

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale 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.N.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 28 mars 2022

Table des matières

États de la situation financière	1
États du résultat global.....	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3
États des flux de trésorerie.....	5
Inventaire du portefeuille de placements	6
Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds	9
Notes complémentaires aux états financiers	13

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

États de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Aux (note 1)	(\$)	(\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	26 345 158	16 357 633
Trésorerie	42 605	106 303
Montant à recevoir de la vente de placements	1 130 494	75 163
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	134 112	99 907
	27 652 369	16 639 006
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	1 019 367	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	63 250	42 625
Charges à payer	14 688	6 851
	1 097 305	49 476
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 555 064	16 589 530
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	22 492 306	16 207 407
Parts non couvertes de catégorie A	97 975	77 699
Parts non couvertes de catégorie F	3 964 783	304 424
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de FNB non couvertes	20,45	20,91
Parts non couvertes de catégorie A	20,64	21,27
Parts non couvertes de catégorie F	21,07	21,54

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



Raj Lala
Chef de la direction et administrateur



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

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées les (note 1)		
Produits		
Produit d'intérêts aux fins de distribution	467 299	584 195
Revenu de dividende	141 016	191 091
Variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	(334 947)	607 600
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(59 999)	264 478
Total des produits (pertes)	213 369	1 647 364
Charges		
Frais de gestion (note 4)	65 170	83 146
Frais d'administration (note 4)	32 607	38 496
Charges d'intérêts et frais bancaires	45	-
Coûts de transaction (note 2)	5 295	3 904
Total des charges d'exploitation	103 117	125 546
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	110 252	1 521 818
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB non couvertes	82 330	1 508 785
Parts non couvertes de catégorie A	(564)	2 429
Parts non couvertes de catégorie F	28 486	10 604
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part		
Parts de FNB non couvertes	0,10	1,38
Parts non couvertes de catégorie A	(0,12)	2,28
Parts non couvertes de catégorie F	0,27	1,94

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées les (note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
Parts de FNB non couvertes	16 207 407	30 612 500
Parts non couvertes de catégorie A	77 699	20
Parts non couvertes de catégorie F	304 424	20
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	16 589 530	30 612 540
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB non couvertes	82 330	1 508 785
Parts non couvertes de catégorie A	(564)	2 429
Parts non couvertes de catégorie F	28 486	10 604
	110 252	1 521 818
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Produits nets des placements		
Parts de FNB non couvertes	(452 111)	(654 889)
Parts non couvertes de catégorie A	(2 194)	(3 551)
Parts non couvertes de catégorie F	(54 874)	(14 184)
	(509 179)	(672 624)
Gains nets réalisés		
Parts de FNB non couvertes	-	(462 818)
Parts non couvertes de catégorie A	-	(3 589)
Parts non couvertes de catégorie F	-	(14 056)
	-	(480 463)
Remboursement de capital		
Parts de FNB non couvertes	(108 889)	(39 486)
Parts non couvertes de catégorie A	(963)	-
Parts non couvertes de catégorie F	(20 061)	-
	(129 913)	(39 486)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de la vente de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	12 350 659	3 518 001
Parts non couvertes de catégorie A	91 350	75 250
Parts non couvertes de catégorie F	4 535 409	293 800
	16 977 418	3 887 051
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	-	462 818
Parts non couvertes de catégorie A	3 442	7 140
Parts non couvertes de catégorie F	84 175	28 240
	87 617	498 198
Rachat de parts		
Parts de FNB non couvertes	(5 587 090)	(18 737 504)
Parts non couvertes de catégorie A	(70 795)	-
Parts non couvertes de catégorie F	(912 776)	-
	(6 570 661)	(18 737 504)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	10 494 374	(14 352 255)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 965 534	(14 023 010)

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	(\$)	(\$)
Pour les périodes terminées les (note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
Parts de FNB non couvertes	22 492 306	16 207 407
Parts non couvertes de catégorie A	97 975	77 699
Parts non couvertes de catégorie F	3 964 783	304 424
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	26 555 064	16 589 530

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

États des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées les (note 1)		
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	110 252	1 521 818
Ajustements :		
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	334 947	(607 600)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	59 999	(264 478)
Acquisition de placements ²	(36 225 128)	(18 218 361)
Produit à la vente et à l'échéance de placements ²	24 787 326	32 683 131
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(34 205)	79 085
Augmentation (diminution) des charges à payer	7 837	(8 569)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(10 958 972)	15 185 026
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(530 850)	(737 000)
Produit tiré de la vente de parts ²	16 977 418	3 887 051
Paiements pour le rachat de parts ²	(5 551 294)	(18 737 504)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	10 895 274	(15 587 453)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(63 698)	(402 427)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	106 303	508 730
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	42 605	106 303
Informations supplémentaires¹		
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	434 668	660 932
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	139 442	193 439

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

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

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2021

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres adossés à des actifs (1,4 %)					
111 329	Blocs de créances hypothécaires canadiennes	5,375	1 ^{er} juill. 2028	124 999	125 540
149 732	Blocs de créances hypothécaires canadiennes	2,500	1 ^{er} juin 2024	148 809	153 234
99 728	Real Estate Asset Liquidity Trust, rachetables	2,395	12 janv. 2030	99 724	99 831
				373 532	378 605
Obligations de sociétés (43,6 %)					
250 000	407 International Inc., rachetables	3,430	1 ^{er} juin 2033	268 001	268 630
175 000	AltaGas Limited, rachetables	2,157	10 juin 2025	178 161	175 207
150 000	ARC Resources Limited, rachetables	3,465	10 mars 2031	149 861	153 840
40 000	Bank of America Corporation, taux variable, rachetables	1,978	15 sept. 2027	39 998	39 505
280 000	Banque de Montréal, rachetables	1,758	10 mars 2026	283 309	277 974
150 000	Banque de Montréal, taux variable, rachetables	1,928	22 juill. 2031	149 965	147 631
100 000	Bell Canada Inc., rachetables	4,350	18 déc. 2045	105 088	110 162
217 000	Brookfield Asset Management Inc.	5,950	14 juin 2035	251 658	276 905
150 000	Brookfield Renewable Partners ULC, rachetables	4,250	15 janv. 2029	167 537	167 150
150 000	Autorité aéroportuaire de Calgary, rachetables	3,454	7 oct. 2041	150 722	159 738
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables	1,960	21 avril 2031	199 964	197 384
140 000	Cenovus Energy Inc., rachetables	3,500	7 févr. 2028	139 133	146 592
150 000	Central 1 Credit Union, rachetables	2,391	30 juin 2031	151 499	149 275
40 000	CGI Inc., rachetables	2,100	18 sept. 2028	39 938	39 321
40 000	Fiducie de placement Immobilier Propriétés de Choix, série Q, rachetables	2,456	30 nov. 2026	40 000	40 349
90 000	CI Financial Corporation, rachetables	3,759	26 mai 2025	95 985	94 824
100 000	CU Inc., rachetables	3,174	5 sept. 2051	100 000	102 758
50 000	Daimler Trucks Finance Canada Inc.	2,140	13 déc. 2024	49 987	50 300
100 000	Enbridge Inc., rachetables	3,100	21 sept. 2033	99 831	98 801
233 000	Enbridge Inc., taux variable, rachetables	5,375	27 sept. 2077	220 219	246 487
235 525	Enbridge Southern Lights Limited Partnership	4,014	30 juin 2040	248 832	250 169
300 000	Fair Hydro Trust, rachetables	3,357	15 mai 2035	328 116	323 936
300 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, rachetables	1,992	28 mai 2031	301 648	295 925
300 000	Fortis Inc.	6,510	4 juill. 2039	403 850	428 234
113 000	Gibson Energy Inc., taux variable, rachetables	5,250	22 déc. 2080	114 540	113 817
60 000	Banque HSBC Canada	1,782	20 mai 2026	60 000	59 526
100 000	Société financière IGM Inc., rachetables	4,206	21 mars 2050	112 332	115 925
90 000	Inter Pipeline Limited, taux variable, rachetables	6,875	26 mars 2079	100 125	97 170
200 000	Keyera Corporation, rachetables	3,959	29 mai 2030	218 438	212 815
120 000	Keyera Corporation, taux variable, rachetables	6,875	13 juin 2079	133 875	132 080
65 000	Lower Mattagami Energy Limited Partnership, rachetables	2,433	14 mai 2031	65 657	66 047
250 000	Financière Manuvie, taux variable, rachetables	3,317	9 mai 2028	257 695	256 144
250 000	Financière Manuvie, taux variable, rachetables	2,818	13 mai 2035	268 297	253 747
60 000	Banque Nationale du Canada	1,534	15 juin 2026	60 000	58 891
20 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetables	4,050	15 août 2081	20 000	19 677
250 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetables	3,183	1 ^{er} févr. 2028	254 970	254 565
35 000	New York Life Global Funding	2,000	17 avril 2028	34 918	34 822
125 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Limited, série A, rachetables	3,750	1 ^{er} juin 2051	126 824	130 986
62 000	Original Wempi Inc, série B1	4,309	13 févr. 2024	62 915	63 366

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions/Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
365 453	Original Wempi Inc., série B2	4,056	13 févr. 2024	367 478	371 366
115 000	Parkland Corporation of Canada, rachetables	4,375	26 mars 2029	116 800	114 760
Obligations de sociétés (43,6 %) (suite)					
50 000	Parkland Corporation, rachetables	3,875	16 juin 2026	50 000	49 781
100 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetables	4,810	25 mars 2044	108 653	109 490
90 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetables	4,490	10 déc. 2051	90 000	94 930
80 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetables	3,530	10 déc. 2031	79 986	81 818
100 000	Pembina Pipeline Corporation, rachetables	3,310	1 ^{er} févr. 2030	102 117	102 891
100 000	Pembina Pipeline Corporation, taux variable, rachetables	4,800	25 janv. 2081	97 875	98 606
125 000	Reliance Limited Partnership, rachetables	2,680	1 ^{er} déc. 2027	127 358	125 511
50 000	Fonds de placement immobilier RioCan, rachetables	2,829	8 nov. 2028	50 000	50 404
100 000	Rogers Communications Inc., taux variable, rachetables	5,000	17 déc. 2081	100 000	101 503
250 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	2,740	25 juill. 2029	242 826	255 125
150 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	2,140	3 nov. 2031	149 920	148 720
500 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables	2,088	30 juin 2030	509 155	499 896
100 000	Sagen MI Canada Inc.	4,242	01 avril 2024	107 723	104 728
30 000	Sagen MI Canada Inc., rachetables	3,261	5 mars 2031	30 000	30 376
130 000	Saputo Inc., rachetables	2,297	22 juin 2028	131 089	128 707
20 000	Sienna Senior Living Inc., série C, rachetables	2,820	31 mars 2027	19 991	20 219
220 000	Financière Sun Life., taux variable, rachetables	3,150	18 nov. 2036	221 869	226 890
250 000	Financière Sun Life., taux variable, rachetables	2,380	13 août 2029	241 678	253 670
25 000	TELUS Corporation, rachetables	3,950	16 févr. 2050	24 257	25 548
125 000	TELUS Corporation, rachetables	2,850	13 nov. 2031	124 918	124 648
40 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable, rachetables	2,024	24 sept. 2031	40 000	39 426
250 000	The Hospital for Sick Children, série A	5,217	16 déc. 2049	360 075	356 200
70 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable, rachetables	2,885	15 oct. 2035	71 543	70 736
500 000	La Banque Toronto-Dominion	1,896	11 sept. 2028	500 000	490 386
250 000	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	4,859	4 mars 2031	285 080	276 275
250 000	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables	3,589	14 sept. 2028	263 810	258 116
75 000	TransCanada PipeLines Limited, rachetables	4,350	6 juin 2046	76 166	80 171
225 000	TransCanada Trust, taux variable, rachetables	4,650	18 mai 2077	214 253	231 743
235 000	TriSummit Utilities Inc., rachetables	4,260	5 déc. 2028	234 828	262 054
141 236	Institut universitaire de technologie de l'Ontario, série A	6,351	15 oct. 2034	164 543	170 465
70 000	Ventas Canada Finance Limited, rachetables	2,450	4 janv. 2027	69 852	70 399
35 000	Groupe WSP Global Inc., rachetables	2,408	19 avril 2028	35 000	34 926
				11 462 731	11 571 159
FNB – actions canadiennes (7,8 %)					
115 420	Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve (parts de FNB non couvertes)			1 999 507	2 062 555
FNB – titres à revenu fixe internationaux (14,5 %)					
78 000	Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve (parts de FNB couvertes)			3 852 316	3 843 060
Obligations d'État (5,5 %)					
275 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,800	15 déc. 2024	278 778	278 828
100 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,100	15 déc. 2026	97 125	97 869
175 000	Gouvernement du Canada	4,000	1 ^{er} juin 2041	238 245	242 948

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions/Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
400 000	Gouvernement du Canada	1,500	1er juin 2031	398 665	402 842
359 588	Royal Office Finance Limited Partnership, série A	5,209	12 nov. 2037	422 761	439 789
				1 435 574	1 462 276
Obligations municipales (1,5 %)					
275 000	Ville de Toronto	3,200	1 ^{er} août 2048	296 866	304 112
100 000	Ville de Vancouver	2,300	5 nov. 2031	99 956	101 878
				396 822	405 990
Obligations provinciales (24,9 %)					
700 000	Hydro-Québec	6,000	15 févr. 2040	1 076 283	1 063 060
178 495	New Brunswick (F-M) Project Company Inc.	6,470	30 nov. 2027	206 252	203 996
175 000	Newfoundland and Labrador Hydro	3,600	1 ^{er} déc. 2045	196 831	197 291
100 000	OPB Finance Trust, série A	3,890	4 juill. 2042	118 650	118 579
75 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,050	2 juin 2031	74 861	73 986
2 425 000	Province de l'Ontario	2,900	2 déc. 2046	2 505 492	2 616 056
650 000	Province de l'Ontario	2,700	2 juin 2029	695 363	688 081
1 750 000	Province de l'Ontario	1,350	2 déc. 2030	1 648 273	1 660 464
				6 522 005	6 621 513
	Coûts de transaction			(467)	-
	Total des placements (99,2 %)			26 042 020	26 345 158
	Autres actifs, moins les passifs (0,8 %)				209 906
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				26 555 064

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque de concentration du portefeuille

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative	
	31 décembre 2021 (%)	31 décembre 2020 (%)
Instruments d'emprunt		
Titres adossés à des actifs	1,4	2,0
Services de communication	1,4	1,2
Biens de consommation discrétionnaire	1,3	2,2
Biens de consommation de base	0,5	-
Énergie	9,6	4,0
Services financiers	21,4	18,3
Gouvernement	31,9	28,6
Soins de santé	1,4	2,4
Produits industriels	1,7	0,7
Technologies de l'information	0,2	-
Immobilier	1,6	7,0
Services publics	4,5	5,7
FNB – actions canadiennes	7,8	26,5
FNB – titres à revenu fixe internationaux	14,5	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2	0,6
Autres actifs, moins les passifs	0,6	0,8
Total	100,0	100,0

Autre risque de prix/de marché

Le tableau ci-après résume l'estimation de la direction concernant l'incidence d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds sur l'actif net, aux 31 décembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes :

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)	
	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	2 634 516	1 635 763

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Risque de taux d'intérêt

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	Juste valeur (\$)	
	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Moins d'un an	-	622 996
De 1 an à 3 ans	1 021 823	234 032
De 3 à 5 ans	854 420	918 050
Plus de 5 ans	18 563 300	10 192 135
Total	20 439 543	11 967 213

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure les placements à la juste valeur aux 31 décembre 2021 et 2020 auraient augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait augmenté ou diminué de 100 points de base. Cette variation est évaluée à l'aide de la moyenne pondérée de la durée modifiée du portefeuille de titres à revenu fixe. L'analyse suppose que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Incidence sur les placements, à la juste valeur	1 965 719	1 177 159

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds font l'objet d'une gestion quotidienne, ce qui permet de couvrir les charges et de pourvoir au rachat des parts rachetables du Fonds. Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

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

Titres de créance par notation du crédit	Pourcentage de la valeur liquidative	
	31 décembre 2021 (%)	31 décembre 2020 (%)
AAA	7,3	7,3
AA	27,0	20,5
A	23,5	31,5
BBB	16,8	11,8
BB	2,3	1,0
Total	76,9	72,1

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Évaluations à la juste valeur (note 2)

Le tableau suivant présente la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées aux 31 décembre 2021 et 2020 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2021				
Titres de capitaux propres	2 062 555	3 843 060	-	5 905 615
Instruments d'emprunt	-	20 439 543	-	20 439 543
Total	2 062 555	24 282 603	-	26 345 158
31 décembre 2020				
Titres de capitaux propres	4 390 420	-	-	4 390 420
Instruments d'emprunt	-	11 967 213	-	11 967 213
Total	4 390 420	11 967 213	-	16 357 633

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert important de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Au cours de la période terminée le 31 décembre 2021, des titres d'une valeur de 3 852 810 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, et des titres d'une valeur de 2 070 635 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1. Aux 31 décembre 2021 et 2020 ou pour les périodes terminées à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les renseignements détaillés sur les placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse aux 31 décembre 2021 et 2020 :

	Juste valeur des placements du Fonds (\$)	Pourcentage de l'actif net du Fonds (%)
31 décembre 2021		
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve (parts de FNB couvertes)	3 843 060	13,0
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve (parts de FNB non couvertes)	2 062 555	1,4
31 décembre 2020		
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve (parts de FNB couvertes)	1 708 160	5,6
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve (parts de FNB non couvertes)	2 682 260	2,0

Opérations sur parts (note 5)

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts non couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	775 000	1 550 000
Émises	600 000	175 000
Rachetées	(275 000)	(950 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 100 000	775 000
Parts non couvertes de catégorie A		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	3 653	1
Émises	4 363	3 617
Réinvesties	166	35
Rachetées	(3 434)	-
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	4 748	3 653

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts non couvertes de catégorie F		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	14 131	1
Émises	213 534	13 940
Réinvesties	3 996	190
Rachetées	(43 527)	-
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	188 134	14 131

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	127 684
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 Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve