

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} 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

État de la situation financière.....	1
État du résultat global	2
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3
État des flux de trésorerie	4
Inventaire du portefeuille de placements	5
Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds	16
Notes complémentaires aux états financiers	20

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

État de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)
Au (note 1)	
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	21 718 554
Trésorerie	31 213
Montant à recevoir de la vente de placements	15 041
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	8 666
Actifs dérivés	205 380
	21 978 854
Passif	
Passifs courants	
Placements à payer	14 926
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	56 341
Charges à payer	7 762
	79 029
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 899 825
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts de FNB non couvertes	7 045 684
Parts de FNB couvertes	9 091 936
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	5 762 205
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts de FNB non couvertes	23,49
Parts de FNB couvertes	22,73
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ¹	28,81

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 S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

État du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)
Pour la période terminée le (note 1)	
Produits	
Revenu de dividende	185 386
Variations de la juste valeur des placements	
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	82 202
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	3 163 088
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	(518 983)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	205 380
Autres produits (pertes)	
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	617
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	1
Total des produits (pertes)	3 117 691
Charges	
Frais de gestion (note 4)	28 495
Frais d'administration (note 4)	21 371
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	27 628
Coûts de transaction (note 2)	22 987
Total des charges d'exploitation	100 481
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 017 210
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	
Parts de FNB non couvertes	1 034 268
Parts de FNB couvertes	1 143 574
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	839 368
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part	
Parts de FNB non couvertes	3,70
Parts de FNB couvertes	2,87
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	4,65

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)
Pour la période terminée le (note 1)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	
Parts de FNB non couvertes	-
Parts de FNB couvertes	-
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	
Parts de FNB non couvertes	1 034 268
Parts de FNB couvertes	1 143 574
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	839 368
	3 017 210
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Produits nets des placements	
Parts de FNB non couvertes	(27 010)
Parts de FNB couvertes	(30 708)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(23 063)
	(80 781)
Remboursement de capital	
Parts de FNB non couvertes	(18 890)
Parts de FNB couvertes	(30 492)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(15 609)
	(64 991)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de la vente de parts rachetables	
Parts de FNB non couvertes	6 057 336
Parts de FNB couvertes	8 009 582
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	4 961 534
	19 028 452
Rachat de parts	
Parts de FNB non couvertes	(20)
Parts de FNB couvertes	(20)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(25)
	(65)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	19 028 387
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	21 899 825
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	
Parts de FNB non couvertes	7 045 684
Parts de FNB couvertes	9 091 936
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	5 762 205
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	21 899 825

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

État des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)
Pour la période terminée le (note 1)	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 017 210
Ajustements :	
Variation (du gain de change latent) de la perte de change latente sur les devises	14
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	(82 202)
(Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés	518 983
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 163 088)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(205 380)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(13 155 888)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés ²	543 011
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(8 666)
Augmentation (diminution) des charges à payer	7 762
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(12 528 244)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(89 431)
Produit tiré de la vente de parts ²	12 648 967
Paiements pour le rachat de parts ²	(65)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	12 559 471
Variation du gain latent (de la perte latente) de change sur les devises	(14)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	31 227
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	31 213
Informations supplémentaires¹	
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	149 092

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

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

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (7,7 %)			
253	Activision Blizzard Inc.	28 041	21 292
98	Alphabet Inc., catégorie A	277 472	359 132
91	Alphabet Inc., catégorie C	262 415	333 082
2 331	AT&T Inc.	91 670	72 536
41	Charter Communications Inc.	33 969	33 813
1 493	Comcast Corporation, catégorie A	103 416	95 052
53	Discovery Inc., catégorie A	2 385	1 578
95	Discovery Inc., catégorie C	3 750	2 752
81	DISH Network Corporation	4 554	3 324
94	Electronic Arts Inc.	15 914	15 684
109	Fox Corporation, catégorie A	4 896	5 088
49	Fox Corporation, catégorie B	2 146	2 124
46	Live Nation Entertainment	4 469	6 964
322	Lumen Technologies Inc.	5 117	5 112
90	Match Group Inc.	18 033	15 056
772	Meta Platforms Inc.	296 659	328 460
145	Netflix Inc.	87 865	110 498
127	News Corporation, catégorie A	4 090	3 584
39	News Corporation, catégorie B	1 157	1 110
69	Omnicom Group Inc.	7 046	6 395
37	Take-Two Interactive Software Inc.	7 598	8 318
127	The Interpublic Group of Companies Inc.	5 080	6 016
593	The Walt Disney Company	132 093	116 185
190	T-Mobile US Inc.	31 264	27 875
261	Twitter Inc.	17 044	14 269
1 351	Verizon Communications Inc.	97 291	88 797
191	ViacomCBS Inc.	9 151	7 292
		1 554 585	1 691 388
Biens de consommation discrétionnaire (9,5 %)			
20	Advance Auto Parts Inc.	4 984	6 069
142	Amazon.com Inc.	568 155	598 924
7	AutoZone Inc.	12 563	18 563
76	Bath & Body Works Inc.	6 152	6 709
75	Best Buy Company Inc.	10 804	9 639
13	Booking Holdings Inc.	37 164	39 454
77	BorgWarner Inc.	4 843	4 390
68	Caesars Entertainment Inc.	8 595	8 045
53	CarMax Inc.	8 867	8 731
260	Carnival Corporation	8 433	6 617
9	Chipotle Mexican Grill Inc.	15 687	19 903
108	D.R. Horton Inc.	13 502	14 816
42	Darden Restaurants Inc.	7 308	8 003
76	Dollar General Corporation	20 131	22 672
76	Dollar Tree Inc.	10 691	13 509
12	Domino's Pizza Inc.	6 351	8 566
211	eBay Inc.	15 162	17 749
40	Etsy Inc.	8 938	11 078
45	Expedia Group Inc.	9 436	10 287
1 277	Ford Motor Company	18 178	33 551
67	The Gap Inc.	2 834	1 496

