

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2021

États financiers annuels

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Fonds Chefs de file du futur Evolve

FNB Métavers Evolve

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

Fonds indiciel cybersécurité Evolve

Fonds indiciel innovation Evolve

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve

Fonds indiciel infonuagique Evolve

FNB indiciel FANGMA Evolve

Fonds Evolve S&P/TSX 60 CleanBetaMC

Fonds S&P 500 CleanBetaMC Evolve

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

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

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

FNB des cryptomonnaies Evolve

[collectivement, les « Fonds »]

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 28 mars 2022

Table des matières

États de la situation financière	1
État du résultat global	2
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3
État des flux de trésorerie	4
Inventaire du portefeuille de placements	5
Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds	8
Notes complémentaires aux états financiers	12

Fonds Chefs de file du futur 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	59 235 009	34 847 434
Trésorerie	169 091	3 014 723
Montant à recevoir de la vente de placements	76 957	85 626
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	24 000	16 700
Actifs dérivés	373 500	19 699
	59 878 557	37 984 182
Passif		
Passifs courants		
Placements à payer	76 372	85 424
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	273 832	187 035
Passifs dérivés	150 021	104 031
Charges à payer	52 520	42 251
	552 745	418 741
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 325 812	37 565 441
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	22 854 200	19 240 732
Parts de FNB couvertes	19 554 463	5 323 823
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	16 917 149	13 000 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de FNB non couvertes	22,30	20,80
Parts de FNB couvertes	23,01	21,30
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ¹	29,42	27,37

1 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

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



Raj Lala
Chef de la direction et administrateur



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

Fonds Chefs de file du futur Evolve

État 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	35	-
Revenu de dividende	264 618	44 068
Variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	1 397 067	15 716
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	5 166 202	1 846 250
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	(599 820)	23 006
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	363 684	52 924
Autres produits (pertes)		
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(11 684)	(5 777)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	470	52
Total des produits (pertes)	6 580 572	1 976 239
Charges		
Frais de gestion (note 4)	378 682	55 565
Frais d'administration (note 4)	85 005	12 176
Charges d'intérêts et frais bancaires	839	280
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	35 713	3 963
Coûts de transaction (note 2)	84 538	36 798
Total des charges d'exploitation	584 777	108 782
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	5 995 795	1 867 457
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB non couvertes	2 479 827	974 465
Parts de FNB couvertes	1 613 778	274 283
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	1 902 190	618 709
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part		
Parts de FNB non couvertes	2,63	1,60
Parts de FNB couvertes	2,46	2,02
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	3,64	1,96

Fonds Chefs de file du futur Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 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	19 240 732	-
Parts de FNB couvertes	5 323 823	-
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	13 000 886	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	37 565 441	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB non couvertes	2 479 827	974 465
Parts de FNB couvertes	1 613 778	274 283
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	1 902 190	618 709
	5 995 795	1 867 457
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés		
Parts de FNB non couvertes	(339 174)	(64 124)
Parts de FNB couvertes	(239 465)	(15 690)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(235 183)	(42 529)
	(813 822)	(122 343)
Remboursement de capital		
Parts de FNB non couvertes	(857 826)	(182 626)
Parts de FNB couvertes	(618 910)	(44 685)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(597 146)	(121 122)
	(2 073 882)	(348 433)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de la vente de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	3 339 118	18 513 017
Parts de FNB couvertes	14 051 344	5 620 860
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	4 209 793	13 211 353
	21 600 255	37 345 230
Rachat de parts		
Parts de FNB non couvertes	(1 008 477)	-
Parts de FNB couvertes	(576 107)	(510 945)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(1 363 391)	(665 525)
	(2 947 975)	(1 176 470)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	18 652 280	36 168 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	21 760 371	37 565 441
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
Parts de FNB non couvertes	22 854 200	19 240 732
Parts de FNB couvertes	19 554 463	5 323 823
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	16 917 149	13 000 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	59 325 812	37 565 441

Fonds Chefs de file du futur Evolve

État des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 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	5 995 795	1 867 457
Ajustements :		
Variation (du gain de change latent) de la perte de change latente sur les devises	111	140
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	(1 397 067)	(15 716)
(Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés	599 820	(23 006)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 166 202)	(1 846 250)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(363 684)	(52 924)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(31 366 661)	(17 626 382)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés ²	31 321 369	5 548 937
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(7 300)	(16 700)
Augmentation (diminution) des charges à payer	10 269	42 251
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(373 550)	(12 122 193)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 800 907)	(283 741)
Produit tiré de la vente de parts ²	372 312	15 760 617
Paiements pour le rachat de parts ²	(43 376)	(339 820)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 471 971)	15 137 056
Variation du gain de change latent (de la perte de change latente) sur les devises	(111)	(140)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 845 521)	3 014 863
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	3 014 723	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	169 091	3 014 723
Informations supplémentaires¹		
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	35	-
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	224 006	23 405

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

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

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (17,6 %)			
433	Alphabet Inc., catégorie A	1 119 877	1 586 777
3 338	Electronic Arts Inc.	580 580	556 935
4 220	Meta Platforms Inc.	1 686 994	1 795 466
1 479	Netflix Inc.	1 079 294	1 127 082
1 291	Roku Inc.	502 354	372 662
4 518	Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères	1 519 944	1 278 513
3 375	Spotify Technology SA	1 168 119	999 122
1 701	The Walt Disney Company	350 725	333 275
2 142	T-Mobile US Inc.	343 216	314 250
26 104	Twitter Inc.	1 773 514	1 427 135
9 502	Verizon Communications Inc.	666 671	624 536
		10 791 288	10 415 753
Biens de consommation discrétionnaire (2,6 %)			
325	Amazon.com Inc.	1 371 614	1 370 776
1 197	Sony Group Corporation, certificat américain d'actions étrangères	145 554	191 388
		1 517 168	1 562 164
FNB – Actions internationales (12,1 %)			
82 186	FNB indiciel infonuagique Evolve (parts de FNB couvertes)	1 858 694	2 017 666
22 377	FNB indiciel cybersécurité Evolve (parts de FNB couvertes)	927 669	1 107 662
20 855	FNB indiciel jeux électroniques Evolve (parts de FNB couvertes)	744 430	725 754
60 151	Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve (parts de FNB couvertes)	1 258 200	1 423 774
202 517	FNB Métavers Evolve (parts de FNB couvertes)	2 051 153	1 921 886
		6 840 146	7 196 742
FNB – Actions américaines (2,3 %)			
64 854	Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve (parts de FNB couvertes)	1 040 778	1 330 156
Services financiers (14,8 %)			
5 014	Coinbase Global Inc.	1 554 908	1 600 646
3 706	Morgan Stanley	379 830	460 165
5 458	Nasdaq Inc.	1 013 232	1 449 929
6 355	Silergate Capital Corporation	1 005 068	1 191 344
2 750	SVB Financial Group	1 728 385	2 359 334
3 634	The Goldman Sachs Group Inc.	1 510 086	1 758 517
		7 191 509	8 819 935
Soins de santé (24,1 %)			
7 297	Agilent Technologies Inc.	1 140 286	1 473 624
4 680	Danaher Corporation	1 601 140	1 947 728
4 275	Intuitive Surgical Inc.	1 429 984	1 942 973
22 683	Invitae Corporation	913 143	438 140
16 175	Novo Nordisk AS, certificat américain d'actions étrangères	1 911 047	2 291 583
13 041	Pfizer Inc.	771 511	974 101
3 542	Seagen Inc.	779 428	692 678
1 381	Stryker Corporation	411 471	467 155
2 403	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 507 198	2 028 193
3 195	UnitedHealth Group Inc.	1 458 712	2 029 406
		11 923 920	14 285 581
Technologies de l'information (26,3 %)			
5 483	Pourcentage de la valeur liquidative Advanced Micro Devices Inc.	661 431	998 050

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
996	Apple Inc.	161 281	223 719
Technologies de l'information (26,3 %) (suite)			
4 214	Block Inc.	1 162 614	860 929
414	Constellation Software Inc.	901 616	971 633
2 591	CrowdStrike Holdings Inc.	576 213	671 065
4 446	Fiserv Inc.	638 651	583 712
2 958	Fortinet Inc.	696 063	1 344 775
2 540	Intuit Inc.	1 349 250	2 066 648
828	Microsoft Corporation	246 748	352 254
3 948	NVIDIA Corporation	779 216	1 468 792
655	Okta Inc.	196 787	185 734
3 714	Oracle Corporation	345 261	409 715
3 911	PayPal Holdings Inc.	1 160 081	932 947
3 140	QUALCOMM Inc.	553 038	726 349
1 117	salesforce.com Inc.	336 970	359 073
2 336	SAP SE, certificat américain d'actions étrangères	394 112	414 014
329	Shopify Inc., catégorie A	547 972	573 016
4 956	Visa Inc., catégorie A	1 378 422	1 358 575
1 023	Zoom Video Communications Inc.	291 252	237 988
2 179	Zscaler Inc.	549 510	885 690
		12 926 488	15 624 678
Coûts de transaction		(8 734)	-
Total des placements (99,8 %)		52 222 563	59 235 009
Actifs dérivés (0,6 %)*			373 500
Passifs dérivés (-0,2 %)*			(150 021)
Autres actifs, moins les passifs (-0,2 %)			(132 676)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			59 325 812

*Contrats de change à terme (0,6 %) 31 décembre 2021

Contrepartie	Notation de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Monnaies achetées Valeur nominale	Monnaies vendues Valeur nominale	Gain latent (perte latente) (\$)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD 16 010 835	USD 15 654 134	356 701
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD 756 261	DKK 746 537	9 724
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD 426 396	SGD 423 285	3 111
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD 63 200	JPY 61 067	2 133
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	CAD 134 391	EUR 132 560	1 831
Total					373 500
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	28 janv. 2022	USD 344 075	CAD 348 484	(4 409)
Total					(4 409)
Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme					369 091

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2021

*Contrats d'options (-0,2 %) 31 décembre 2021

Titre	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options	Produit (\$)	Juste valeur (\$)
Options d'achat vendues					
Advanced Micro Devices Inc., options d'achat	21 janv. 2022	145,00	(18)	(11 878)	(13 662)
Agilent Technologies Inc., options d'achat	21 janv. 2022	160,00	(24)	(5 646)	(9 352)
Block Inc., options d'achat	21 janv. 2022	175,00	(4)	(3 560)	(1 219)
Block Inc., options d'achat	21 janv. 2022	185,00	(5)	(3 780)	(683)
Coinbase Global Inc., options d'achat	21 janv. 2022	270,00	(13)	(21 694)	(12 399)
Coinbase Global Inc., options d'achat	21 janv. 2022	265,00	(2)	(3 410)	(2 303)
CrowdStrike Holdings Inc., options d'achat	21 janv. 2022	210,00	(5)	(4 985)	(3 826)
Electronic Arts Inc., options d'achat	21 janv. 2022	135,00	(11)	(2 729)	(2 588)
Fiserv Inc., options d'achat	21 janv. 2022	110,00	(1)	(216)	(68)
Fortinet Inc., options d'achat	21 janv. 2022	330,00	(1)	(1 283)	(4 351)
Invitae Corporation, options d'achat	21 janv. 2022	17,50	(75)	(10 414)	(4 269)
Meta Platforms Inc., options d'achat	21 janv. 2022	350,00	(7)	(5 196)	(3 276)
Microsoft Corporation, options d'achat	21 janv. 2022	350,00	(3)	(1 111)	(645)
Morgan Stanley, options d'achat	21 janv. 2022	105,00	(6)	(1 133)	(387)
Nasdaq Inc., options d'achat	21 janv. 2022	210,00	(1)	(229)	(544)
Netflix Inc., options d'achat	21 janv. 2022	635,00	(5)	(8 087)	(7 039)
Novo Nordisk AS, options d'achat	21 janv. 2022	120,00	(39)	(6 418)	(1 727)
NVIDIA Corporation, options d'achat	21 janv. 2022	302,50	(6)	(8 923)	(6 444)
Okta Inc., options d'achat	21 janv. 2022	230,00	(2)	(1 795)	(1 467)
PayPal Holdings Inc., options d'achat	21 janv. 2022	200,00	(13)	(7 237)	(3 634)
Pfizer Inc., options d'achat	21 janv. 2022	60,00	(1)	(114)	(177)
QUALCOMM Inc., options d'achat	21 janv. 2022	195,00	(5)	(2 235)	(753)
Roku Inc., options d'achat	21 janv. 2022	210,00	(2)	(3 437)	(6 616)
salesforce.com Inc., options d'achat	21 janv. 2022	270,00	(4)	(2 561)	(632)
Sea Limited, options d'achat	21 janv. 2022	240,00	(15)	(18 089)	(7 685)
Seagen Inc., options d'achat	21 janv. 2022	155,00	(12)	(6 140)	(11 460)
Spotify Technology SA, options d'achat	21 janv. 2022	230,00	(4)	(3 637)	(5 869)
Spotify Technology SA, options d'achat	21 janv. 2022	240,00	(2)	(1 692)	(1 518)
Stryker Corporation, options d'achat	21 janv. 2022	270,00	(5)	(2 044)	(3 036)
SVB Financial Group, options d'achat	21 janv. 2022	720,00	(6)	(13 330)	(8 273)
The Goldman Sachs Group Inc., options d'achat	21 janv. 2022	410,00	(1)	(800)	(191)
The Walt Disney Company, options d'achat	21 janv. 2022	160,00	(6)	(1 227)	(1 161)
Twitter Inc., options d'achat	21 janv. 2022	47,00	(86)	(15 258)	(4 895)
UnitedHealth Group Inc., options d'achat	21 janv. 2022	520,00	(5)	(2 299)	(2 846)
Verizon Communications Inc., options d'achat	21 janv. 2022	55,00	(31)	(400)	(196)
Visa Inc., options d'achat	21 janv. 2022	225,00	(8)	(1 819)	(1 366)
Zoom Video Communications Inc., options d'achat	21 janv. 2022	195,00	(3)	(2 692)	(1 598)
Zscaler Inc., options d'achat	21 janv. 2022	310,00	(3)	(4 539)	(7 457)
Total des options vendues				(192 037)	(145 612)
Coûts de transaction				(1 091)	-
Total des options				(193 128)	(145 612)

Fonds Chefs de file du futur 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 (%)
Titres de capitaux propres		
Services de communication	17,6	16,8
Biens de consommation discrétionnaire	2,6	3,1
FNB – Actions internationales	12,1	13,9
FNB – Actions américaines	2,3	1,8
Services financiers	14,8	5,0
Soins de santé	24,1	22,5
Technologies de l'information	26,3	29,7
Actifs dérivés	0,6	0,1
Passifs dérivés	(0,2)	(0,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	8,0
Autres actifs, moins les passifs	(0,5)	(0,6)
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 Chefs de file du futur Evolve	5 923 501	3 484 743

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante aux 31 décembre 2021 et 2020, en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Ils présentent également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020.

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles les catégories non couvertes du Fonds étaient exposées aux 31 décembre 2021 et 2020, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur Actif (\$)
31 décembre 2021				
Dollar américain	32 869 994	-	32 869 994	1 643 500
	32 869 994	-	32 869 994	1 643 500

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur Actif (\$)
31 décembre 2020				
Dollar américain	24 551 265	-	24 551 265	1 227 563
	24 551 265	-	24 551 265	1 227 563

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles la catégorie couverte du Fonds était exposée aux 31 décembre 2021 et 2020, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur Actif (\$)
31 décembre 2021				
Dollar américain	16 161 259	(15 310 059)	851 200	42 560
Yen japonais	-	(61 067)	(61 067)	(3 053)
Euro	-	(132 560)	(132 560)	(6 628)
Dollar de Singapour	-	(423 285)	(423 285)	(21 164)
Couronne danoise	-	(746 537)	(746 537)	(37 327)
	16 161 259	(16 673 508)	(512 249)	(25 612)

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur Actif (\$)
31 décembre 2020				
Dollar américain	4 053 971	(3 418 766)	635 205	31 760
Dollar de Singapour	-	(65 490)	(65 490)	(3 275)
Couronne danoise	-	(71 689)	(71 689)	(3 584)
Yen japonais	-	(114 282)	(114 282)	(5 714)
Dollar de Hong Kong	-	(152 206)	(152 206)	(7 610)
Euro	-	(189 780)	(189 780)	(9 489)
	4 053 971	(4 012 213)	41 758	2 088

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

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

Fonds Chefs de file du futur 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	59 235 009	-	-	59 235 009
Actifs dérivés	-	373 500	-	373 500
Passifs dérivés	(145 612)	(4 409)	-	(150 021)
	59 089 397	369 091	-	59 458 488
31 décembre 2020				
Titres de capitaux propres	34 847 434	-	-	34 847 434
Actifs dérivés	-	19 699	-	19 699
Passifs dérivés	(103 594)	(437)	-	(104 031)
Total	34 743 840	19 262	-	34 763 102

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

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		
FNB Métavers Evolve (parts de FNB couvertes)	1 921 886	19,3
FNB indiciel infonuagique Evolve (parts de FNB couvertes)	2 017 666	6,2
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve (parts de FNB couvertes)	1 330 156	5,4
FNB indiciel jeux électroniques Evolve (parts de FNB couvertes)	725 754	1,2
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve (parts de FNB couvertes)	1 423 774	0,9
Fonds indiciel cybersécurité Evolve (parts de FNB couvertes)	1 107 662	0,5
31 décembre 2020		
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve (parts de FNB couvertes)	661 521	13,6
FNB indiciel jeux électroniques Evolve (parts de FNB couvertes)	1 357 419	3,2
Fonds indiciel innovation automobile Evolve (parts de FNB couvertes)	994 014	2,6
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve (parts de FNB couvertes)	1 357 668	1,8
Fonds indiciel cybersécurité Evolve (parts de FNB couvertes)	1 502 908	1,0

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Compensation des instruments financiers (note 3)

Le tableau ci-après présente le montant brut des instruments financiers pouvant être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés aux 31 décembre 2021 et 2020. La colonne « Montant net » indique l'incidence qu'aurait l'exercice de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

	Montants admissibles à la compensation (\$)				Montant net (\$)
	Montant brut des actifs et passifs financiers comptabilisés (\$)	Montant net des actifs et passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière (\$)	Instruments financiers admissibles à la compensation (\$)		
Actifs et passifs financiers					
31 décembre 2021					
Actifs dérivés	373 500	373 500	(4 409)		369 091
Passifs dérivés	(4 409)	(4 409)	4 409		-
Total	369 091	369 091	-		(39 935)
31 décembre 2020					
Actifs dérivés	19 699	19 699	(437)		19 262
Passifs dérivés	(437)	(437)	437		-
Total	19 262	19 262	-		19 262

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 de FNB non couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	925 000	-
Émises	150 000	925 000
Rachetées	(50 000)	-
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 025 000	925 000
Parts de FNB couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	250 000	-
Émises	625 000	275 000
Rachetées	(25 000)	(25 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	850 000	250 000
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	475 000	-
Émises	150 000	500 000
Rachetées	(50 000)	(25 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	575 000	475 000

Impôts sur le résultat (note 6)

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

Notes complémentaires aux états financiers

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

1. ORGANISATION

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

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

Fonds gérés activement

Nom du Fonds	Gestionnaire de portefeuille/sous-conseiller	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Addenda Capital Inc.	Parts de FNB non couvertes	DIVS	14 août 2017	27 sept. 2017
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF101	14 août 2017	23 avril 2019
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF100	14 août 2017	23 avril 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Addenda Capital Inc.	Parts de FNB non couvertes	FIXD	21 mars 2018	28 mars 2018
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF111	21 mars 2018	4 juin 2019
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF110	21 mars 2018	4 juin 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Allianz Global Investors	Parts de FNB couvertes	EARN	30 oct. 2018	9 nov. 2018
	Allianz Global Investors	Parts couvertes de catégorie A	EVF131	30 oct. 2018	23 avril 2019
	Allianz Global Investors	Parts couvertes de catégorie F	EVF130	30 oct. 2018	23 avril 2019
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	LEAD	4 sept. 2020	10 sept. 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	4 sept. 2020	10 sept. 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LEAD.U	4 sept. 2020	10 sept. 2020
FNB Métavers Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	MESH	24 nov. 2021	24 nov. 2021

Fonds indiciels

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	4 août 2017	27 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	4 août 2017	27 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	1 ^{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 Chefs de file du futur Evolve