

# Fonds indiciel innovation automobile

## Evolve

31 décembre 2021

États financiers annuels

# Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Fonds Chefs de file du futur Evolve

FNB Métavers Evolve

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

Fonds indiciel cybersécurité Evolve

Fonds indiciel innovation Evolve

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve

Fonds indiciel infonuagique Evolve

FNB indiciel FANGMA Evolve

Fonds Evolve S&P/TSX 60 CleanBetaMC

Fonds S&P 500 CleanBetaMC Evolve

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

FNB des cryptomonnaies Evolve

[collectivement, les « Fonds »]

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020 [le cas échéant], et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière [« IFRS »].

## Fondement de l'opinion

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

## Autres informations

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

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

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

#### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

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

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

#### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

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

*Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 28 mars 2022

# 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 .....	8
Notes complémentaires aux états financiers .....	13

# Fonds indiciel innovation automobile Evolve

## États de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Aux (note 1)		
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	112 439 336	48 139 635
Trésorerie	1 099 604	215 278
Souscriptions à recevoir	5 253	1 943 933
Montant à recevoir de la vente de placements	1 912	1 926 434
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	38 103	9 477
Actifs dérivés	2 092 850	170 323
	<b>115 677 058</b>	<b>52 405 080</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Trésorerie à payer à des courtiers	936 063	-
Rachats à payer	907	-
Placements à payer	1 897	3 322 225
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	44 412	9 701
Passifs dérivés	58 591	31 192
Charges à payer	66 377	24 297
	<b>1 108 247</b>	<b>3 387 415</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>114 568 811</b>	<b>49 017 665</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de FNB non couvertes	6 711 884	6 472 690
Parts de FNB couvertes	100 851 834	38 392 450
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	4 600 917	2 959 196
Parts couvertes de catégorie A	1 484 159	971 935
Parts couvertes de catégorie F	920 017	221 394
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts de FNB non couvertes	53,70	51,78
Parts de FNB couvertes	50,43	47,99
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains <sup>1</sup>	61,35	59,18
Parts couvertes de catégorie A	49,67	47,78
Parts couvertes de catégorie F	50,86	48,41

1 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

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 indiciel innovation automobile Evolve

## États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées les (note 1)		
<b>Produits</b>		
Produit d'intérêts aux fins de distribution	-	274
Produit tiré du prêt de titres	260 173	29 190
Revenu de dividende	576 453	87 295
<b>Variations de la juste valeur des placements</b>		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	5 945 962	4 411 742
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(11 641 893)	10 017 371
<b>Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés</b>		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	(929 239)	122 722
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	1 895 127	48 436
<b>Autres produits (pertes)</b>		
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	7 508	(1 618)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	8 019	1 149
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>(3 877 890)</b>	<b>14 716 561</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	521 591	78 091
Frais d'administration (note 4)	186 401	28 835
Charges d'intérêts et frais bancaires	8 009	647
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	74 003	15 492
Coûts de transaction (note 2)	299 564	59 927
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>1 089 568</b>	<b>182 992</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>(4 967 458)</b>	<b>14 533 569</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Parts de FNB non couvertes	(225 808)	3 197 747
Parts de FNB couvertes	(4 264 459)	10 402 695
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	76 828	730 397
Parts couvertes de catégorie A	(503 588)	125 816
Parts couvertes de catégorie F	(50 431)	76 914
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part</b>		
Parts de FNB non couvertes	(1,66)	23,34
Parts de FNB couvertes	(2,27)	27,72
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	1,12	29,14
Parts couvertes de catégorie A	(11,63)	42,01
Parts couvertes de catégorie F	(2,92)	47,88

## Fonds indiciel innovation automobile 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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées les (note 1)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>		
Parts de FNB non couvertes	6 472 690	2 592 897
Parts de FNB couvertes	38 392 450	7 484 439
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	2 959 196	741 658
Parts couvertes de catégorie A	971 935	24
Parts couvertes de catégorie F	221 394	24
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>49 017 665</b>	<b>10 819 042</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Parts de FNB non couvertes	(225 808)	3 197 747
Parts de FNB couvertes	(4 264 459)	10 402 695
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	76 828	730 397
Parts couvertes de catégorie A	(503 588)	125 816
Parts couvertes de catégorie F	(50 431)	76 914
	<b>(4 967 458)</b>	<b>14 533 569</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Produits nets des placements</b>		
Parts de FNB non couvertes	(6 041)	(1 390)
Parts de FNB couvertes	(49 399)	(7 432)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(2 496)	(318)
Parts couvertes de catégorie A	(1)	(198)
Parts couvertes de catégorie F	(396)	(45)
	<b>(58 333)</b>	<b>(9 383)</b>
<b>Gains nets réalisés</b>		
Parts de FNB non couvertes	(586 181)	(7 272)
Parts de FNB couvertes	(8 668 949)	(2 577 865)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(337 650)	(138 510)
Parts couvertes de catégorie A	(249 526)	(68 796)
Parts couvertes de catégorie F	(75 022)	(17 971)
	<b>(9 917 328)</b>	<b>(2 810 414)</b>
<b>Remboursement de capital</b>		
Parts de FNB non couvertes	(2 500)	(9 763)
Parts de FNB couvertes	(40 000)	-
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(1 912)	-
Parts couvertes de catégorie A	(596)	-
Parts couvertes de catégorie F	(361)	-
	<b>(45 369)</b>	<b>(9 763)</b>



## Fonds indiciel innovation automobile Evolve

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées les (note 1)		
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
<b>Produit tiré de la vente de parts rachetables</b>		
Parts de FNB non couvertes	2 828 937	5 712 680
Parts de FNB couvertes	74 520 092	21 468 785
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	1 584 403	1 491 571
Parts couvertes de catégorie A	4 648 989	854 417
Parts couvertes de catégorie F	1 115 504	158 356
	<b>84 697 925</b>	<b>29 685 809</b>
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de FNB non couvertes	564 922	-
Parts de FNB couvertes	8 325 973	2 533 322
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	322 548	134 398
Parts couvertes de catégorie A	249 990	68 994
Parts couvertes de catégorie F	75 779	18 015
	<b>9 539 212</b>	<b>2 754 729</b>
<b>Rachat de parts</b>		
Parts de FNB non couvertes	(2 334 135)	(5 012 209)
Parts de FNB couvertes	(7 363 874)	(911 494)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains		
Parts couvertes de catégorie A	(3 633 044)	(8 322)
Parts couvertes de catégorie F	(366 450)	(13 899)
	<b>(13 697 503)</b>	<b>(5 945 924)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables</b>	<b>80 539 634</b>	<b>26 494 614</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>65 551 146</b>	<b>38 198 623</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>		
Parts de FNB non couvertes	6 711 884	6 472 690
Parts de FNB couvertes	100 851 834	38 392 450
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	4 600 917	2 959 196
Parts couvertes de catégorie A	1 484 159	971 935
Parts couvertes de catégorie F	920 017	221 394
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>114 568 811</b>	<b>49 017 665</b>

# Fonds indiciel innovation automobile Evolve

## États des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées les (note 1)		
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(4 967 458)	14 533 569
<b>Ajustements :</b>		
Variation (du gain de change latent) de la perte de change latente sur les devises	(1)	(99)
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	(5 945 962)	(4 411 742)
(Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés	929 239	(122 722)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	11 641 893	(10 017 371)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(1 895 127)	(48 436)
Acquisition de placements et de dérivés <sup>2</sup>	(135 031 794)	(19 018 916)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés <sup>2</sup>	107 821 988	11 602 624
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(28 626)	(1 709)
Augmentation (diminution) des charges à payer	42 080	18 535
Variation dans la trésorerie à payer à des courtiers	936 063	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>(26 497 705)</b>	<b>(7 466 267)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(447 107)	(69 615)
Produit tiré de la vente de parts <sup>2</sup>	35 088 948	9 928 314
Paiements pour le rachat de parts <sup>2</sup>	(7 259 811)	(2 209 861)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>27 382 030</b>	<b>7 648 838</b>
Variation du gain latent (de la perte latente) de change sur les devises	1	99
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	884 325	182 571
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	215 278	32 608
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 099 604</b>	<b>215 278</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>		
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	-	274
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	498 455	70 895

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

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

## Fonds indiciel innovation automobile Evolve

### Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Biens de consommation discrétionnaire (40,1 %)</b>			
10 917	Aptiv PLC	1 826 099	2 277 870
58 900	BYD Company Limited	2 197 113	2 547 362
277 601	Canoo Inc.	2 827 927	2 710 888
227 523	Faraday Future Intelligent Electric Inc.	2 389 051	1 531 123
135 624	Fisker Inc.	2 649 282	2 698 601
20 992	Gentherm Inc.	1 765 690	2 307 528
26 916	Hella GmbH & Company KGaA	2 061 833	2 403 300
62 480	Li Auto Inc.	2 253 431	2 536 994
369 573	Lordstown Motor Corporation	3 136 400	1 612 845
77 789	Lucid Group Inc.	2 501 547	3 744 089
50 338	NIO Inc., certificat américain d'actions étrangères	2 539 888	2 017 226
19 050	Porsche Automobil Holding SE, actions privilégiées	1 936 674	2 289 154
77 220	QuantumScape Corporation	2 743 184	2 167 507
2 219	Tesla Inc.	2 187 649	2 966 301
1 655 600	Tianneng Power International Limited	3 356 816	2 215 769
59 730	Valeo SA	2 638 974	2 286 405
17 606	Visteon Corporation	2 614 738	2 475 167
8 300	Volkswagen AG, actions privilégiées	2 162 058	2 121 452
46 835	XPeng Inc.	2 562 651	2 981 747
		<b>46 351 005</b>	<b>45 891 328</b>
<b>Produits industriels (25,3 %)</b>			
133 548	Ballard Power Systems Inc.	3 309 393	2 122 078
65 483	Blink Charging Company	2 542 848	2 195 895
94 401	Bloom Energy Corporation	2 979 354	2 618 717
136 400	Ceres Power Holdings PLC	2 474 128	2 327 224
23 757	EnerSys	2 705 958	2 375 865
281 029	FuelCell Energy Inc.	3 427 363	1 848 536
82 609	GS Yuasa Corporation	2 782 151	2 323 754
340 500	ITM Power PLC	2 616 916	2 296 994
66 055	Plug Power Inc.	2 761 399	2 358 794
94 100	PowerCell Sweden AB	3 320 603	2 438 280
197 814	Proterra Inc.	2 710 796	2 209 485
395 308	Romeo Power Inc.	3 300 700	1 825 164
166 633	The Lion Electric Company	2 818 701	2 095 177
		<b>37 750 310</b>	<b>29 035 963</b>
<b>Technologies de l'information (32,7 %)</b>			
11 691	Ambarella Inc.	1 408 898	3 000 445
101 746	ams AG	2 847 532	2 343 982
10 523	Analog Devices Inc.	2 105 277	2 339 687
22 233	Cirrus Logic Inc.	2 295 719	2 587 937
44 229	Infineon Technologies AG	2 056 236	2 596 253
37 378	MaxLinear Inc.	1 629 055	3 564 537
186 209	MicroVision Inc.	2 352 071	1 180 081
8 566	NVIDIA Corporation	1 497 611	3 186 847
9 459	NXP Semiconductors NV	2 060 573	2 725 425
8 568	SiTime Corporation	1 458 839	3 170 575
11 175	Skyworks Solutions Inc.	2 257 048	2 193 031
43 886	STMicroelectronics NV	2 040 033	2 741 077

## Fonds indiciel innovation automobile Evolve

### Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Technologies de l'information (32,7 %) (suite)</b>			
10 095	Synaptics Inc.	2 200 486	3 696 947
9 166	Texas Instruments Inc.	1 936 560	2 185 221
		<b>28 145 938</b>	<b>37 512 045</b>
	Coûts de transaction	(99 279)	-
	<b>Total des placements (98,1 %)</b>	<b>112 147 974</b>	<b>112 439 336</b>
	Actifs dérivés (1,8 %)*		2 092 850
	Passifs dérivés (-0,0 %)*		(58 591)
	Autres actifs, moins les passifs (0,1 %)		95 216
	<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<b>114 568 811</b>

\*Contrats de change à terme (1,8 %) 31 décembre 2021

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+	28 janv. 2022	CAD	70 321 714	USD	68 761 819	1 559 895
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD	9 500 544	HKD	9 298 823	201 721
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD	13 136 706	EUR	12 959 186	177 520
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD	2 116 653	JPY	2 045 158	71 495
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD	2 006 248	CNH	1 973 998	32 250
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD	2 083 758	CHF	2 058 646	25 112
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD	2 244 307	SEK	2 220 651	23 656
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD	406 974	GBP	405 773	1 201
<b>Total</b>							<b>2 092 850</b>
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	USD	4 039 083	CAD	4 088 430	(49 347)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD	3 915 673	GBP	3 920 757	(5 084)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	GBP	203 742	CAD	205 430	(1 688)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	HKD	120 541	CAD	121 935	(1 394)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CNH	109 854	CAD	110 932	(1 078)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	JPY	12	CAD	12	-
<b>Total</b>							<b>(58 591)</b>
<b>Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme</b>							<b>2 034 259</b>

# Fonds indiciel innovation automobile 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 2021 (%)	31 décembre 2020 (%)
<b>Titres de capitaux propres</b>		
Biens de consommation discrétionnaire	40,1	33,4
Produits industriels	25,3	31,4
Technologies de l'information	32,7	33,5
Actifs dérivés	1,8	0,3
Passifs dérivés	(0,0)	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	0,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,9)	1,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### 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 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes :

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)	
	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	11 243 934	4 813 964

## Fonds indiciel innovation automobile Evolve

### Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

#### Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante aux 31 décembre 2021 et 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 aux 31 décembre 2021 et 2020.

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles les catégories non couvertes du Fonds étaient exposées aux 31 décembre 2021 et 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 Actif (\$)
<b>31 décembre 2021</b>				
Dollar américain	7 747 367	-	7 747 367	387 368
Euro	1 428 805	-	1 428 805	71 440
Dollar de Hong Kong	470 323	-	470 323	23 516
Livre sterling	456 606	-	456 606	22 830
Couronne suédoise	240 762	-	240 762	12 038
Franc suisse	231 450	-	231 450	11 573
Yen japonais	229 453	-	229 453	11 473
<b>Total</b>	<b>10 804 766</b>	<b>-</b>	<b>10 804 766</b>	<b>540 238</b>

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur Actif (\$)
<b>31 décembre 2020</b>				
Dollar américain	5 767 950	-	5 767 950	288 398
Euro	1 046 222	-	1 046 222	52 311
Livre sterling	662 460	-	662 460	33 123
Franc suisse	146 444	-	146 444	7 322
Yen japonais	733 727	-	733 727	36 686
Couronne suédoise	248 274	-	248 274	12 414
Dollar de Hong Kong	254 901	-	254 901	12 745
<b>Total</b>	<b>8 859 978</b>	<b>-</b>	<b>8 859 978</b>	<b>442 999</b>

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles les catégories couvertes du Fonds étaient exposées aux 31 décembre 2021 et 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 Actif (\$)
<b>31 décembre 2021</b>				
Dollar américain	70 713 013	(64 722 736)	5 990 277	299 514
Euro	13 041 219	(12 959 186)	82 033	4 102
Franc suisse	2 112 531	(2 058 646)	53 885	2 694
Yen japonais	2 094 301	(2 045 146)	49 155	2 458
Livre sterling	4 167 611	(4 122 788)	44 823	2 241
Couronne suédoise	2 197 518	(2 220 651)	(23 133)	(1 157)
Renminbi chinois	-	(1 864 144)	(1 864 144)	(93 207)
Dollar de Hong Kong	4 292 808	(9 178 282)	(4 885 474)	(244 274)
<b>Total</b>	<b>98 619 001</b>	<b>(99 171 579)</b>	<b>(552 578)</b>	<b>(27 629)</b>

## Fonds indiciel innovation automobile Evolve

### Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur Actif (\$)
<b>31 décembre 2020</b>				
Dollar américain	24 208 181	(20 979 716)	3 228 465	161 423
Euro	4 391 009	(5 666 961)	(1 275 952)	(63 798)
Livre sterling	2 780 354	(2 976 767)	(196 413)	(9 821)
Franc suisse	614 629	(667 467)	(52 838)	(2 642)
Yen japonais	3 079 465	(3 346 757)	(267 292)	(13 365)
Couronne suédoise	1 042 008	(1 127 694)	(85 686)	(4 284)
Renminbi chinois	-	(1 852 251)	(1 852 251)	(92 613)
Dollar de Hong Kong	1 069 824	(1 142 122)	(72 298)	(3 615)
<b>Total</b>	<b>37 185 470</b>	<b>(37 759 735)</b>	<b>(574 265)</b>	<b>(28 715)</b>

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

#### 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 2021 et 2020, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

#### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe. Se reporter à la rubrique Inventaire du portefeuille pour connaître la notation de crédit des contreparties aux contrats de change à terme.

#### Évaluations à la juste valeur (note 2)

Le tableau suivant présente la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées aux 31 décembre 2021 et 2020 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 (\$)
<b>31 décembre 2021</b>				
Titres de capitaux propres	112 439 336	-	-	<b>112 439 336</b>
Actifs dérivés	-	2 092 850	-	<b>2 092 850</b>
Passifs dérivés	-	(58 591)	-	<b>(58 591)</b>
<b>Total</b>	<b>112 439 336</b>	<b>2 034 259</b>	<b>-</b>	<b>114 473 595</b>
<b>31 décembre 2020</b>				
Titres de capitaux propres	48 139 635	-	-	<b>48 139 635</b>
Actifs dérivés	-	170 323	-	<b>170 323</b>
Passifs dérivés	-	(31 192)	-	<b>(31 192)</b>
<b>Total</b>	<b>48 139 635</b>	<b>139 131</b>	<b>-</b>	<b>48 278 766</b>

Au cours des périodes terminées les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Aux 31 décembre 2021 et 2020 ou pour les périodes terminées à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

## Fonds indiciel innovation automobile Evolve

### Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

#### Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente le rapprochement du produit tiré du prêt de titres, tel qu'il est indiqué dans les états du résultat global pour les périodes terminées les 31 décembre 2021 et 2020. Les montants bruts présentés proviennent des activités de prêt de titres, déduction faite de toutes retenues 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 (%)
<b>31 décembre 2021</b>		
Produit brut tiré de prêts de titres	640 808	100,0
Retenues d'impôt	(120 205)	(18,8)
Commissions de l'agent – Banque Canadienne Impériale de Commerce	(260 430)	(40,6)
<b>Produit net tiré de prêts de titres</b>	<b>260 173</b>	<b>40,6</b>
<b>30 décembre 2020</b>		
Produit brut tiré de prêts de titres	62 193	100,0
Retenues d'impôt	(9 552)	(15,4)
Commissions de l'agent – Banque Canadienne Impériale de Commerce	(23 451)	(37,7)
<b>Produit net tiré de prêts de titres</b>	<b>29 190</b>	<b>46,9</b>

Voici ce qu'était la valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties financières reçues à la clôture des marchés les 31 décembre 2021 et 2020 :

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Juste valeur des titres prêtés	19 280 070	5 181 926
Juste valeur des titres affectés en garantie reçus	21 678 689	5 456 515

#### Compensation des instruments financiers (note 3)

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 2021 et 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 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
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>31 décembre 2021</b>				
Actifs dérivés	2 092 850	2 092 850	(58 591)	2 034 259
Passifs dérivés	(58 591)	(58 591)	58 591	-
<b>Total</b>	<b>2 034 259</b>	<b>2 034 259</b>	<b>-</b>	<b>2 034 259</b>



## Fonds indiciel innovation automobile Evolve

### Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

31 décembre 2020				
Actifs dérivés	170 323	170 323	(31 192)	139 131
Passifs dérivés	(31 192)	(31 192)	31 192	-
<b>Total</b>	<b>139 131</b>	<b>139 131</b>	<b>-</b>	<b>139 131</b>

#### Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour les périodes terminées les 31 décembre 2021 et 2020 étaient les suivantes :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Parts de FNB non couvertes</b>		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	125 000	100 000
Émises	50 000	175 000
Rachetées	(50 000)	(150 000)
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>125 000</b>	<b>125 000</b>
<b>Parts de FNB couvertes</b>		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	800 000	300 000
Émises	1 350 000	550 000
Rachetées	(150 000)	(50 000)
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 000 000</b>	<b>800 000</b>
<b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains</b>		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	50 000	25 000
Émises	25 000	25 000
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>75 000</b>	<b>50 000</b>
<b>Parts couvertes de catégorie A</b>		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	20 343	1
Émises	84 707	20 511
Réinvesties	178	13
Rachetées	(75 345)	(182)
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>29 883</b>	<b>20 343</b>
<b>Parts couvertes de catégorie F</b>		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	4 573	1
Émises	20 505	4 981
Réinvesties	78	6
Rachetées	(7 067)	(415)
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>18 089</b>	<b>4 573</b>

#### Impôts sur le résultat (note 6)

Au 31 décembre 2021, le Fonds n'avait aucun solde du report prospectif des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital.

## Notes complémentaires aux états financiers

Au 31 décembre 2021 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 Fonds 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	Addenda Capital Inc.	Parts de FNB non couvertes	DIVS	14 août 2017	27 sept. 2017
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF101	14 août 2017	23 avril 2019
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF100	14 août 2017	23 avril 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Addenda Capital Inc.	Parts de FNB non couvertes	FIXD	21 mars 2018	28 mars 2018
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF111	21 mars 2018	4 juin 2019
	Addenda Capital 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 oct. 2018	9 nov. 2018
	Allianz Global Investors	Parts couvertes de catégorie A	EVF131	30 oct. 2018	23 avril 2019
	Allianz Global Investors	Parts couvertes de catégorie F	EVF130	30 oct. 2018	23 avril 2019
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	LEAD	4 sept. 2020	10 sept. 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	4 sept. 2020	10 sept. 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LEAD.U	4 sept. 2020	10 sept. 2020
FNB Métavers Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	MESH	24 nov. 2021	24 nov. 2021

#### 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	27 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	4 août 2017	27 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	1 <sup>er</sup> nov. 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	18 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	18 sept. 2017

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds indiciels (suite)				
Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CYBR.U	4 août 2017	14 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	30 avril 2018
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EDGE.U	20 avril 2018	7 janv. 2021
	Parts couvertes de catégorie A	EVF161	20 avril 2018	4 juin 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF160	20 avril 2018	4 juin 2019
Fonds indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	4 juin 2019	13 juin 2019
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	Parts de FNB non couvertes	PREF	19 sept. 2019	24 sept. 2019
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts de FNB couvertes	DATA	4 janv. 2021	6 janv. 2021
	Parts de FNB non couvertes	DATA.B	4 janv. 2021	6 janv. 2021
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB couvertes	TECH	28 avril 2021	4 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes	TECH.B	28 avril 2021	4 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	TECH.U	28 avril 2021	4 mai 2021
Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	Parts de FNB non couvertes	SIXT	28 avril 2021	5 mai 2021
Fonds S&P 500 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	Parts de FNB couvertes	FIVE	28 avril 2021	5 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes	FIVE.B	28 avril 2021	5 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	FIVE.U	28 avril 2021	5 mai 2021

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	23 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	23 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LIFE.U	4 août 2017	26 nov. 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF171	4 août 2017	7 juill. 2020
	Parts couvertes de catégorie F	EVF170	4 août 2017	7 juill. 2020
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	4 août 2017	12 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	4 août 2017	12 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CALL.U	4 août 2017	26 nov. 2019
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	4 juin 2019	11 juin 2019
	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	4 juin 2019	11 juin 2019

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 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 nov. 2019	19 nov. 2019
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF200	15 nov. 2019	16 janv. 2020
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF201	15 nov. 2019	16 janv. 2020

### Fonds de monnaie numérique

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts de FNB non couvertes	ETC	20 sept. 2021	24 sept. 2021
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	ETC.U	20 sept. 2021	24 sept. 2021

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 monnaies autres que le dollar canadien ou offrent des parts non couvertes libellées 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 libellées 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 2021. L'état de la situation financière de chacun des Fonds qui ont commencé leurs activités en 2021 est au 31 décembre 2021 et celui des Fonds qui ont commencé leurs activités au cours des exercices antérieurs à 2021 est aux 31 décembre 2021 et 2020. 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 exercices terminés le 31 décembre des années présentées, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une ou l'autre des périodes, pour lesquels l'information présentée est pour la période comprise entre la date de création et le 31 décembre des années présentées, le cas échéant.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 28 mars 2022.

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 :

### Mode de présentation

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 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 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.

Les états financiers ont été présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle des Fonds.

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 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 opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

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 l'opération de vente. Les coûts de transaction engagés lors des opérations 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.

### 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 opération 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.

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

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 fonds d'investissement*.

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 reçoivent une garantie à l'égard des titres prêtés sous forme de titres de créance du gouvernement du Canada et des gouvernements provinciaux canadiens. Le gouvernement des États-Unis d'Amérique ou le gouvernement de l'un des États des États-Unis d'Amérique. Le gouvernement d'un État souverain faisant partie 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 une agence supranationale autorisée des pays 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.

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.

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

### Contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie effectués auprès des courtiers à l'égard des contrats à terme standardisés sont inclus dans 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 l'opération). 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

Les états financiers ont été présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. 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 opérations, 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 opérations. 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 l'opération 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.

### Jugements, estimations et hypothèses 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.

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

### 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 lié à l'effet de levier

Les OPC alternatifs, au sens du Règlement 81-102, ne sont pas autorisés à effectuer des placements dans des catégories d'actifs ni d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas autorisées pour d'autres types de fonds communs de placement. Bien que ces stratégies spécifiques soient utilisées conformément aux objectifs de placement et aux stratégies de placement des fonds, durant certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel ces fonds perdent de la valeur. Plus précisément, un fonds a recours à un effet de levier lorsqu'il emprunte des liquidités à des fins de placement.

En général, le FNB des cryptomonnaies Evolve n'a pas l'intention d'emprunter des fonds ni d'avoir recours à d'autres formes d'effet de levier. Le Fonds peut toutefois emprunter des fonds à court terme dans le but d'acquérir des titres relativement à une souscription de parts par un courtier. L'emprunt de liquidités par le Fonds est assujéti à une limite globale de 50 % de sa valeur liquidative en vertu du Règlement 81-102.

Au cours de la période se terminant le 31 décembre 2021, le montant de la juste valeur totale minimale de l'effet de levier utilisé par le Fonds était de 0,00 \$ (0,00 \$ de l'actif net), et le montant de la juste valeur totale maximale de l'effet de levier utilisé au cours de la période était de 0,00 \$ (0,00 \$ de l'actif net).

#### Risque de concentration du portefeuille

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 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

### 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.

### Conflit Ukraine-Russie

Après le 31 décembre 2021, l'escalade du conflit entre l'Ukraine et la Russie a causé beaucoup de volatilité et d'incertitude sur les marchés financiers. L'OTAN, l'UE et les pays membres du G7, dont le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. La Russie a également imposé des mesures restrictives et certains titres ont accusé une forte perte de valeur ou ne peuvent plus être négociés. Ces mesures ont entraîné d'importantes perturbations aux investissements et aux activités russes de certaines entreprises. On ne peut prédire l'incidence à long terme que cette situation aura sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les valorisations d'entreprises.

### 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.

### 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 opérations 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 2021 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
Fonds 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
Fonds indiciel infonuagique Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel FANGMA Evolve	0,15 % de la valeur liquidative

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds S&P 500 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB des cryptomonnaies Evolve	0,00 % de la valeur liquidative
FNB Métavers Evolve	0,15 % 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 :

	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
	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
	Parts de FNB non couvertes libellées 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 libellées 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

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées 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 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 libellées 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 libellées 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
	Parts de FNB non 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 libellées en dollars américains	0,75 % 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
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
FNB indiciel FANGMA 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 libellées en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative
Fonds S&P 500 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	Parts de FNB couvertes	0,20 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,20 % de la valeur liquidative
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,00 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,00 % de la valeur liquidative
FNB Métavers Evolve	Parts de FNB couvertes	0,60 % 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.

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 l'opération d'achat et à l'opération 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 2021 (\$)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts de FNB non couvertes	DIVS	17,86
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Parts de FNB couvertes	EARN	49,37
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	50,70
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	53,73

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la bourse TSX	Cours du marché au 31 décembre 2021 (\$)
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CARS.U	61,67
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	CYBR	49,50
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	53,76
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CYBR.U	71,94
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	40,15
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EDGE.U	28,46
Fonds indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	34,54
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	LIFE	23,71
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	25,51
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LIFE.U	29,85
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	20,51
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	22,38
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CALL.U	27,58
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	29,08
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	27,70
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	Parts de FNB non couvertes	PREF	25,23
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB couvertes	LEAD	23,15
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	22,50
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LEAD.U	29,45
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts de FNB couvertes	DATA	24,55
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts de FNB non couvertes	DATA.B	24,35
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB couvertes	TECH	12,01
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB non couvertes	TECH.B	12,40
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	TECH.U	15,33
Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	Parts de FNB non couvertes	SIXT	22,21
Fonds S&P 500 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	Parts de FNB couvertes	FIVE	22,74
Fonds S&P 500 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	Parts de FNB non couvertes	FIVE.B	23,49
Fonds S&P 500 CleanBeta <sup>MC</sup> Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	FIVE.U	28,83
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts de FNB non couvertes	ETC	11,11
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	ETC.U	14,05
FNB Métavers Evolve	Parts de FNB couvertes	MESH	9,50

## Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2021 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la bourse NEO	Cours du marché au 31 décembre 2021 (\$)
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Parts de FNB non couvertes	FIXD	20,43
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve	Parts de FNB non couvertes	HISA	50,00

### 6. IMPÔT SUR LE REVENU

Les Fonds, à l'exception du Fonds S&P 500 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve et du Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve, 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). Au 31 décembre 2021, les Fonds S&P 500 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve et Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve sont considérés des institutions financières en vertu de la Loi et sont par conséquent assujettis aux règles d'évaluation à la juste valeur du marché à l'égard des placements admissibles au titre de « bien évalué à la juste valeur du marché » en vertu de la Loi. Par conséquent, tous les gains réalisés et toutes les pertes subies, et tout changement aux gains réalisés et aux pertes subies, à l'égard du bien évalué à la juste valeur du marché sont imposés en tant que revenu sur une base annuelle.

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 nets 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 indiciel innovation automobile Evolve