050
	8 695 253	30 017 327
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB couvertes	-	239 867
Catégorie A couverte	12 725	145
Catégorie F couverte	1	66
	12 726	240 078
Rachat de parts		
Parts de FNB couvertes	(15 224 602)	(1 515 041)
Catégorie A couverte	(202 843)	-
Catégorie F couverte	(4 962)	-
	(15 432 407)	(1 515 041)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	(6 724 428)	28 742 364
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(7 912 323)	29 231 053

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes closes les (note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
Parts de FNB couvertes	30 658 805	39 063 215
Catégorie A couverte	503 809	6 628
Catégorie F couverte	53	5 147
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	31 162 667	39 074 990

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

États des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes closes les (note 1)		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(119 454)	1 499 638
Ajustements :		
Variation (du gain latent) de la perte latente de change sur les devises	4 787	4 741
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	578 822	111 937
(Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés	795 507	(414 163)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(591 233)	351 705
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	305 887	(843 850)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(33 408 594)	(46 229 111)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés ²	40 862 368	18 319 205
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	57 642	(315 243)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(5 434)	22 358
Variation de la marge	55 755	(74 726)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	8 536 053	(27 567 509)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 074 389)	(702 084)
Produit tiré de la vente de parts ²	8 695 253	30 017 327
Paiements pour le rachat de parts ²	(15 432 407)	(1 515 041)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(7 811 543)	27 800 202
Variation du gain latent (de la perte latente) de change sur les devises	(4 787)	(4 741)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	724 510	232 693
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	430 118	202 166
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	1 149 841	430 118
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	1 365 665	633 322

1 Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

2 Compte non tenu des transactions en nature, le cas échéant

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres adossés à des actifs (9,1 %)					
317 469	Arrow CMBS, série 2018-1, catégorie A1, taux variable	1,100	22-mai-30	479 683	493 664
183 674	Dutch Property Finance, série 2017-1, catégorie A, taux variable, rachetables	0,171	28-janv-48	277 561	286 134
300 000	FCT Crédit Agricole Habitat, série 2018-1, catégorie A, taux variable, rachetables	0,000	27-avril-53	457 609	471 005
207 015	London Wall Mortgage Capital PLC, taux variable, rachetables	0,898	15-nov-49	350 787	360 556
23 542	Lusitano Mortgages No. 5 Public Limited Company	0,000	15-juill-59	33 348	35 917
102 643	Madrid RMBS II FTA, taux variable, série 2006-2, catégorie A2, rachetables	0,000	22-août-49	154 215	159 441
205 773	Paragon Mortgages PLC, série 25, catégorie A, taux variable, rachetables	0,698	15-mai-50	356 163	357 391
227 917	Ripon Mortgages PLC	0,851	20-août-56	388 630	396 772
200 000	Vantage Data Centers LLC, rachetables	1,645	15-sept-45	266 100	257 063
				2 764 096	2 817 943
Obligations de sociétés (85,6 %)					
200 000	ABN AMRO Bank NV, taux variable, rachetables	4,400	27-mars-28	272 112	271 697
300 000	AerCap Ireland Capital DAC/Global Aviation Trust, rachetables	4,625	01-juill-22	270 969	267 965
200 000	Agile Group Holdings Limited, taux variable, rachetables, perpétuelles	6,875	31-déc-49	266 436	262 226
150 000	Altice France SA, rachetables	2,500	15-janv-25	149 672	152 936
100 000	American Airlines Inc., rachetables	11,750	15-juill-25	71 994	73 494
300 000	American Axle & Manufacturing Inc., rachetables	6,500	01-avril-27	102 634	100 599
200 000	Arcelik AS	5,000	15-avril-26	403 578	397 298
100 000	Avolon Holdings Funding Limited, rachetables	4,250	04-mai-26	130 927	137 267
200 000	Axis Bank Limited	3,000	08-août-22	265 224	259 170
100 000	Ball Corporation	4,375	15-déc-23	172 725	171 636
200 000	Banco de Sabadell SA, taux variable, rachetables	2,000	17-janv-30	154 990	151 749
100 000	Banco Santander SA, taux variable, rachetables, perpétuelles	1,000	31-déc-49	168 929	176 034
100 000	Banque ouest-africaine de développement	5,500	06-mai-21	276 070	258 918
200 000	Barclays PLC, taux variable	2,000	07-févr-28	223 185	238 666
200 000	BAWAG Group AG, taux variable, rachetables	2,375	26-mars-29	300 828	320 916
150 000	BP Capital Markets PLC, taux variable, rachetables	3,250	31-déc-49	152 456	166 194
300 000	Broadcom Corporation/Cayman Finance Limited, rachetables	3,875	15-janv-27	408 366	428 799
150 000	Caesars Entertainment Inc., rachetables	8,125	01-juill-27	143 140	141 079
100 000	Celtic Resources Holdings DAC	4,125	09-oct-24	262 064	269 231
300 000	Cenovus Energy Inc., rachetables	3,000	15 août-22	261 263	260 204
300 000	Centene Corporation, rachetables	4,250	15-déc-27	272 360	270 444
100 000	China Evergrande Group	6,250	28-juin-21	264 394	247 579
200 000	CIT Group Inc.	5,000	01-août-23	161 960	160 198
250 000	Cleveland-Cliffs Inc., rachetables	5,750	01-mars-25	97 400	97 079
100 000	CNOOC Finance 2012 Limited	3,875	02-mai-22	272 784	263 840
100 000	CNP Assurances, taux variable, rachetables	4,250	05-juin-45	168 558	178 814
250 000	Covanta Holding Corporation, rachetables	5,875	01-juill-25	207 394	199 268
200 000	CPUK Finance Limited, rachetables	4,250	28-févr-47	90 674	91 382

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (85,6 %) (suite)					
115 000	Crédit Agricole Assurances, taux variable, rachetables, perpétuelles	4,250	31-janv-68	485 118	523 773
150 000	CyrusOne LP/Finance Corporation, rachetables	1,450	22-janv-27	292 833	315 191
50 000	Delta Air Lines Inc./SkyMiles IP Limited	4,500	25-oct-25	207 402	204 180
200 000	Digital Euro Finco LLC, rachetables	2,500	16-janv-26	157 383	173 418
200 000	DISH DBS, Corporation	6,750	01-juin-21	337 944	324 975
170 000	DNB Bank ASA, taux variable, rachetables, perpétuelles	4,875	12-nov-68	263 300	264 595
200 000	Easy Tactic Limited	8,750	10-janv-21	273 513	254 325
200 000	EDP - Energias de Portugal SA, taux variable, rachetables	4,496	30-avril-79	339 371	342 371
200 000	eircom Finance DAC, rachetables	3,500	15-mai-26	235 955	238 666
200 000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG, taux variable, rachetables	3,375	29-sept-47	239 020	263 519
250 000	Encompass Health Corporation, rachetables	4,500	01-févr-28	201 380	199 850
150 000	Enel SpA, taux variable, rachetables	3,500	24-mai-80	319 245	340 550
200 000	Energy Transfer Operating Limited Partnership, rachetables	2,900	15-mai-25	393 855	404 412
200 000	EQT Corporation, rachetables	6,125	01-févr-25	195 720	217 694
100 000	Erste Group Bank AG, taux variable, rachetables, perpétuelles	8,875	31-déc-49	348 509	331 066
225 000	First Quantum Minerals Limited, rachetables	7,250	01-avril-23	266 679	262 777
150 000	Ford Motor Credit Company LLC	2,748	14-juin-24	171 231	174 287
150 000	Ford Motor Credit Company LLC	2,330	25-nov-25	297 029	316 853
100 000	Gestamp Funding Luxembourg SA, rachetables	3,500	15-mai-23	153 897	156 756
150 000	Grainger PLC	3,375	24-avril-28	173 733	194 235
170 000	Grifols SA, rachetables	1,625	15-févr-25	300 276	312 405
100 000	GTH Finance BV, rachetables	7,250	26-avril-23	296 700	282 385
100 000	Hammerson PLC, rachetables	2,000	01-juill-22	152 652	153 301
75 000	Hanesbrands Inc., rachetables	4,625	15-mai-24	276 981	267 150
275 000	HCA Inc.	5,375	01-févr-25	250 827	243 662
200 000	HSBC Holdings PLC, taux variable	0,002	05-oct-23	148 210	156 329
200 000	Iberdrola International BV, taux variable, rachetables, perpétuelles	3,250	31-déc-49	320 262	341 370
200 000	ING Groep NV, taux variable, rachetables	6,500	16-oct-67	276 587	280 433
150 000	International Personal Finance PLC, rachetables	9,750	12-nov-25	149 620	151 965
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	6,625	13-sept-23	350 043	355 271
200 000	Jaguar Land Rover Automotive PLC, rachetables	5,000	15-févr-22	341 789	351 838
200 000	JBS Investments II GmbH, rachetables	5,750	15-janv-28	268 646	272 880
200 000	KBC Group NV, taux variable, rachetables, perpétuelles	4,750	31-déc-49	318 166	331 706
200 000	Kinder Morgan Inc., taux variable	1,517	15-janv-23	268 342	257 190
250 000	Lennar Corporation, rachetables	4,750	15-nov-22	349 620	336 435
100 000	Levi Strauss & Company, rachetables	3,375	15-mars-27	152 857	161 308
150 000	Lloyds Banking Group PLC	5,125	27-mars-68	361 397	365 067
150 000	Logicor Financing SARL, rachetables	2,250	13-mai-25	473 397	505 270
200 000	Lukoil International Finance BV	6,656	07-juin-22	291 102	275 613
200 000	Macy's Retail Holdings Inc., rachetables	3,450	15-janv-21	362 999	349 172
200 000	Meritage Homes Corporation	7,000	01-avril-22	291 960	271 386
100 000	Millicom International Cellular SA, rachetables	6,250	25-mars-29	294 421	286 992
200 000	Nexi SpA	1,750	31-oct-24	370 100	394 935
125 000	NN Group NV, taux variable, rachetables, perpétuelles	4,375	31-déc-49	484 566	518 408

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (85,6 %) (suite)					
250 000	Nordstrom Inc., rachetables	4,000	15-oct-21	131 584	128 783
250 000	Occidental Petroleum Corporation, rachetables	5,500	01-déc-25	64 095	66 476
200 000	OneMain Finance Corporation, rachetables	8,875	01-juin-25	289 118	288 465
200 000	Orsted A/S, taux variable, rachetables	6,250	26-juin-99	257 359	264 889
200 000	Ovintiv Inc., rachetables	3,900	15-nov-21	332 370	322 255
200 000	Panther BF Aggregator 2 Limited Partnership/Finance Company Inc., rachetables	4,375	15-mai-26	229 413	242 689
200 000	Petroleos Mexicanos	4,875	18-janv-24	263 431	267 783
100 000	Phoenix Group Holdings PLC, rachetables	6,625	18-déc-25	307 190	314 074
75 000	PowerTeam Services LLC, rachetables	9,033	04-déc-25	70 219	70 971
52 083	Prime Security Services Borrower LLC/Finance Inc., rachetables	5,750	15-avril-26	228 018	209 312
200 000	Rolls-Royce PLC, rachetables	2,125	18-juin-21	389 870	390 907
100 000	RSA Insurance Group PLC, taux variable, rachetables	5,125	10-oct-45	367 705	407 451
200 000	Rumo Luxembourg Sarl, rachetables	5,875	18-janv-25	274 614	269 566
200 000	Santander UK Group Holdings PLC, taux variable	0,258	18-mai-23	218 937	234 409
200 000	Seagate HDD Cayman, rachetables	4,875	01-mars-24	233 215	235 452
200 000	Sigma Alimentos SA de CV, rachetables	2,625	07-févr-24	158 076	165 782
100 000	Sinopec Group Overseas Development 2013 Limited	4,375	17-oct-23	278 901	277 584
150 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, taux variable, rachetables, perpétuelles	5,125	13-mai-68	271 041	266 386
100 000	Sunac China Holdings Limited, rachetables	8,350	19-avril-23	274 368	268 554
50 000	Tenet Healthcare Corporation, rachetables	4,875	01-janv-26	204 461	199 976
200 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, rachetables	3,250	15-avril-22	146 521	158 127
200 000	Thames Water Utilities Finance PLC	2,375	03-mai-23	330 238	352 217
300 000	The Boeing Company, rachetables	5,805	01-mai-50	175 825	175 707
200 000	The Interpublic Group of Companies Inc., rachetables	4,750	30-mars-30	209 652	237 067
150 000	Theta Capital Pte Limited, rachetables	8,125	22-janv-25	252 062	257 191
50 000	T-Mobile USA Inc., rachetables	3,500	15-avril-25	284 350	281 560
100 000	UBS Group AG, taux variable, rachetables, perpétuelles	5,125	31-déc-49	277 949	273 037
200 000	Verisure Holding AB, rachetables	3,500	15-mai-23	231 910	236 905
150 000	Volkswagen International Finance NV, taux variables, rachetables, perpétuelles	4,625	31-déc-49	165 478	173 088
150 000	Western Digital Corporation, rachetables	4,750	15-févr-26	361 782	352 036
200 000	Western Midstream Operating Limited Partnership, rachetables	5,375	01-juin-21	312 538	289 267
200 000	Yuzhou Group Holdings Company Limited, rachetables	6,000	25-oct-23	263 627	260 785
				26 353 640	26 679 397
Coûts de transaction				-	-
Total des placements (94,7 %)				29 117 736	29 497 340
Actifs dérivés (0,8 %)*					257 489
Passifs dérivés (-0,1 %)*					(24 731)
Autres actifs, moins les passifs (4,6 %)					1 432 569
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES					31 162 667

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2020

* Contrats de change à terme (0,7 %) 31 décembre 2020

Contrepartie	Notation de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Monnaies achetées Valeur nominale	Monnaies vendues Valeur nominale	Gain latent (perte latente) (\$)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	CAD 15 515 589	USD 15 359 815	155 774
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	CAD 12 135 764	EUR 12 049 117	86 647
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	GBP 386 154	CAD 377 461	8 693
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	EUR 248 014	CAD 246 790	1 224
Total					
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	CAD 3 726 287	GBP 3 748 579	(22 292)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	USD 103 547	EUR 104 276	(729)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	EUR 70 218	CAD 70 933	(715)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	EUR 122 952	USD 123 527	(575)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	CAD 154 352	EUR 154 674	(322)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	16-févr-21	CAD 201 000	USD 201 098	(98)
Total					(24 731)
Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme					227 607

* Contrats à terme standardisés (0,0 %) 31 décembre 2020

Nom du contrat à terme	Valeur contractuelle (\$)	Échéance	Nombre de contrats	Monnaie	Prix contractuel (\$)	Juste valeur	Gain latent (perte latente)
Obligation du Trésor américain à 5 ans	2 243 168	31-mars-21	16	USD	125,88	2 248 319	5 151
Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme							5 151

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur se présentent comme suit :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative	
	31 décembre 2020 (%)	31 décembre 2019 (%)
Instruments d'emprunt		
Titres adossés à des actifs	9,1	5,4
Services de communication	7,2	10,4
Consommation discrétionnaire	11,7	6,4
Consommation de base	1,4	1,8
Énergie	9,8	8,3
Services financiers	28,0	31,9
Soins de santé	4,4	6,8
Produits industriels	5,9	6,9
Technologies de l'information	3,2	4,0
Matériaux	2,6	3,3
Immobilier	6,1	0,9
Services publics	5,3	3,8
Placements à court terme	-	6,7
Actifs dérivés	0,8	1,5
Passifs dérivés	(0,1)	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7	1,3
Autres actifs, moins les passifs	0,9	0,7
Total	100,0	100,0

Autre risque de prix/de marché

Le tableau ci-après résume l'estimation de la direction concernant l'incidence d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds sur l'actif net, aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes :

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)	
	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	2 949 734	3 773 421

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante aux 31 décembre 2020 et 2019, en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Ils présentent également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019.

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles les catégories couvertes étaient exposées au 31 décembre 2020 et 2019, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
31 décembre 2020				
Livre sterling	3 417 944	(3 362 425)	55 519	2 776
Dollar américain	15 629 612	(15 582 166)	47 446	2 372
Euro	11 893 326	(11 866 883)	26 443	1 322
Total	30 940 882	(30 811 474)	129 408	6 470

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
31 décembre 2019				
Livre sterling	3 268 122	(3 192 091)	76 031	3 802
Euro	13 258 899	(13 250 640)	8 259	413
Dollar américain	21 880 421	(21 933 081)	(52 660)	(2 633)
Total	38 407 442	(38 375 812)	31 630	1 582

Risque de taux d'intérêt

Les actifs et les passifs courants du Fonds n'étaient pas exposés de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La majeure partie des placements du Fonds sont dans des titres portant intérêt. Le tableau ci-après indique l'exposition du Fonds aux titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	Juste valeur (\$)	
	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Moins d'un an	2 566 180	2 715 694
De 1 an à 3 ans	6 428 176	8 498 940
De 3 à 5 ans	6 202 140	12 449 419
Plus de 5 ans	14 300 844	14 070 158
Total	29 497 340	37 734 211

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure les placements à la juste valeur aux 31 décembre 2020 et 2019 auraient augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait augmenté ou diminué de 100 points de base. Cette variation est évaluée à l'aide de la moyenne pondérée de la durée modifiée du portefeuille de titres à revenu fixe. L'analyse suppose que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Incidence sur les placements, à la juste valeur	1 445 741	2 050 520

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds font l'objet d'une gestion quotidienne, ce qui permet de couvrir les charges et de pourvoir au rachat des parts rachetables du Fonds. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

La majeure partie des placements du Fonds sont dans des titres à revenu fixe. Le tableau ci-après résume l'exposition directe totale du Fonds au risque de crédit. Se reporter à l'Inventaire du portefeuille de placements.

	Pourcentage de la valeur liquidative	
	31 décembre 2020 (%)	31 décembre 2019 (%)
Titres de créance par notation du crédit		
AAA	8,1	12,0
AA	0,1	0,8
A	4,9	14,2
BBB	42,3	36,0
BB	28,3	24,2
B	9,9	9,0
Inférieur à B	0,5	0,4
Non noté	0,6	-
Total	94,7	96,6

Évaluations à la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées aux 31 décembre 2020 et 2019 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2020				
Instruments d'emprunt	-	29 497 340	-	29 497 340
Actifs dérivés	5 151	252 338	-	257 489
Passifs dérivés	-	(24 731)	-	(24 731)
Total	5 151	29 724 947	-	29 730 098

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Actifs (passifs) financiers (suite)

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019				
Instruments d'emprunt	-	35 133 008	-	35 133 008
Placements à court terme	-	2 601 203	-	2 601 203
Actifs dérivés	-	583 784	-	583 784
Passifs dérivés	(22 570)	(22 570)	-	(45 140)
Total	(22 570)	38 295 425	-	38 272 855

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Aux 31 décembre 2020 et 2019 ou pour les périodes closes à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente le rapprochement du produit tiré de prêts de titres, tel qu'il est indiqué dans l'état du résultat global pour la période close le 31 décembre 2020. Les montants bruts présentés proviennent des activités de prêt de titres, déduction faite de toute retenue d'impôt, et des montants gagnés par les ayants droit aux paiements tirés du montant brut.

	(\$)	Pourcentage du produit brut tiré de prêts de titres (%)
31 décembre 2020		
Produit brut tiré de prêts de titres	142	100,0
Retenues d'impôt	(42)	(30,0)
Commissions de l'agent - The Bank of New York Mellon Corporation	(50)	(35,0)
Produit net tiré de prêts de titres	50	35,0

Voici ce qu'était la valeur de marché totale des titres prêtés et des titres affectés en garantie reçus à la clôture des marchés au 31 décembre 2020 :

	31 décembre 2020 (\$)
Juste valeur des titres prêtés	74 216
Juste valeur des titres affectés en garantie reçus	81 210

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Compensation des instruments financiers

Le tableau ci-après présente le montant brut des instruments financiers pouvant être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés aux 31 décembre 2020 et 2019. La colonne « Montant net » indique l'incidence qu'aurait l'exercice de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

	Montants admissibles à la compensation (\$)			
	Montant brut des actifs et passifs financiers comptabilisés (\$)	Montant net des actifs et passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière (\$)	Instruments financiers admissibles à la compensation (\$)	Montant net (\$)
Actifs et passifs financiers				
31 décembre 2020				
Actifs dérivés	257 489	257 489	(24 731)	232 758
Passifs dérivés	(24 731)	(24 731)	24 731	-
Total	232 758	232 758	-	232 758
31 décembre 2019				
Actifs dérivés	583 784	583 784	(45 140)	538 644
Passifs dérivés	(45 140)	(45 140)	45 140	-
Total	538 644	538 644	-	538 644

Transactions sur parts (note 5)

Les transactions des porteurs de parts pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019 sont les suivantes :

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Parts de FNB couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	760 505	200 000
Émises	160 000	590 505
Rachetées	(310 000)	(30 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	610 505	760 505
Catégorie A couverte		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	131	-
Émises	14 102	130
Réinvesties	246	1
Rachetées	(4 185)	-
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	10 294	131
Catégorie F couverte		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	100	-
Émises	-	100
Rachetées	(99)	-
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	1	100

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Impôts sur le résultat (note 6)

Au 31 décembre 2020, le Fonds avait les soldes de report prospectif de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital suivant :

	31 décembre 2020
As at	($\\$)
Pertes en capital	691 896
Pertes autres qu'en capital	-

Notes complémentaires aux états financiers

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

1. ORGANISATION

Les Fonds Evolve (chacun, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») sont constitués aux dates de création indiquées plus loin en tant que fiducies de fonds communs de placement à capital variable, sous le régime des lois de la province de l'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie générale datée du 4 août 2017, en sa version modifiée et mise à jour à l'occasion. Les parts des fonds négociés en Bourse (« FNB ») sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »), ainsi qu'à la Bourse Neo dans le cas du FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve et du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve. L'adresse du siège social des Fonds est au 40, rue King Ouest, bureau 3404, Toronto (Ontario) M5H 3Y2.

La liste ci-après indique les catégories de parts offertes en vente pour chacun des Fonds, à la date des présents états financiers :

Fonds gérés activement

Nom du Fonds	Gestionnaire de portefeuille/sous-conseiller	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts de FNB non couvertes	DIVS	14 août 2017	29 sept. 2017
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF101	14 août 2017	23 avril 2019
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF100	14 août 2017	23 avril 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts de FNB non couvertes	FIXD	21 mars 2018	29 mars 2018
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF111	21 mars 2018	4 juin 2019
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF110	21 mars 2018	4 juin 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Allianz Global Investors.	Parts de FNB couvertes	EARN	30 octobre 2018	14 novembre 2018
	Allianz Global Investors.	Parts couvertes de catégorie A	EVF131	30 octobre 2018	23 avril 2019
	Allianz Global Investors	Parts couvertes de catégorie F	EVF130	30 octobre 2018	23 avril 2019
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	LEAD	4 septembre 2020	14 septembre 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	4 septembre 2020	14 septembre 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	LEAD.U	4 septembre 2020	14 septembre 2020

Fonds indiciels

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	4 août 2017	29 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	4 août 2017	29 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	3 octobre 2017
	Parts couvertes de catégorie A	EVF141	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF140	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	CYBR	4 août 2017	20 septembre 2017

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	20 septembre 2017
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	CYBR.U	4 août 2017	16 mai 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF151	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF150	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	20 avril 2018	2 mai 2018
	Parts couvertes de catégorie A	EVF161	20 avril 2018	4 juin 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF160	20 avril 2018	4 juin 2019
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	4 juin 2019	17 juin 2019
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	Parts de FNB non couvertes	PREF	19 septembre 2019	19 septembre 2026

Chaque Fonds indiciel cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible, et avant déduction des frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché.

Fonds indiciels ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	LIFE	4 août 2017	25 octobre 2017
	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	25 octobre 2017
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	LIFE U	4 août 2017	27 novembre 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF171	4 août 2017	7 juillet 2020
	Parts couvertes de catégorie F	EVF170	4 août 2017	7 juillet 2020
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	4 août 2017	16 octobre 2017
	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	4 août 2017	16 octobre 2017
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	CALL U	4 août 2017	27 novembre 2019
Fonds indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	4 juin 2019	12 juin 2019
	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	4 juin 2019	12 juin 2019

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Marché monétaire

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve	Parts de FNB non couvertes	HISA	15 novembre 2019	21 novembre 2019
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF200	15 novembre 2019	16 janvier 2020
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF201	15 novembre 2019	16 janvier 2020

Chaque Fonds indiciel ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes cherche à reproduire, autant qu'il soit raisonnablement possible et avant les frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché et, en outre, à générer un rendement au moyen d'une stratégie de vente d'options d'achat couvertes contre au plus 33 % des titres de capitaux propres de l'un ou l'autre des portefeuilles intégrant une stratégie de vente d'options d'achat couvertes.

Certains Fonds offrent des catégories de parts couvertes, de parts non couvertes et de parts non couvertes libellées en dollars américains. Dans les cas où les Fonds investissent leurs actifs dans des titres libellés en devises autres que le dollar canadien ou offrent des parts non couvertes en dollars américains, la valeur du portefeuille variera en raison des fluctuations des taux de change. En ce qui concerne les Fonds offrant des parts couvertes, le risque de change est réduit grâce à la conclusion de contrats de change à terme visant à couvrir le risque de change en dollars canadiens et, par conséquent, les parts couvertes ne sont pas exposées de façon importante au risque de change. Pour ce qui est des Fonds offrant des parts non couvertes et des parts non couvertes libellées en dollars américains, le risque de change n'est pas atténué, puisque l'exposition à ce risque n'est pas couverte en dollars canadiens et, par conséquent, les parts non couvertes et les parts non couvertes en dollars américains sont exposées de façon importante au risque de change. Par conséquent, en raison de la différence dans les stratégies de couverture du risque de change, la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie ne sera pas la même.

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de placements des Fonds.

L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 31 décembre 2020. L'état de la situation financière de chacun des Fonds qui ont commencé leurs activités en 2020 est au 31 décembre 2020 et celui des Fonds qui ont commencé leurs activités au cours des exercices antérieurs à 2020 est au 31 décembre 2020 et 2019. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et l'état des flux de trésorerie de chaque Fonds sont pour les périodes terminées le 31 décembre des années présentées, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information présentée est pour la période à compter de la date de création jusqu'au 31 décembre des années présentées, le cas échéant.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 24 mars 2021.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés ou de compte intégré commandité par certains courtiers inscrits.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Voici un résumé des principales méthodes comptables utilisées par les Fonds :

Base de préparation

Les états financiers des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. Les états financiers ont été préparés sur la base de continuité d'exploitation et selon le principe du coût historique, à l'exception des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Chaque Fonds est une entité de placement, et, de façon générale, tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »). Par conséquent, les méthodes comptables des Fonds visant l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

En appliquant les normes IFRS, la direction peut faire des estimations et émettre des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et passifs financiers, comme des titres de créance et de capitaux propres, des dérivés, la trésorerie, ainsi que d'autres montants à recevoir et à payer. Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à la norme IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont classés comme étant à la JVRN et les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti. Les passifs liés aux dérivés sont classés à la JVRN.

Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Un actif financier est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou lorsque le Fonds a cédé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de celui-ci. Un passif financier est décomptabilisé lorsque l'obligation au titre du passif est acquittée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration. Ainsi, les transactions d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de transaction.

Les instruments financiers sont ensuite évalués à la JVRN et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état du résultat global.

Classement des parts rachetables

IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, exige que les titres du Fonds, qui sont considérés comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classés comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres. Les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères pour être classées comme des instruments de capitaux propres. Par conséquent, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées à titre de passifs financiers conformément à l'IAS 32.

Évaluation des instruments financiers

Les instruments financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés dans l'état de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction comme les commissions de courtage engagées lors de l'achat ou de la vente de titres pour ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net.

Les variations subséquentes de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d., l'excédent ou le déficit de la somme de la juste valeur des placements du portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement du portefeuille) sont comptabilisées à titre de plus-value (moins-value) latente des placements. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est indiquée dans l'état du résultat global.

Pour déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements de portefeuille acquis par chaque Fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille particulier juste avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit par le nombre d'actions vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par action de chaque placement de portefeuille vendu est déterminé en divisant le coût moyen du placement de portefeuille par le nombre d'actions détenues juste avant la transaction de vente. Les coûts de transaction engagés lors des transactions du portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont comptabilisés immédiatement en résultat net, puis présentés dans un poste de charge distinct dans les états financiers. Les gains et les pertes réalisés lors de la vente de placements du portefeuille sont également calculés en fonction des coûts moyens des placements connexes, à l'exclusion des coûts de transaction.

La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée chaque jour ouvrable du Fonds à l'heure de clôture normale prévue des négociations ordinaires à la bourse respective de chaque Fonds. La valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net de chaque Fonds par le nombre de parts en circulation de ce Fonds. Les parts des Fonds sont émises et vendues sur une base continue et il n'y a aucune limite sur le nombre de parts qui peuvent être émises. Dans le calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie de chaque Fonds, les placements sont évalués conformément aux politiques approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire. Les titres de capitaux propres (y compris les actions privilégiées) cotés ou négociés à une Bourse sont évalués au dernier cours vendeur ou au cours de clôture sur la principale Bourse ou le principal marché où sont négociés ces titres lorsque le cours s'inscrit dans la fourchette de l'écart acheteur-vendeur. Si le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine alors le cours dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les contrats de devises sont évalués en fonction de la différence entre la valeur du contrat à la date d'évaluation et la valeur à la date que le contrat a été conclu. La juste valeur des titres à revenu fixe qui ne sont pas inscrits ou négociés à une Bourse de valeurs est établie en ayant recours à des techniques d'évaluation. Ces techniques comprennent l'utilisation d'opérations comparables conclues entre personnes sans lien de dépendance, de renvois à d'autres instruments essentiellement semblables, d'une analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie, d'avis de courtiers en valeurs et d'autres techniques habituellement utilisées par les intervenants du marché afin de se fonder le plus possible sur les données du marché et le moins possible sur celles de l'entité à l'étude.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Évaluation de la juste valeur

Les IFRS décrivent la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou le prix qui serait payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des participants du marché à la date d'évaluation. Elles ont établi une hiérarchie à trois niveaux des données à utiliser lors de l'évaluation de la juste valeur aux fins de la présentation de l'information. De façon générale, les données font référence aux hypothèses utilisées par les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif, y compris des hypothèses sur les risques – par exemple, le risque présenté par une technique d'évaluation particulière utilisée pour évaluer la juste valeur (comme un modèle d'établissement des prix) ou le risque présenté par les données de la technique d'évaluation.

Les données peuvent être observables ou non observables. Les données observables reflètent les hypothèses utilisées par les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif. Ces données sont fondées sur les données du marché obtenues de sources indépendantes de l'entité présentant l'information financière. Les données non observables reflètent les propres hypothèses de l'entité présentant l'information financière à l'égard des hypothèses qu'utiliseraient les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif. Les données non observables sont basées sur les meilleurs renseignements disponibles dans les circonstances. La hiérarchie à trois niveaux des données est résumée dans les trois grands niveaux énumérés ci-après :

Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date d'évaluation.

Niveau 2 – Des techniques d'évaluation dont la donnée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur est observable directement ou indirectement (notamment les cours publiés de titres semblables, les taux d'intérêt, la fréquence des remboursements anticipés, le risque de crédit, etc.).

Niveau 3 – Des techniques d'évaluation dont la donnée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur est non observable (notamment les hypothèses de chaque Fonds dans la détermination de la juste valeur des placements).

Les données ou la méthodologie utilisées pour l'évaluation ne sont pas nécessairement une indication des risques associés à ces placements.

Les Fonds tiennent compte de la hiérarchie de juste valeur dans les notes complémentaires aux états financiers propres aux Fonds.

Prêt de titres

Pour générer des rendements supplémentaires, les Fonds sont autorisés à conclure des conventions de prêt de titres avec des emprunteurs jugés acceptables conformément au *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif*.

La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne doit pas excéder 50 % de la juste valeur des actifs du Fonds. Les Fonds obtiennent des garanties financières pour les titres prêtés sous forme de titres de créance du gouvernement du Canada et des gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis d'Amérique ou du gouvernement de l'un des États américains, du gouvernement d'un État souverain des pays du G7, de l'Autriche, de la Belgique, du Danemark, de la Finlande, des Pays-Bas, de l'Espagne, de la Suède ou de la Suisse; ou d'un organisme supranational autorisé des pays membres de l'Organisation de coopération et de développement économiques. La garantie admissible minimale s'établit à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La valeur de marché globale à la clôture des titres prêtés et des garanties reçues ainsi qu'un rapprochement du produit brut tiré du prêt de titres avec le produit tiré du prêt de titres comptabilisé par chacun des Fonds dans l'état du résultat global des Fonds sont présentés à la section Opérations de prêts de titres des notes propres au Fonds.

Aux termes de la convention de prêt de titres, l'emprunteur versera aux Fonds des honoraires négociés pour l'emprunt des titres et des paiements compensatoires qui équivaldront à toutes les distributions que l'emprunteur aura reçues sur les titres empruntés, et les Fonds recevront une forme de garantie financière acceptable d'un montant supérieur à la valeur des titres prêtés. Bien que cette garantie financière soit réévaluée à la valeur de marché, chaque Fonds est exposé au risque de perte en cas de défaut de l'emprunteur aux termes de l'engagement de celui-ci de retourner les titres empruntés et dans l'éventualité où la garantie financière s'avérerait insuffisante pour reconstituer le portefeuille de titres prêtés.

Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme (« contrat à terme ») comporte une obligation d'acheter ou de vendre une devise déterminée à une date future, laquelle peut être fixée à un certain nombre de jours de la date du contrat conclu par les parties, à un prix établi au moment de la conclusion du contrat. Ces contrats sont principalement négociés sur le marché interbancaire et conclus directement par les cambistes (en règle générale, d'importantes banques commerciales) et leurs clients. De manière générale, un contrat à terme ne requiert pas de dépôt de marge initiale et aucune commission n'est versée à aucun moment de la négociation. Toutefois, si un Fonds est en position de perte latente sur un contrat à terme, il peut être tenu de donner une garantie financière (ou une garantie supplémentaire) à la contrepartie.

L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions des contrats à terme ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Un contrat à terme est évalué à la juste valeur du gain ou de la perte qui seraient réalisés un jour d'évaluation si la position devait être liquidée. Les gains (pertes) réalisés et latents sur les contrats de change à terme sont comptabilisés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) réalisé sur dérivés et de variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés.

Contrats d'options

Les positions sur options en cours sont évaluées à un montant égal à la juste valeur courante qui aurait pour effet de liquider la position. Tout écart découlant de la réévaluation et les gains ou pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice des options sont comptabilisés à l'état du résultat global.

Contrats à terme

Les dépôts de garantie effectués auprès des courtiers à l'égard des contrats à terme sont inclus dans le poste de trésorerie de l'état de la situation financière. Toute variation de l'exigence relative à un dépôt de garantie est réglée quotidiennement et incluse dans le poste de trésorerie de l'état de la situation financière. Tout écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à chaque date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est comptabilisé en tant que variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés dans l'état du résultat global.

Ventes à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il empruntera ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un gain si le prix du titre baisse entre ces dates.

Opérations de placement et revenu de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date où les titres sont achetés ou vendus (date de transaction). Les gains et pertes réalisés et latents sont calculés au coût moyen. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est établi selon la méthode du coût moyen, compte non tenu des commissions et des coûts de transaction. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage et les frais de règlement engagés à l'achat ou à la vente de titres, sont présentés à un poste distinct dans l'état du résultat global et ne font pas partie du coût des placements. Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende, compte non tenu des retenues d'impôt étranger. Les intérêts aux fins de distribution présentés à l'état du résultat global représentent les paiements d'intérêt nominal reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les primes reçues à la vente d'options figurent à l'état de la situation financière à titre de passifs et sont par la suite ajustées à la juste valeur. Si une option vendue qui n'a pas été exercée vient à expiration, les Fonds réalisent un gain égal à la prime reçue. Si une option vendue est liquidée, les Fonds réalisent un gain ou subissent une perte correspondant à l'écart entre le montant auquel le contrat a été liquidé et la prime reçue. Le produit tiré d'opérations de prêts de titres découle des honoraires liés au prêt de titres payables par l'emprunteur et, dans certaines circonstances, des intérêts payés sur les montants au comptant ou les titres détenus à titre de garantie financière. Le produit, s'il y a lieu, tiré d'opérations de prêts de titres au cours de la période est présenté dans l'état du résultat global des Fonds.

Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien. Le dollar canadien est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités. Le rendement des Fonds est évalué et leurs liquidités sont gérées en dollars canadiens. Par conséquent, le dollar canadien est la monnaie qui présente le plus fidèlement les incidences économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents. Les devises, ainsi que les titres de placement et les autres actifs et passifs libellés en devises, sont convertis en dollars canadiens au moyen des taux de change en vigueur aux dates respectives de ces transactions. Les gains et pertes de change réalisés et latents sur les placements sont présentés respectivement comme des composantes des postes Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements et Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements à l'état du résultat global. Les gains nets (pertes nettes) de change réalisés et latents découlant de la vente de devises comprennent ce qui suit : les gains (pertes) sur contrats de change à terme, les gains (pertes) de change comptabilisés entre la date de la transaction et la date de règlement sur les opérations de placement, et l'écart entre les montants des dividendes et des retenues d'impôt étranger comptabilisé dans les livres des Fonds et l'équivalent en dollars canadiens des montants réellement reçus ou versés. Ces gains (pertes) sont compris dans les postes Gain net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change et à la conversion de devises ou Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change et à la conversion de devises à l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Jugements et estimations comptables critiques

La préparation des états financiers des Fonds exige que la direction fasse des jugements, 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.

Dans le processus d'application des méthodes comptables des fonds, la direction a rendu les jugements suivants, qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers :

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire a évalué le modèle économique que suivent les Fonds pour la gestion de leur portefeuille de placements respectifs et l'évaluation de la performance sur la base de la juste valeur et a établi que ces actifs et passifs financiers devraient être évalués à la JVRN conformément à IFRS 9.

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement aux termes d'IFRS 10, États financiers consolidés, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la JVRN plutôt que de les consolider. Voici les critères qui définissent une entité d'investissement :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, et qui doit leur fournir des services de gestion d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux;
- Une entité qui mesure et évalue le rendement de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

Les prospectus des Fonds précisent l'objectif qui consiste à fournir des services de gestion de placement aux investisseurs afin qu'ils réalisent des rendements sous forme de revenus de placement et de plus-values en capital.

Les Fonds font rapport à leurs investisseurs au moyen de rapports semestriels, et à leur direction au moyen de rapports de gestion internes, sur la base de la juste valeur. Tous les placements sont présentés à la juste valeur dans les états financiers des Fonds dans la mesure permise par les IFRS. Les Fonds ont une stratégie de sortie clairement documentée pour tous leurs placements.

Le gestionnaire a également conclu que les Fonds respectent les caractéristiques additionnelles d'une entité d'investissement, en ce sens qu'ils ont plus d'un placement; les placements se présentent surtout sous la forme d'actions et d'autres titres semblables; les Fonds ont plus d'un investisseur et leurs investisseurs ne sont pas des parties liées.

Ces conclusions seront réévaluées annuellement, en cas de changement de l'un ou l'autre de ces critères ou caractéristiques.

3. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les activités des Fonds peuvent les exposer à divers risques financiers liés aux instruments financiers, notamment le risque de concentration, le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix/de marché), le risque de liquidité et le risque de crédit. Le gestionnaire cherche à minimiser les effets défavorables possibles de ces risques sur le rendement des Fonds en embauchant des gestionnaires de portefeuille professionnels et chevronnés, en effectuant un suivi quotidien des positions des Fonds et de l'évolution du marché, et en assurant la diversification du portefeuille de placements dans les limites des objectifs de placement établies.

Les détails de l'exposition des Fonds aux risques liés aux instruments financiers qui s'appliquent sont inclus dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

Risque de concentration

La concentration indique la sensibilité relative du rendement d'un 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 présentent des caractéristiques économiques similaires faisant en sorte que des changements d'ordre économique, politique ou autre influent de la même façon sur leur capacité de respecter leurs obligations contractuelles.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en devises. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque la valeur du dollar canadien recule par rapport aux devises, la valeur des placements dans des titres étrangers augmente. Lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements dans des titres étrangers diminue.

Les Fonds qui détiennent des titres libellés en devises au cours de la période de présentation de l'information financière peuvent couvrir leur exposition aux devises en concluant des contrats à terme pour réduire le risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur de marché des instruments financiers portant intérêt des Fonds varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Le cours des titres à revenu fixe à long terme fluctuera généralement davantage en réaction aux variations des taux d'intérêt que celui des titres à revenu fixe à court terme. Généralement, la juste valeur des titres à revenu fixe varie en sens inverse de la fluctuation des taux d'intérêt. La juste valeur des titres à revenu fixe diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent, et vice-versa. Les hausses et les baisses seront habituellement plus importantes pour les titres à revenu fixe à long terme que pour ceux à court terme.

Autre risque de prix/de marché

L'autre risque de prix/de marché s'entend du risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier, à son émetteur ou à tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés dans un marché ou un segment de marché. Tous les titres sont exposés à l'autre risque de prix/de marché. Le risque maximal correspond à la juste valeur de l'instrument financier.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un Fonds ne puissent pas être facilement convertis en trésorerie lorsque nécessaire. Les Fonds conservent généralement suffisamment de liquidités pour couvrir les charges et répondre aux demandes de rachat de parts en investissant principalement dans des titres liquides. Toutefois, pour répondre à une demande inattendue et importante de rachats de parts, les Fonds pourraient devoir se départir de placements dans des conditions qui ne sont pas optimales. Pour gérer la liquidité globale des Fonds et leur permettre de respecter leurs obligations, les actifs des Fonds sont principalement investis dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent, selon le gestionnaire, être facilement vendus sur le marché dans des circonstances normales.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds. Pour mieux gérer le risque de crédit des Fonds, le gestionnaire surveille attentivement la solvabilité et la solidité opérationnelle des contreparties qui effectuent des transactions au nom des Fonds. En général, plus la notation du crédit des titres d'une société est élevée, moins il est probable que l'émetteur ne respecte pas ses obligations.

Les notations du crédit des actions privilégiées sont obtenues de Dominion Bond Rating Services et de Standard & Poor's. Une notation de P1 correspond à un titre de grande qualité émis par une entité présentant d'excellents résultats et une bonne situation financière. Une notation de P2 correspond à un titre de qualité satisfaisante. La protection des dividendes et du capital par la société reste considérable, mais ses résultats, sa situation financière et ses ratios de couverture sont inférieurs à ceux d'une entreprise dont la notation est de P1. Une notation de P3 correspond à un titre de qualité adéquate. La protection des dividendes et du capital par la société est considérée encore comme acceptable, mais elle est plus vulnérable aux changements défavorables de la situation financière et économique, et pourrait être exposée à d'autres conditions défavorables qui nuisent à la protection de la dette.

Pour les Fonds qui investissent dans des titres à revenu fixe, les notations du crédit sont obtenues de Standard & Poor's Global Ratings, de Moody's ou de Fitch Ratings. Une notation de AAA correspond à la qualité la plus élevée et à un risque minimal, alors qu'une notation de AA correspond à une qualité élevée et un risque de crédit très faible. Les obligations notées A sont considérées comme étant de qualité moyenne-supérieure et comportent un risque de crédit faible. Les obligations notées BBB comportent un risque de crédit modéré. Elles sont considérées comme étant de qualité moyenne. Bien que considérées de la catégorie investissement, ces obligations pourraient présenter des caractéristiques spéculatives.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Compensation des instruments financiers

Le risque de perte lié au risque de crédit des contreparties d'un Fonds sur les opérations de gré à gré sur dérivés est généralement limité au total du gain latent compensé par toute garantie financière détenue par le Fonds. Le Fonds tente d'atténuer le risque de contrepartie en concluant seulement des accords avec des contreparties qu'il estime ont les ressources financières pour respecter leurs obligations et en surveillant la stabilité financière de ces contreparties. Aux fins de la présentation de l'information financière, les actifs et passifs financiers sont compensés lorsque les Fonds bénéficient d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent diverses conventions-cadres de compensation ou des conventions semblables qui ne répondent pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière.

Dans le but de mieux définir leurs droits contractuels et d'obtenir des garanties pouvant les aider à réduire leur risque de contrepartie, les Fonds peuvent conclure une convention-cadre régie par l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. ou une entente similaire avec leurs contreparties.

4. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais d'administration

Chaque Fonds versera au gestionnaire les frais d'administration indiqués dans le tableau suivant en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts du Fonds afin d'acquitter les frais engagés dans le cadre des activités quotidiennes des Fonds. Les frais d'administration indiqués ci-dessous sont les mêmes pour l'ensemble des catégories d'un Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration, majorés des taxes applicables, seront cumulés quotidiennement et seront payés chaque mois à terme échu. Les frais d'administration sont les mêmes pour l'ensemble des catégories d'un Fonds.

Voici les taux des frais d'administration qui s'appliquent à chaque Fonds :

Nom du Fonds	Frais d'administration (taux annuel) (%)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Chefs de file du futur Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve	0,00 % de la valeur liquidative

Frais de gestion

Chaque Fonds versera au gestionnaire les frais de gestion indiqués dans le tableau suivant en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts des Fonds. Le gestionnaire, agissant en sa capacité de gestionnaire des Fonds, gère les activités quotidiennes de chaque Fonds, dont la négociation d'ententes avec des fournisseurs de services et la préparation de rapports destinés aux porteurs de parts et aux autorités en valeurs mobilières. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, seront cumulés quotidiennement et seront payés chaque mois à terme échu. À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion imposés à tout moment. Les charges à payer au gestionnaire et à recevoir à l'égard des charges renoncées sont présentées à l'état de la situation financière.

Voici les taux des frais de gestion qui s'appliquent aux catégories respectives de chaque Fonds :

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,65 % de la valeur liquidative

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

	Parts non couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,65 % de la valeur liquidative
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,20 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Parts de FNB couvertes	0,65 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,65 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative

Voici les taux des frais de gestion qui s'appliquent aux séries respectives de chaque Fonds (suite) :

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,45 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,15 % de la valeur liquidative

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

5. PARTS RACHETABLES

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables, transférables, dont chacune représente une participation indivise égale dans l'actif net de ce Fonds.

Toutes les parts d'un Fonds accordent des droits et des privilèges égaux. Chaque part entière donne droit à une voix à toutes les assemblées des porteurs de parts et confère le droit aux porteurs de parts de participer à parts égales à toutes les distributions effectuées par chaque Fonds en leur faveur, sauf les distributions de frais de gestion, mais y compris les distributions de résultat net, de gains en capital nets réalisés et toute distribution effectuée à la dissolution des Fonds. Toute distribution spéciale payable sous forme de parts de chaque Fonds fera augmenter le prix de base rajusté global des parts d'un porteur de parts. Immédiatement après le versement d'une telle distribution spéciale sous forme de parts, le nombre de parts en circulation de chaque Fonds sera automatiquement regroupé de façon à ce que le nombre de parts en circulation soit égal au nombre de parts en circulation immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un porteur de parts non résident dans la mesure où l'impôt doit être retenu à l'égard de la distribution. Seules des parts entièrement libérées et non susceptibles d'appel subséquent sont émises.

N'importe quel jour de Bourse, les porteurs de parts de FNB peuvent échanger le nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) contre des paniers de titres ou une somme au comptant à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts applicables à la TSX (ou à la Bourse où sont négociées les parts du Fonds qui font l'objet du rachat), sous réserve d'un prix de rachat maximal par part égal à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat. Le droit de faire racheter des parts des Fonds peut être suspendu sur approbation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les opérations sur parts des Fonds sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds. La contrepartie versée à l'achat des parts de lancement des Fonds consiste généralement en une contribution en nature d'un portefeuille désigné de titres de capitaux propres constituant une représentation de l'échantillonnage du portefeuille des titres compris dans l'indice sous-jacent du Fonds en cause et un montant au comptant. Les investisseurs qui souscrivent ou qui font racheter des parts de lancement peuvent se voir imposer des frais liés à la transaction d'achat et à la transaction de rachat pour compenser le coût des transferts et les autres coûts de transaction associés à l'émission et au rachat des parts de lancement.

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences externes en matière de capital et ne font pas l'objet, au-delà de celles énoncées dans les prospectus des Fonds, de restrictions d'ordre juridique sur l'émission, le rachat ou la revente d'actions rachetables. Le capital reçu par chaque Fonds est géré de manière à ce que chaque Fonds atteigne ses objectifs de placement, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux rachats demandés par les porteurs de parts.

La variation du nombre de parts émises et en circulation des Fonds peut être trouvée dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Voici un résumé des cours de clôture et de la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au cours de clôture à la fin de la période :

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la bourse TSX	Cours du marché au 31 décembre 2020 (\$)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts de FNB non couvertes	DIVS	15,63
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Parts de FNB couvertes	EARN	50,13
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	48,22
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	51,84
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	CARS.U	59,33
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	CYBR	46,96
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	51,24
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	CYBR.U	68,43
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	35,72
Fonds indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	37,26
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	LIFE	21,16
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	23,16
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	LIFE U	27,21

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2020 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	16,25
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	17,70
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	CALL U	21,85
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	25,70
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	24,97
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	Parts de FNB non couvertes	PREF	24,97

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la Bourse Neo	Cours du marché au 31 décembre 2020 (\$)
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Parts de FNB non couvertes	FIXD	20,81
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB couvertes	LEAD	21,28
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	20,72
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	LEAD.U	27,35
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve	Parts de FNB non couvertes	HISA	50,00

6. IMPÔT SUR LE REVENU

Les Fonds sont ou entendent devenir admissibles en tant que fiduciaires de fonds commun de placement, en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital des Fonds sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant. Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et utilisées pour réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur une période maximale de vingt ans et utilisées pour réduire le résultat net futur et les gains en capital futurs. Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées comme une charge distincte à l'état du résultat global.

De temps à autre, les distributions versées par les Fonds seront supérieures au revenu net de placement et aux gains en capital réalisés imposables des Fonds. Dans la mesure où l'excédent n'est pas désigné par les Fonds comme un revenu aux fins d'imposition au Canada et imposable entre les mains des porteurs de parts rachetables, cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas immédiatement imposable entre les mains des porteurs de parts rachetables.

7. ENTITÉS STRUCTURÉES

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds de placement (les fonds sous-jacents). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs afin de dégager un rendement sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission de parts, qui sont remboursables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans un fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts remboursables, est présentée dans l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, laquelle représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont incluses dans les produits de l'état du résultat global. Les gains et pertes réalisés, ainsi que les variations des gains et pertes latents liés aux fonds sous-jacents sont aussi inclus dans l'état du résultat global. Les Fonds n'apportent aucun soutien financier ou autre soutien additionnel important aux fonds sous-jacents.



Evolve ETFs

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve