



Evolve ETFs

Fonds Chefs de file du futur

Evolve

31 décembre 2020

États financiers annuels

Table des matières

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

Fonds Chefs de file du futur Evolve

État de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

| | 31 décembre 2020 (\$) |
|--|-----------------------------|
| Au (note 1) | |
| Actif | |
| Actifs courants | |
| Placements à la juste valeur | 34 847 434 |
| Trésorerie | 3 014 723 |
| Produit de la vente de placements à recevoir | 85 626 |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 16 700 |
| Actifs dérivés | 19 699 |
| | 37 984 182 |
| Passif | |
| Passifs courants | |
| Montants à payer pour les placements achetés | 85 424 |
| Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables | 187 035 |
| Passifs dérivés | 104 031 |
| Charges à payer | 42 251 |
| | 418 741 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 37 565 441 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | |
| Parts de FNB non couvertes | 19 240 732 |
| Parts de FNB couvertes | 5 323 823 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | 13 000 886 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | |
| Parts de FNB non couvertes | 20,80 |
| Parts de FNB couvertes | 21,30 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | 27,37 |

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 Chefs de file du futur Evolve

État du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

| | 31 décembre 2020 (\$) |
|--|-----------------------------|
| Pour la période close le (note 1) | |
| Produits | |
| Revenu de dividende | 44 068 |
| Variations de la juste valeur des placements | |
| Gain (perte) net réalisé | 15 716 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente | 1 846 250 |
| Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés | |
| Gain (perte) net réalisé | 23 006 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente | 52 924 |
| Produits divers (pertes) | |
| Gain (perte) net réalisé à la conversion de devises | (5 777) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises | 52 |
| Total des produits (pertes) | 1 976 239 |
| Charges | |
| Frais de gestion (note 4) | 55 565 |
| Frais d'administration (note 4) | 12 176 |
| Charges d'intérêts et frais bancaires | 280 |
| Retenues d'impôt étranger à la source (note 6) | 3 963 |
| Coûts de transaction (note 2) | 36 798 |
| Total des charges d'exploitation | 108 782 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | 1 867 457 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | |
| Parts de FNB non couvertes | 974 465 |
| Parts de FNB couvertes | 274 283 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | 618 709 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part | |
| Parts de FNB non couvertes | 1,60 |
| Parts de FNB couvertes | 2,02 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | 1,96 |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

| | 31 décembre 2020 (\$) |
|---|-----------------------------|
| Pour la période close le (note 1) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | |
| Parts de FNB non couvertes | - |
| Parts de FNB couvertes | - |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | - |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | |
| Parts de FNB non couvertes | 974 465 |
| Parts de FNB couvertes | 274 283 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | 618 709 |
| | 1 867 457 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | |
| Gains nets réalisés | |
| Parts de FNB non couvertes | (64 124) |
| Parts de FNB couvertes | (15 690) |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | (42 529) |
| | (122 343) |
| Remboursement de capital | |
| Parts de FNB non couvertes | (182 626) |
| Parts de FNB couvertes | (44 685) |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | (121 122) |
| | (348 433) |
| Opérations sur les parts rachetables | |
| Produit de la vente de parts rachetables | |
| Parts de FNB non couvertes | 18 513 017 |
| Parts de FNB couvertes | 5 620 860 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | 13 211 353 |
| | 37 345 230 |
| Rachat de parts | |
| Parts de FNB couvertes | (510 945) |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | (665 525) |
| | (1 176 470) |
| Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables | 36 168 760 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | 37 565 441 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | |
| Parts de FNB non couvertes | 19 240 732 |
| Parts de FNB couvertes | 5 323 823 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | 13 000 886 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | 37 565 441 |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

État des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

| | 31 décembre 2020 (\$) |
|--|-----------------------------|
| Pour la période close le (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 | 1 867 457 |
| Ajustements : | |
| Variation de la perte (gain) de change latente sur les devises | 140 |
| (Gain) perte réalisée sur les placements | (15 716) |
| (Gain) perte réalisée sur les dérivés | (23 006) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (1 846 250) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés | (52 924) |
| Acquisition de placements et de dérivés ² | (17 626 382) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés ² | 5 548 937 |
| (Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | (16 700) |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | 42 251 |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | (12 122 193) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (283 741) |
| Produit de la vente de parts ² | 15 760 617 |
| Paiements pour le rachat de parts ² | (339 820) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | 15 137 056 |
| Variation du gain (perte) de change latent sur les devises | (140) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 3 014 863 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période | 3 014 723 |
| Informations supplémentaires¹ | |
| Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger | 23 405 |

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

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

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2020

| Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---|------------------|-------------------|
| Services de communication (16,8 %) | | | |
| 219 | Alphabet Inc., catégorie A | 461 912 | 488 576 |
| 1 159 | Facebook Inc., catégorie A | 410 213 | 402 991 |
| 711 | Netflix Inc. | 468 116 | 489 378 |
| 3 581 | Nintendo Company Limited, certificat américain d'actions étrangères | 325 060 | 367 031 |
| 1 757 | Roku Inc. | 562 015 | 742 558 |
| 1 927 | Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères | 436 484 | 488 245 |
| 1 249 | Spotify Technology SA | 430 542 | 500 263 |
| 3 839 | Tencent Holdings Limited, certificat américain d'actions étrangères | 358 292 | 351 302 |
| 1 524 | The Walt Disney Company | 283 148 | 351 471 |
| 3 804 | T-Mobile US Inc. | 605 056 | 652 959 |
| 5 363 | Twitter Inc. | 318 382 | 369 658 |
| 23 650 | Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères | 578 943 | 579 501 |
| 7 577 | Verizon Communications Inc. | 594 373 | 566 630 |
| | | 5 832 536 | 6 350 563 |
| Biens de consommation discrétionnaire (3,1 %) | | | |
| 1 183 | Alibaba Group Holding Limited, certificat américain d'actions étrangères | 457 415 | 350 454 |
| 89 | Amazon.com Inc. | 369 464 | 368 971 |
| 3 462 | Sony Corporation, certificat américain d'actions étrangères | 374 362 | 445 525 |
| | | 1 201 241 | 1 164 950 |
| FNB – Actions internationales (13,9 %) | | | |
| 20 286 | Fonds indiciel innovation automobile Evolve (parts de FNB couvertes) | 1 012 145 | 994 014 |
| 32 004 | Fonds indiciel cybersécurité Evolve (parts de FNB couvertes) | 1 305 126 | 1 502 908 |
| 36 431 | FNB indiciel jeux électroniques Evolve (parts de FNB couvertes) | 1 227 800 | 1 357 419 |
| 64 162 | FNB rendement supérieur soins de santé mondiaux Evolve (parts de FNB couvertes) | 1 343 888 | 1 357 668 |
| | | 4 888 959 | 5 212 009 |
| FNB – Actions américaines (1,8 %) | | | |
| 40 709 | Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve (parts de FNB couvertes) | 573 841 | 661 521 |
| Services financiers (5,0 %) | | | |
| 1 465 | Morgan Stanley | 105 447 | 127 795 |
| 3 538 | Nasdaq Inc. | 587 235 | 597 797 |
| 1 389 | SVB Financial Group | 559 573 | 685 706 |
| 1 338 | The Goldman Sachs Group Inc. | 372 157 | 449 135 |
| | | 1 624 412 | 1 860 433 |
| Soins de santé (22,5 %) | | | |
| 3 435 | Agilent Technologies Inc. | 484 794 | 518 087 |
| 1 310 | BeiGene Limited, certificat américain d'actions étrangères | 486 002 | 430 865 |
| 1 687 | Danaher Corporation | 507 759 | 477 020 |
| 1 044 | Intuitive Surgical Inc. | 988 142 | 1 087 179 |
| 12 344 | Invitae Corporation | 772 556 | 656 947 |
| 2 288 | iRhythm Technologies Inc. | 714 351 | 690 849 |
| 5 634 | Novo Nordisk AS, certificat américain d'actions étrangères | 510 320 | 500 931 |
| 7 550 | Sanofi, certificat américain d'actions étrangères | 501 591 | 466 969 |
| 1 759 | Seagen Inc. | 416 368 | 392 144 |
| 3 361 | Stryker Corporation | 970 198 | 1 048 334 |
| 1 999 | Thermo Fisher Scientific Inc. | 1 231 990 | 1 185 190 |
| 2 229 | UnitedHealth Group Inc. | 960 212 | 994 982 |
| | | 8 544 283 | 8 449 497 |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2020

| Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Technologies de l'information (29,7 %) | | | |
| 4 608 | Advanced Micro Devices Inc. | 508 620 | 537 927 |
| 4 173 | Apple Inc. | 641 615 | 704 824 |
| 2 321 | Crowdstrike Holdings Inc. | 416 022 | 625 801 |
| 2 809 | Fiserv Inc. | 391 634 | 407 115 |
| 2 209 | Fortinet Inc. | 346 542 | 417 642 |
| 6 815 | Intel Corporation | 431 511 | 432 179 |
| 1 982 | Intuit Inc. | 883 755 | 958 319 |
| 1 758 | Mastercard Inc. | 773 537 | 798 745 |
| 2 289 | Microsoft Corporation | 636 141 | 648 058 |
| 972 | NVIDIA Corporation | 675 830 | 646 097 |
| 1 134 | Okta Inc. | 335 077 | 367 016 |
| 3 347 | Oracle Corporation | 278 163 | 275 605 |
| 2 801 | PayPal Holdings Inc. | 793 171 | 835 015 |
| 3 442 | QUALCOMM Inc. | 591 406 | 667 451 |
| 1 014 | salesforce.com Inc. | 292 563 | 287 224 |
| 1 724 | SAP SE, certificat américain d'actions étrangères | 281 356 | 286 138 |
| 203 | Shopify Inc., catégorie A | 304 737 | 291 776 |
| 3 262 | Square Inc., catégorie A | 833 978 | 903 685 |
| 2 145 | Visa Inc., catégorie A | 576 928 | 597 214 |
| 1 812 | Zscaler Inc. | 348 368 | 460 630 |
| | | 10 340 954 | 11 148 461 |
| | Coûts de transaction | (5 042) | - |
| | Total des placements (92,8 %) | 33 001 184 | 34 847 434 |
| | Actifs dérivés (0,1 %)* | | 19 699 |
| | Passifs dérivés (-0,3 %)* | (137 256) | (104 031) |
| | Autres actifs, moins les passifs (7,4 %) | | 2 802 339 |
| | ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | | 37 565 441 |

* Contrats de change à terme (0,1 %) 31 décembre 2020

| Contrepartie | Notation de crédit de la contrepartie | Date de règlement | Monnaies achetées | Valeur nominale | Monnaies vendues | Valeur nominale | Gain (perte) latent (\$) |
|--|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------|
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | CAD | 3 464 618 | USD | 3 448 041 | 16 577 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | CAD | 191 226 | EUR | 189 780 | 1 446 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | CAD | 155 494 | HKD | 154 833 | 661 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | CAD | 74 742 | DKK | 74 197 | 545 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | CAD | 117 704 | JPY | 117 241 | 463 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | CAD | 2 896 | SGD | 2 889 | 7 |
| Total | | | | | | | 19 699 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | USD | 29 275 | CAD | 29 564 | (289) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | CAD | 62 537 | SGD | 62 601 | (64) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | HKD | 2 627 | CAD | 2 661 | (34) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | JPY | 2 959 | CAD | 2 987 | (28) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22-janv-21 | DKK | 2 508 | CAD | 2 530 | (22) |
| Total | | | | | | | (437) |
| Total du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme | | | | | | | 19 262 |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2020

* Contrats d'options(-0,3 %) 31 décembre 2020

| Titre | Échéance | Prix d'exercice | Nombre d'options | Produit (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---------------|-----------------|------------------|--------------|-------------------|
| Options d'achat vendues | | | | | |
| Advanced Micro Devices Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 100,00 | (9) | (4 445) | (1 120) |
| Advanced Micro Devices Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | (96,50) | (3) | (1 018) | (664) |
| Agilent Technologies Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 125,00 | (7) | (1 052) | (437) |
| Alibaba Group Holding Limited, options d'achat | 16 janv. 2021 | 270,00 | (1) | (447) | (52) |
| Alibaba Group Holding Limited, options d'achat | 16 janv. 2021 | 290,00 | (3) | (932) | (61) |
| Alphabet Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 1 840,00 | (1) | (2 289) | (942) |
| Apple Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 135,00 | (9) | (2 670) | (2 979) |
| Apple Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | (139,00) | (2) | (547) | (367) |
| BeiGene Limited, options d'achat | 16 janv. 2021 | 270,00 | (3) | (4 193) | (2 597) |
| CrowdStrike Holdings Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 195,00 | (5) | (4 125) | (12 729) |
| CrowdStrike Holdings Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 230,00 | (2) | (2 256) | (787) |
| Danaher Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 230,00 | (1) | (434) | (206) |
| Danaher Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 240,00 | (3) | (680) | (195) |
| Facebook Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 285,00 | (1) | (537) | (388) |
| Facebook Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 290,00 | (3) | (2 093) | (764) |
| Fiserv Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 116,00 | (2) | (290) | (344) |
| Fiserv Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 120,00 | (6) | (1 016) | (306) |
| Fortinet Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 140,00 | (4) | (1 670) | (4 990) |
| Intel Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 49,00 | (4) | (329) | (932) |
| Intel Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 52,50 | (14) | (1 497) | (1 016) |
| Intuit Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 400,00 | (4) | (1 568) | (494) |
| Intuitive Surgical Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 810,00 | (2) | (3 560) | (6 937) |
| Invitae Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 50,00 | (25) | (9 809) | (2 355) |
| iRhythm Technologies Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | (250,00) | (4) | (6 101) | (3 768) |
| Mastercard Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | (347,50) | (1) | (409) | (1 731) |
| Mastercard Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 355,00 | (4) | (1 823) | (4 430) |
| Microsoft Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 230,00 | (4) | (1 222) | (748) |
| Microsoft Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 235,00 | (2) | (406) | (183) |
| Morgan Stanley, options d'achat | 16 janv. 2021 | 71,00 | (3) | (517) | (306) |
| Nasdaq Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 135,00 | (8) | (998) | (1 558) |
| Netflix Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 545,00 | (1) | (1 122) | (1 693) |
| Netflix Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 555,00 | (1) | (1 595) | (1 225) |
| Novo Nordisk AS, options d'achat | 16 janv. 2021 | 75,00 | (11) | (966) | (168) |
| NVIDIA Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 550,00 | (1) | (1 282) | (687) |
| NVIDIA Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 565,00 | (2) | (3 305) | (1 082) |
| Okta Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 290,00 | (3) | (2 685) | (386) |
| Okta Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 295,00 | (1) | (813) | (102) |
| Oracle Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 72,50 | (6) | (131) | (31) |
| PayPal Holdings Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | (250,00) | (4) | (2 358) | (866) |
| PayPal Holdings Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 270,00 | (3) | (555) | (103) |
| QUALCOMM Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 155,00 | (9) | (3 471) | (3 334) |
| Roku Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 360,00 | (4) | (7 628) | (2 683) |
| Sea Limited, options d'achat | 16 janv. 2021 | 205,00 | (1) | (833) | (738) |
| Sea Limited, options d'achat | 16 janv. 2021 | 210,00 | (4) | (3 325) | (2 200) |
| Seagen Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 210,00 | (4) | (2 078) | (153) |
| Shopify Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 1 560,00 | (1) | (8 553) | (1 695) |
| Sony Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | 100,00 | (7) | (1 319) | (2 272) |
| Spotify Technology SA, options d'achat | 16 janv. 2021 | 340,00 | (3) | (4 996) | (1 508) |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2020

* Contrats d'options(-0,3 %) 31 décembre 2020 (suite)

| Titre | Échéance | Prix d'exercice | Nombre d'options | Produit (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Options d'achat vendues (suite) | | | | | |
| Square Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 240,00 | (5) | (6 416) | (1 655) |
| Square Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 242,50 | (3) | (3 481) | (836) |
| Stryker Corporation, options d'achat | 16 janv. 2021 | (250,00) | (7) | (1 764) | (2 673) |
| SVB Financial Group, options d'achat | 16 janv. 2021 | 400,00 | (3) | (2 112) | (2 291) |
| The Goldman Sachs Group Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 255,00 | (3) | (1 501) | (4 582) |
| The Goldman Sachs Group Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 275,00 | (1) | (396) | (359) |
| The Walt Disney Company, options d'achat | 16 janv. 2021 | 180,00 | (3) | (1 195) | (1 967) |
| The Walt Disney Company, options d'achat | 16 janv. 2021 | 185,00 | (1) | (288) | (377) |
| Thermo Fisher Scientific Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 490,00 | (4) | (2 078) | (1 018) |
| T-Mobile US Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 135,00 | (8) | (1 711) | (2 780) |
| T-Mobile US Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | (139,00) | (2) | (285) | (244) |
| Twitter Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 57,50 | (3) | (505) | (241) |
| Twitter Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 60,00 | (11) | (1 526) | (448) |
| UnitedHealth Group Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 360,00 | (4) | (1 518) | (2 291) |
| Verizon Communications Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 62,50 | (16) | (448) | (81) |
| Visa Inc., options d'achat | 16 janv. 2021 | 220,00 | (4) | (1 192) | (1 909) |
| Zscaler, options d'achat | 16 janv. 2021 | 200,00 | (4) | (3 249) | (4 150) |
| Zscaler, options d'achat | 16 janv. 2021 | 215,00 | (1) | (968) | (380) |
| Total des options vendues | | | | (136 581) | (103 594) |
| Coûts de transaction | | | | (675) | - |
| Total des options | | | | (137 256) | (103 594) |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Au 31 décembre 2020

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque de concentration du portefeuille

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

| | Pourcentage de la valeur liquidative |
|---|---|
| | 31 décembre 2020 (%) |
| Portefeuille par catégorie | |
| Titres de capitaux propres | |
| Services de communication | 16,8 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 3,1 |
| FNB – Actions internationales | 13,9 |
| FNB – Actions américaines | 1,8 |
| Services financiers | 5,0 |
| Soins de santé | 22,5 |
| Technologies de l'information | 29,7 |
| Actifs dérivés | 0,1 |
| Passifs dérivés | (0,3) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8,0 |
| Autres actifs, moins les passifs | (0,6) |
| Total | 100,0 |

Autre risque de prix/de marché

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

| | Incidence sur l'actif net (\$) |
|-------------------------------------|---|
| | 31 décembre 2020 (\$) |
| Fonds | |
| Fonds Chefs de file du futur Evolve | 3 484 743 |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Au 31 décembre 2020

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les monnaies auxquelles le Fonds était exposé de façon importante au 31 décembre 2020, 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 au 31 décembre 2020.

Le tableau suivant indique les devises auxquelles les catégories non couvertes du Fonds étaient exposées au 31 décembre 2020, 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 | | | | |
| Dollar américain | 24 551 265 | - | 24 551 265 | 1 227 563 |
| | 24 551 265 | - | 24 551 265 | 1 227 563 |

Le tableau suivant indique les devises auxquelles les catégories couvertes étaient exposées au 31 décembre 2020, 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 | | | | |
| Dollar américain | 4 053 971 | (3 418 766) | 635 205 | 31 760 |
| Dollar de Singapour | - | (65 490) | (65 490) | (3 275) |
| Couronne danoise | - | (71 689) | (71 689) | (3 584) |
| Yen japonais | - | (114 282) | (114 282) | (5 714) |
| Dollar de Hong Kong | - | (152 206) | (152 206) | (7 610) |
| Euro | - | (189 780) | (189 780) | (9 489) |
| | 4 053 971 | (4 012 213) | 41 758 | 2 088 |

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2020, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2020, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe. Se reporter à la rubrique Inventaire du portefeuille de placements pour connaître la notation du crédit des contreparties aux contrats de change à terme.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Au 31 décembre 2020

Évaluations à la juste valeur

Voici la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données utilisées au 31 décembre 2020 lors de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers

| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 31 décembre 2020 | | | | |
| Titres de capitaux propres | 34 847 434 | - | - | 34 847 434 |
| Actifs dérivés | - | 19 699 | - | 19 699 |
| Passifs dérivés | (103 594) | (437) | - | (104 031) |
| Total | 34 743 840 | 19 262 | - | 34 763 102 |

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2020 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les renseignements détaillés sur les placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse au 31 décembre 2020 :

| | Juste valeur des placements du Fonds (\$) | Pourcentage de l'actif net du Fonds (%) |
|--|--|---|
| 31 décembre 2020 | | |
| Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve (parts de FNB couvertes) | 661 521 | 13,6 |
| FNB indiciel jeux électroniques Evolve (parts de FNB couvertes) | 1 357 419 | 3,2 |
| Fonds indiciel innovation automobile Evolve (parts de FNB couvertes) | 994 014 | 2,6 |
| Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve (parts de FNB couvertes) | 1 357 668 | 1,8 |
| Fonds indiciel cybersécurité Evolve (parts de FNB couvertes) | 1 502 908 | 1,0 |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Au 31 décembre 2020

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 au 31 décembre 2020. 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/passifs financiers comptabilisés (\$) | Montant net des actifs/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 | 19 699 | 19 699 | (437) | 19 262 |
| Passifs dérivés | (437) | (437) | 437 | - |
| Total | 19 262 | 19 262 | - | 19 262 |

Transactions sur parts (note 5)

Les transactions des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2020 sont les suivantes :

| | 31 décembre 2020 |
|--|---------------------|
| Parts de FNB non couvertes | |
| Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période | - |
| Émises | 925 000 |
| Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période | 925 000 |
| Parts de FNB couvertes | |
| Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période | - |
| Émises | 275 000 |
| Rachetées | (25 000) |
| Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période | 250 000 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains | |
| Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période | - |
| Émises | 500 000 |
| Rachetées | (25 000) |
| Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période | 475 000 |

Impôts sur le résultat (note 6)

Au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucun solde de report prospectif de pertes en capital et de 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

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

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 aux 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

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

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

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

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

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

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 |
| | Parts non couvertes de catégorie A | 1,40 % de la valeur liquidative |

Notes complémentaires aux états financiers

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

| | | |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| | 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 |

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.

Notes complémentaires aux états financiers

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

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 |
| 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 |

Notes complémentaires aux états financiers

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

| | | | |
|--|----------------------------|--------|-------|
| 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 fiducies 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.



Fonds Chefs de file du futur Evolve