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation discrétionnaire (9,5 %) (suite)			
472	General Motors Company	32 979	35 005
47	Genuine Parts Company	7 593	8 335
41	Hasbro Inc.	4 991	5 279
90	Hilton Worldwide Holdings Inc.	13 501	17 759
346	The Home Depot Inc.	141 223	181 639
91	LKQ Corporation	5 440	6 910
106	Las Vegas Sands Corporation	7 680	5 047
89	Lennar Corporation, catégorie A	11 541	13 077
226	Lowe's Companies Inc.	55 782	73 894
134	MGM Resorts International	6 802	7 607
87	Marriott International Inc., catégorie A	15 341	18 185
243	McDonald's Corporation	70 031	82 400
19	Mohawk Industries Inc.	5 227	4 379
1	NVR Inc.	6 311	7 474
123	Newell Brands Inc.	4 289	3 398
415	NIKE Inc., catégorie B	67 483	87 494
23	O'Reilly Automotive Inc.	15 787	20 547
23	PVH Corporation	3 298	3 103
48	Penn National Gaming Inc.	5 299	3 148
12	Pool Corporation	6 498	8 592
87	PulteGroup Inc.	6 530	6 291
16	Ralph Lauren Corporation	2 651	2 406
116	Ross Stores Inc.	18 329	16 769
384	Starbucks Corporation	53 419	56 817
392	The TJX Companies Inc.	34 227	37 646
90	Tapestry Inc.	5 316	4 622
159	Target Corporation	41 405	46 549
266	Tesla Inc.	219 665	355 582
38	Tractor Supply Company	9 064	11 469
18	Ulta Beauty Inc.	7 042	9 389
61	Under Armour Inc., catégorie A	1 885	1 635
63	Under Armour Inc., catégorie C	1 613	1 438
104	VF Corporation	11 248	9 632
20	Whirlpool Corporation	6 062	5 937
34	Wynn Resorts Limited	5 313	3 657
97	Yum Brands Inc.	14 398	17 038
88	Aptiv PLC	15 415	18 362
118	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	4 277	3 096
48	Garmin Limited	8 228	8 268
72	Royal Caribbean Cruises Limited	7 330	7 004
		1 759 291	2 085 650
Biens de consommation de base (4,5 %)			
607	Altria Group Inc.	36 179	36 387
182	Archer-Daniels-Midland Company	14 799	15 561
59	Brown-Forman Corporation, catégorie B	5 506	5 438
66	Campbell Soup Company	3 963	3 628
80	Church & Dwight Company Inc.	8 665	10 373
277	Colgate-Palmolive Company	27 680	29 902
159	Conagra Brands Inc.	7 367	6 869
55	Constellation Brands Inc.	16 144	17 461

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation de base (4,5 %) (suite)			
145	Costco Wholesale Corporation	66 365	104 126
199	General Mills Inc.	15 134	16 961
91	Hormel Foods Corporation	5 299	5 619
83	Kellogg Company	6 480	6 764
110	Kimberly-Clark Corporation	18 288	19 887
47	Lamb Weston Holdings Inc.	4 529	3 768
81	McCormick & Company Inc.	8 977	9 899
61	Molson Coors Beverage Company	4 280	3 576
461	Mondelez International Inc.	34 589	38 668
120	Monster Beverage Corporation	13 826	14 578
450	PepsiCo Inc.	79 510	98 881
508	Philip Morris International Inc.	59 598	61 047
167	Sysco Corporation	17 056	16 593
40	The Clorox Company	9 044	8 822
1 267	The Coca-Cola Company	83 982	94 895
75	The Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	27 076	35 121
47	The Hershey Company	9 706	11 502
36	The JM Smucker Company	5 967	6 185
211	The Kraft Heinz Company	11 015	9 582
221	The Kroger Company	9 958	12 653
789	The Procter & Gamble Company	129 512	163 260
96	Tyson Foods Inc., catégorie A	9 170	10 584
234	Walgreens Boots Alliance Inc.	15 635	15 439
465	Walmart Inc.	80 246	85 107
		845 545	979 136
Énergie (2,0 %)			
123	APA Corporation	3 178	4 184
285	Baker Hughes Company	8 104	8 674
629	Chevron Corporation	83 997	93 370
431	ConocoPhillips	29 375	39 352
266	Coterra Energy Inc.	6 236	6 393
193	Devon Energy Corporation	5 988	10 754
59	Diamondback Energy Inc.	6 003	8 049
190	EOG Resources Inc.	18 096	21 349
1 383	Exxon Mobil Corporation	103 638	107 047
290	Halliburton Company	7 849	8 390
89	Hess Corporation	8 847	8 334
636	Kinder Morgan Inc.	13 717	12 760
257	Marathon Oil Corporation	3 680	5 338
212	Marathon Petroleum Corporation	15 430	17 160
274	Occidental Petroleum Corporation	9 057	10 048
145	ONEOK Inc.	9 458	10 778
142	Phillips 66	14 795	13 015
74	Pioneer Natural Resources Company	14 922	17 025
456	Schlumberger NV	17 042	17 276
397	The Williams Companies Inc.	12 157	13 077
133	Valero Energy Corporation	13 032	12 636
		404 601	445 009

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions américaines (23,1 %)			
8 391	iShares Core S&P 500 ETF	4 414 215	5 062 865
Services financiers (8,2 %)			
209	Aflac Inc.	14 215	15 437
205	American Express Company	39 341	42 424
282	American International Group Inc.	17 021	20 283
38	Ameriprise Financial nc.	12 176	14 500
74	Aon PLC	23 102	28 134
68	Arthur J. Gallagher & Company	12 471	14 594
18	Assurant Inc.	3 517	3 549
2 351	Bank of America Corporation	119 429	132 309
598	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	208 035	226 176
47	BlackRock Inc., catégorie A	49 111	54 432
76	Brown & Brown Inc.	5 525	6 756
139	Capital One Financial Corporation	26 234	25 511
34	Cboe Global Markets Inc.	4 571	5 608
141	Chubb Limited	29 645	34 478
48	Cincinnati Financial Corporation	6 941	6 918
659	Citigroup Inc.	59 644	50 341
139	Pourcentage de la valeur liquidative Citizens Financial Group Inc.	8 304	8 308
117	CME Group Inc., catégorie A	29 193	33 812
45	Comerica Inc.	4 280	4 952
99	Discover Financial Services	14 137	14 472
12	Everest Re Group Limited	4 016	4 158
12	FactSet Research Systems Inc.	7 321	7 377
232	Fifth Third Bancorp	11 832	12 781
58	First Republic Bank	13 267	15 151
89	Franklin Resources Inc.	3 685	3 770
31	Globe Life Inc.	3 999	3 675
479	Huntington Bancshares Inc.	8 762	9 343
183	Intercontinental Exchange Inc.	25 698	31 660
123	Invesco Limited	4 183	3 582
965	JPMorgan Chase & Company	186 754	193 294
317	KeyCorp	8 833	9 275
59	Lincoln National Corporation	4 822	5 094
74	Loews Corporation	5 205	5 407
41	M&T Bank Corporation	8 086	7 965
12	MarketAxess Holdings Inc.	6 696	6 243
166	Marsh & McLennan Companies Inc.	27 989	36 499
233	MetLife Inc.	18 706	18 418
52	Moody's Corporation	20 974	25 691
475	Morgan Stanley	49 317	58 980
26	MSCI Inc., catégorie A	15 226	20 151
37	Nasdaq Inc.	7 411	9 829
68	Northern Trust Corporation	9 809	10 288
139	People's United Financial Inc.	3 183	3 133
82	Principal Financial Group Inc.	6 612	7 503
130	Prudential Financial Inc.	16 643	17 799
58	Raymond James Financial Inc.	6 392	7 366
313	Regions Financial Corporation	8 629	8 631
78	S&P Global Inc.	37 436	46 564

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (8,2 %) (suite)			
20	Signature Bank	7 827	8 183
114	State Street Corporation	12 066	13 411
19	SVB Financial Group	13 655	16 301
177	Synchrony Financial	9 745	10 387
74	T. Rowe Price Group Inc.	16 855	18 407
98	The Allstate Corporation	15 408	14 585
248	The Bank of New York Mellon Corporation	15 660	18 220
488	The Charles Schwab Corporation	42 430	51 915
110	The Goldman Sachs Group Inc.	48 376	53 230
117	The Hartford Financial Services Group Inc.	9 542	10 218
138	The PNC Financial Services Group Inc.	32 981	35 003
191	The Progressive Corporation	24 342	24 801
82	The Travelers Companies Inc.	16 029	16 226
440	Truist Financial Corporation	32 676	32 588
447	U.S. Bancorp	33 117	31 760
45	W. R. Berkley Corporation	4 434	4 690
1 302	Wells Fargo & Company	73 395	79 021
41	Willis Towers Watson PLC	13 252	12 317
53	Zions Bancorporation National Association	3 785	4 234
		1 643 953	1 788 118
Soins de santé (10,1 %)			
578	Abbott Laboratories	83 929	102 901
577	AbbVie Inc.	81 856	98 825
15	ABIOMED Inc.	5 482	6 815
99	Agilent Technologies Inc.	16 148	19 993
23	Align Technology Inc.	15 983	19 120
47	AmerisourceBergen Corporation	6 872	7 901
185	Amgen Inc.	56 595	52 647
80	Anthem Inc.	38 294	46 908
164	Baxter International Inc.	17 409	17 808
95	Becton Dickinson and Company	29 010	30 220
49	Biogen Inc.	16 330	14 871
6	Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	4 428	5 735
13	Bio-Techne Corporation	8 857	8 507
463	Boston Scientific Corporation	24 445	24 879
731	Bristol-Myers Squibb Company	57 906	57 654
96	Cardinal Health Inc.	7 113	6 253
55	Catalent Inc.	7 159	8 907
190	Centene Corporation	15 327	19 804
99	Cerner Corporation	9 089	11 630
16	Charles River Laboratories International Inc.	7 039	7 626
108	Cigna Corporation	34 329	31 371
428	CVS Health Corporation	43 727	55 851
206	Danaher Corporation	64 361	85 733
23	DaVita Inc.	3 471	3 310
72	Dentsply Sirona Inc.	5 978	5 081
31	DexCom Inc.	13 782	21 056
204	Edwards Lifesciences Corporation	22 881	33 430
260	Eli Lilly & Company	61 478	90 845
411	Gilead Sciences Inc.	33 544	37 750

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (10,1 %) (suite)			
80	HCA Healthcare Inc.	20 417	25 999
46	Henry Schein Inc.	4 475	4 511
83	Hologic Inc.	6 653	8 038
41	Humana Inc.	23 167	24 057
27	IDEXX Laboratories Inc.	17 512	22 489
51	Illumina Inc.	23 782	24 543
61	Incyte Corporation	6 074	5 664
117	Intuitive Surgical Inc.	40 321	53 176
62	IQVIA Holdings Inc.	17 609	22 127
859	Johnson & Johnson	176 274	185 883
31	Laboratory Corporation of America Holdings	10 492	12 321
52	McKesson Corporation	12 152	16 350
440	Medtronic PLC	68 426	57 578
826	Merck & Company Inc.	74 899	80 077
8	Mettler-Toledo International Inc.	12 612	17 175
114	Moderna Inc.	54 508	36 625
82	Organon & Company	3 696	3 159
37	PerkinElmer Inc.	6 209	9 410
1 822	Pfizer Inc.	89 152	136 095
44	Quest Diagnostics Inc.	7 395	9 629
34	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	20 190	27 161
47	ResMed Inc.	11 092	15 486
32	STERIS PLC	8 160	9 853
109	Stryker Corporation	33 949	36 872
15	Teleflex Inc.	7 532	6 233
16	The Cooper Companies Inc.	7 859	8 479
128	Thermo Fisher Scientific Inc.	73 244	108 035
308	UnitedHealth Group Inc.	156 024	195 636
25	Universal Health Services Inc.	4 715	4 100
84	Vertex Pharmaceuticals Inc.	21 991	23 334
394	Viatis Inc.	6 673	6 743
19	Waters Corporation	7 203	8 955
24	West Pharmaceutical Services Inc.	9 679	14 239
67	Zimmer Biomet Holdings Inc.	14 224	10 767
155	Zoetis Inc.	32 936	47 846
		1 884 118	2 212 076
Produits industriels (6,0 %)			
189	3M Company	46 811	42 467
40	Alaska Air Group Inc.	3 279	2 636
30	Allegion PLC	5 036	5 026
209	American Airlines Group Inc.	5 536	4 748
75	AMETEK Inc.	12 576	13 950
44	AO Smith Corporation	3 845	4 778
86	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	7 744	7 826
282	Carrier Global Corporation	15 296	19 348
177	Caterpillar Inc.	51 703	46 288
44	CH Robinson Worldwide Inc.	5 349	5 990
29	Cintas Corporation	12 439	16 257
68	Copart Inc.	10 217	13 042
724	CSX Corporation	29 989	34 435

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (6,0 %) (suite)			
48	Cummins Inc.	15 415	13 245
92	Deere & Company	42 878	39 904
209	Delta Air Lines Inc.	11 577	10 332
46	Dover Corporation	8 517	10 567
130	Eaton Corporation PLC	23 203	28 419
196	Emerson Electric Company	21 963	23 050
39	Equifax Inc.	11 453	14 444
55	Expeditors International of Washington Inc.	7 700	9 343
188	Fastenal Company	12 461	15 234
80	FedEx Corporation	30 068	26 173
110	Fortive Corporation	9 657	10 615
45	Fortune Brands Home & Security Inc.	6 029	6 085
20	Generac Holdings Inc.	7 792	8 903
75	General Dynamics Corporation	17 563	19 778
358	General Electric Company	46 400	42 781
227	Honeywell International Inc.	63 060	59 872
127	Howmet Aerospace	5 037	5 113
12	Huntington Ingalls Industries Inc.	3 139	2 835
24	IDEX Corporation	6 639	7 174
130	IHS Markit Limited	17 399	21 858
94	Illinois Tool Works Inc.	27 182	29 346
121	Ingersoll-Rand Inc.	7 336	9 470
26	J.B. Hunt Transport Services Inc.	5 556	6 722
42	Jacobs Engineering Group Inc.	7 134	7 397
235	Johnson Controls International PLC	18 607	24 170
67	L3Harris Technologies Inc.	17 855	18 072
44	Leidos Holdings Inc.	5 594	4 948
80	Lockheed Martin Corporation	37 944	35 966
83	Masco Corporation	6 682	7 372
117	Nielsen Holdings PLC	3 766	3 035
79	Norfolk Southern Corporation	27 812	29 750
51	Northrop Grumman Corporation	23 303	24 971
31	Old Dominion Freight Line Inc.	10 058	14 053
133	Otis Worldwide Corporation	12 719	14 649
113	PACCAR Inc.	12 708	12 616
41	Parker-Hannifin Corporation	15 859	16 499
54	Pentair PLC	4 466	4 988
45	Quanta Services Inc.	5 390	6 527
497	Raytheon Technologies Corporation	51 282	54 104
68	Republic Services Inc.	9 137	11 995
37	Robert Half International Inc.	4 049	5 219
38	Rockwell Automation Inc.	12 431	16 769
72	Rollins Inc.	3 273	3 116
34	Roper Technologies Inc.	18 721	21 154
17	Snap-on Inc.	5 136	4 632
192	Southwest Airlines Company	14 320	10 405
52	Stanley Black & Decker Inc.	13 636	12 407
74	Textron Inc.	5 983	7 226
178	The Boeing Company	49 881	45 329
77	Trane Technologies PLC	16 951	19 678

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (6,0 %) (suite)			
17	TransDigm Group Inc.	12 416	13 683
212	Union Pacific Corporation	58 215	67 560
104	United Airlines Holdings Inc.	6 798	5 759
238	United Parcel Service Inc., catégorie B	62 604	64 529
23	United Rentals Inc.	9 429	9 668
53	Verisk Analytics Inc., catégorie A	11 265	15 335
13	W.W. Grainger Inc.	7 356	8 522
127	Waste Management Inc.	22 064	26 812
58	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	5 761	6 758
59	Xylem Inc.	8 504	8 950
		1 236 953	1 302 677
Technologies de l'information (22,2 %)			
206	Accenture PLC, catégorie A	73 080	108 023
156	Adobe Inc.	92 800	111 899
396	Pourcentage de la valeur liquidative Advanced Micro Devices Inc.	37 622	72 082
53	Akamai Technologies Inc.	7 067	7 847
196	Amphenol Corporation, catégorie A	16 064	21 684
174	Analog Devices Inc.	34 129	38 687
27	ANSYS Inc.	11 642	13 700
5 088	Apple Inc.	797 123	1 142 852
299	Applied Materials Inc.	47 432	59 517
68	Arista Networks Inc.	6 619	12 365
72	Autodesk Inc.	24 723	25 610
139	Automatic Data Processing Inc.	32 984	43 356
133	Broadcom Inc.	72 126	111 947
38	Broadridge Financial Solutions Inc.	7 685	8 788
90	Cadence Design Systems Inc.	13 947	21 215
46	CDW Corporation	9 657	11 916
44	Ceridian HCM Holding Inc.	6 124	5 814
1 379	Cisco Systems Inc.	86 817	110 540
40	Citrix Systems Inc.	5 840	4 786
173	Cognizant Technology Solutions Corporation	17 042	19 415
250	Corning Inc.	13 896	11 774
83	DXC Technology Company	3 440	3 380
41	Enphase Energy Inc.	6 319	9 488
19	EPAM Systems Inc.	15 591	16 066
19	F5 INC.	4 212	5 881
203	Fidelity National Information Services Inc.	36 916	28 028
195	Fiserv Inc.	27 828	25 601
26	FleetCor Technologies Inc.	9 185	7 362
44	Fortinet Inc.	11 246	20 003
29	Gartner Inc.	8 203	12 264
96	Global Payments Inc.	23 466	16 416
425	Hewlett Packard Enterprise Company	8 339	8 478
376	HP Inc.	15 913	17 917
1 327	Intel Corporation	92 192	86 447
291	International Business Machines Corporation	51 800	49 200
92	Intuit Inc.	45 139	74 855
11	IPG Photonics Corporation	2 554	2 395
24	Jack Henry & Associates Inc.	4 643	5 070

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (22,2 %) (suite)			
106	Juniper Networks Inc.	3 427	4 788
60	Keysight Technologies Inc.	10 333	15 673
49	KLA Corporation	18 635	26 659
46	Lam Research Corporation	34 246	41 846
283	Mastercard Inc., catégorie A	127 809	128 630
176	Microchip Technology Inc.	15 662	19 382
365	Micron Technology Inc.	37 803	43 008
2 451	Microsoft Corporation	740 911	1 042 724
13	Monolithic Power Systems Inc.	5 364	8 112
55	Motorola Solutions Inc.	12 638	18 903
73	NetApp Inc.	6 873	8 494
190	NortonLifeLock Inc.	4 937	6 244
816	NVIDIA Corporation	145 677	303 580
86	NXP Semiconductors NV	20 036	24 779
527	Oracle Corporation	51 193	58 137
104	Paychex Inc.	12 787	17 957
16	Paycom Software Inc.	6 627	8 403
383	PayPal Holdings Inc.	115 800	91 362
34	PTC Inc.	5 444	5 210
37	Qorvo Inc.	8 206	7 320
366	QUALCOMM Inc.	60 007	84 664
320	salesforce.com Inc.	85 752	102 868
66	Seagate Technology Holdings PLC	7 583	9 432
65	ServiceNow Inc.	38 498	53 371
53	Skyworks Solutions Inc.	11 227	10 401
17	SolarEdge Technologies Inc.	6 332	6 033
49	Synopsys Inc.	14 216	22 841
108	TE Connectivity Limited	17 850	22 041
14	Teledyne Technologies Inc.	7 331	7 737
54	Teradyne Inc.	8 213	11 170
300	Texas Instruments Inc.	66 759	71 522
82	Trimble Inc.	8 101	9 044
12	Tyler Technologies Inc.	5 887	8 166
32	VeriSign Inc.	8 577	10 274
549	Visa Inc., catégorie A	153 806	150 496
99	Western Digital Corporation	8 316	8 166
80	Xilinx Inc.	11 923	21 457
17	Zebra Technologies Corporation, catégorie C	10 051	12 799
		3 696 242	4 856 361
Matériaux (1,9 %)			
72	Air Products and Chemicals Inc.	25 810	27 711
38	Albemarle Corporation	7 733	11 237
509	Amcor PLC	7 669	7 733
26	Avery Dennison Corporation	6 898	7 123
106	Ball Corporation	12 006	12 908
37	Celanese Corporation, catégorie A	7 588	7 866
69	CF Industries Holdings Inc.	4 282	6 178
242	Corteva Inc.	14 104	14 473
243	Dow Inc.	20 284	17 435
175	DuPont de Nemours Inc.	17 365	17 882

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matériaux (1,9 %) (suite)			
44	Eastman Chemical Company	6 644	6 730
81	Ecolab Inc.	22 572	24 036
41	FMC Corporation	6 098	5 699
476	Freeport-McMoRan Inc.	24 311	25 126
81	International Flavors & Fragrances Inc.	14 325	15 436
128	International Paper Company	9 547	7 607
167	Linde PLC	59 899	73 182
83	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	11 408	9 683
20	Martin Marietta Materials Inc.	9 178	11 145
261	Newmont Corporation	20 878	20 476
97	Nucor Corporation	11 161	14 006
31	Packaging Corporation of America	5 789	5 339
77	PPG Industries Inc.	16 888	16 796
51	Sealed Air Corporation	3 554	4 353
112	The Mosaic Company	4 800	5 566
78	The Sherwin-Williams Company	27 129	34 746
42	Vulcan Materials Company	9 757	11 028
85	WestRock Company	6 091	4 770
		393 768	426 270
Immobilier (2,1 %)			
45	Alexandria Real Estate Equities Inc.	9 825	12 692
148	American Tower Corporation, FPI	45 270	54 760
45	AvalonBay Communities Inc.	10 425	14 378
46	Boston Properties Inc.	5 997	6 702
109	CBRE Group Inc.	11 371	14 961
140	Crown Castle International Corporation	31 408	36 966
91	Digital Realty Trust Inc., FPI	16 749	20 360
121	Duke Realty Corporation, FPI	6 723	10 047
29	Equinix Inc.	24 743	31 028
111	Equity Residential, FPI	9 827	12 707
20	Essex Property Trust Inc., FPI	6 909	8 911
42	Extra Space Storage Inc., FPI	7 516	12 046
23	Federal Realty Investment Trust, FPI	3 119	3 966
176	Healthpeak Properties Inc.	7 145	8 035
229	Host Hotels & Resorts Inc., FPI	4 901	5 037
94	Iron Mountain Inc.	4 507	6 222
200	Kimco Realty Corporation, FPI	5 207	6 236
37	Mid-America Apartment Communities Inc.	6 961	10 739
241	Prologis Inc., FPI	33 482	51 325
49	Public Storage	16 502	23 216
185	Realty Income Corporation	15 552	16 753
51	Regency Centers Corporation	3 931	4 861
36	SBA Communications Corporation, catégorie A	12 958	17 715
106	Simon Property Group Inc.	15 797	21 423
97	UDR Inc., FPI	5 373	7 361
121	Ventas Inc.	7 932	7 824
51	Vornado Realty Trust, FPI	2 889	2 700
135	Welltower Inc., FPI	12 048	14 647
243	Weyerhaeuser Company, FPI	11 565	12 658
		356 632	456 276

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics (1,9 %)			
81	Alliant Energy Corporation	5 548	6 298
82	Ameren Corporation	8 491	9 233
162	American Electric Power Company Inc.	17 357	18 232
59	American Water Works Company Inc.	11 088	14 095
41	Atmos Energy Corporation	5 155	5 434
180	CenterPoint Energy Inc.	5 359	6 355
94	CMS Energy Corporation	7 402	7 735
111	Consolidated Edison Inc.	10 506	11 980
263	Dominion Energy Inc.	25 173	26 135
63	DTE Energy Company	9 016	9 526
250	Duke Energy Corporation	30 602	33 173
124	Edison International	8 860	10 705
66	Entergy Corporation	8 668	9 405
74	Eversource Energy	5 764	6 422
112	Eversource Energy	11 500	12 890
319	Exelon Corporation	17 058	23 307
177	FirstEnergy Corporation	8 205	9 312
639	NextEra Energy Inc.	57 846	75 463
127	NiSource Inc.	4 024	4 436
80	NRG Energy Inc.	3 430	4 360
37	Pinnacle West Capital Corporation	3 849	3 304
250	PPL Corporation	8 878	9 506
164	Public Service Enterprise Group Inc.	12 367	13 843
104	Sempra Energy	17 337	17 402
218	The AES Corporation	7 040	6 701
344	The Southern Company	27 622	29 842
103	WEC Energy Group Inc.	12 226	12 647
175	Xcel Energy Inc.	15 216	14 987
		365 587	412 728
	Coûts de transaction	(24)	-
	Total des placements (99,2 %)	18 555 466	21 718 554
	Actifs dérivés (0,9 %)*		205 380
	Autres actifs, moins les passifs (-0,1 %)		(24 109)
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		21 899 825

*Contrats de change à terme (0,9 %) 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 9 217 103 USD	9 011 723	205 380
Total					205 380

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} 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 (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	7,7
Biens de consommation discrétionnaire	9,5
Biens de consommation de base	4,5
Énergie	2,0
FNB – Actions américaines	23,1
Services financiers	8,2
Soins de santé	10,1
Produits industriels	6,0
Technologies de l'information	22,2
Matériaux	1,9
Immobilier	2,1
Services publics	1,9
Actifs dérivés	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)
Total	100,0

Autre risque de prix/de marché

Le tableau ci-après résume l'estimation de la direction concernant l'incidence d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds sur l'actif net, au 31 décembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes :

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)
	31 décembre 2021 (\$)
Fonds S&P 500 CleanBeta ^{MC} Evolve	2 171 855

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} 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 au 31 décembre 2021 en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Ils présentent également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds au 31 décembre 2021.

Le tableau suivant indique les devises auxquelles les catégories non couvertes étaient exposées au 31 décembre 2021, 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 (\$)
31 décembre 2021				
Dollar américain	12 709 402	-	12 709 402	635 470
Total	12 709 402	-	12 709 402	635 470

Le tableau suivant indique les devises auxquelles la catégorie couverte était exposée au 31 décembre 2021, 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 (\$)
31 décembre 2021				
Dollar américain	9 022 022	(9 011 723)	10 299	515
Total	9 022 022	(9 011 723)	10 299	515

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2021, 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. Au 31 décembre 2021, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2021, 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 au 31 décembre 2021 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2021				
Titres de capitaux propres	21 718 554	-	-	21 718 554
Actifs dérivés	-	205 380	-	205 380
Total	21 718 554	205 380	-	21 923 934

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2021 ou pour la période terminée à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Évaluation des instruments financiers

Le Fonds cherche à procurer une croissance à long terme du capital en reproduisant le rendement de l'indice S&P 500, déduction faite des frais, tout en s'efforçant de compenser l'empreinte carbone des titres constituant le portefeuille. Afin de réaliser ses objectifs de placement visant à neutraliser l'intégralité de son empreinte carbone, le Fonds achète et vend simultanément des crédits carbone. Les crédits carbone payés par le Fonds ne feront pas partie de l'actif du Fonds; ils seront immédiatement retirés au moment de l'achat. Puisque le Fonds s'acquitte du coût intégral requis pour retirer une quantité de crédits carbone que le gestionnaire estime raisonnable ou nécessaire pour réaliser un portefeuille carboneutre, la valeur liquidative du Fonds sera nécessairement réduite par les coûts réels engagés par le Fonds pour acheter et retirer des crédits carbone. Tous les frais engagés à l'égard du retrait de crédits carbone sont classés comme des opérations du portefeuille et, par conséquent, font partie intégrante des frais d'opérations. Au cours de la période se terminant le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais de 12 318 \$ à l'égard du retrait de crédits carbone.

Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les renseignements détaillés sur les placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse au 31 décembre 2021 :

	Juste valeur des placements du Fonds (\$)	Pourcentage de l'actif net du Fonds (%)
iShares Core S&P 500 ETF	4 002 423	0,0

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 au 31 décembre 2021. 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 net (\$)
	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 (\$)	
Actifs et passifs financiers				
31 décembre 2021				
Actifs dérivés	205 380	205 380	(205 380)	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	205 380	205 380	(205 380)	-

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période terminée le 31 décembre 2021 sont les suivantes :

	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	300 001
Rachetées	(1)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	300 000

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Parts de FNB couvertes	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	400 001
Rachetées	(1)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	400 000
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	200 001
Rachetées	(1)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	200 000

Impôts sur le résultat (note 6)

Au 31 décembre 2021, les soldes du report prospectif des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital du Fonds se présentaient comme suit :

	31 décembre 2021 (\$)
Au	
Pertes en capital	140 874
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 ^{er} 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 ^{MC} Evolve	Parts de FNB non couvertes	SIXT	28 avril 2021	5 mai 2021
Fonds S&P 500 CleanBeta ^{MC} 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 ^{MC} Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds S&P 500 CleanBeta ^{MC} 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 ^{MC} Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative
Fonds S&P 500 CleanBeta ^{MC} 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 ^{MC} Evolve	Parts de FNB non couvertes	SIXT	22,21
Fonds S&P 500 CleanBeta ^{MC} Evolve	Parts de FNB couvertes	FIVE	22,74
Fonds S&P 500 CleanBeta ^{MC} Evolve	Parts de FNB non couvertes	FIVE.B	23,49
Fonds S&P 500 CleanBeta ^{MC} 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^{MC} Evolve et du Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} 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^{MC} Evolve et Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} 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 S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve