

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

30 juin 2022

États financiers semestriels (non audités)

Table des matières

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

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

États de la situation financière (non audités)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

| | 30 juin 2022 (\$) | 31 décembre 2021 (\$) |
|--|----------------------------------|-----------------------------|
| Aux (note 1) | | |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements à la juste valeur | 59 079 170 | 59 426 239 |
| Trésorerie | 596 257 | 160 733 |
| Montant à recevoir de la vente de placements | 566 408 | - |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 50 913 | 40 221 |
| Actifs dérivés | 309 316 | 552 681 |
| | 60 602 064 | 60 179 874 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Placements à payer | 283 091 | - |
| Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables | 500 000 | 336 000 |
| Passifs dérivés | 328 561 | 283 201 |
| Charges à payer | 51 706 | 46 669 |
| | 1 163 358 | 665 870 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 59 438 706 | 59 514 004 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
| Parts de FNB non couvertes | 24 936 188 | 30 501 225 |
| Parts de FNB couvertes | 34 502 518 | 29 012 779 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Parts de FNB non couvertes | 23,20 | 27,73 |
| Parts de FNB couvertes | 24,21 | 29,01 |

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

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

États du résultat global (non audités)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

| | 30 juin 2022 | 30 juin 2021 |
|--|-------------------------|------------------|
| | (\$) | (\$) |
| Pour les périodes terminées les (note 1) | | |
| Produits | | |
| Produit tiré du prêt de titres | 1 621 | 4 068 |
| Revenu de dividende | 1 903 245 | 910 972 |
| Variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé (perte nette réalisée) | 3 166 391 | 2 256 925 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente | (15 452 587) | 3 227 701 |
| Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés | | |
| Gain net réalisé (perte nette réalisée) | 115 863 | (624 895) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente | 269 412 | (145 460) |
| Autres produits (pertes) | | |
| Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises | (51 281) | (7 073) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises | 468 | 1 163 |
| Total des produits (pertes) | (10 046 868) | 5 623 401 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 4) | 225 248 | 136 285 |
| Frais d'administration (note 4) | 56 313 | 34 071 |
| Charges d'intérêts et frais bancaires | 168 | 112 |
| Retenues d'impôt étranger à la source (note 6) | 136 915 | 101 416 |
| Coûts de transaction (note 2) | 73 555 | 47 460 |
| Total des charges d'exploitation | 492 199 | 319 344 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | (10 539 067) | 5 304 057 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | | |
| Parts de FNB non couvertes | (3 723 186) | 4 593 961 |
| Parts de FNB couvertes | (6 815 881) | 710 096 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part | | |
| Parts de FNB non couvertes | (3,45) | 4,29 |
| Parts de FNB couvertes | (5,75) | 2,02 |

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

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

| | 30 juin 2022 | 30 juin 2021 |
|---|-------------------------|--------------------|
| | (\$) | (\$) |
| 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 | 30 501 225 | 24 286 886 |
| Parts de FNB couvertes | 29 012 779 | 2 571 290 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | 59 514 004 | 26 858 176 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation | | |
| Parts de FNB non couvertes | (3 723 186) | 4 593 961 |
| Parts de FNB couvertes | (6 815 881) | 710 096 |
| | (10 539 067) | 5 304 057 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Produits nets des placements | | |
| Parts de FNB non couvertes | (1 165 000) | (877 500) |
| Parts de FNB couvertes | (1 329 000) | (325 000) |
| | (2 494 000) | (1 202 500) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de la vente de parts rachetables | | |
| Parts de FNB non couvertes | - | 6 433 963 |
| Parts de FNB couvertes | 14 348 597 | 15 767 882 |
| | 14 348 597 | 22 201 845 |
| Rachat de parts | | |
| Parts de FNB non couvertes | (676 851) | (710 356) |
| Parts de FNB couvertes | (713 977) | - |
| | (1 390 828) | (710 356) |
| Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables | 12 957 769 | 21 491 489 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | (75 298) | 25 593 046 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | | |
| Parts de FNB non couvertes | 24 936 188 | 33 726 954 |
| Parts de FNB couvertes | 34 502 518 | 18 724 268 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | 59 438 706 | 52 451 222 |

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

États des flux de trésorerie (non audités)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

| | 30 juin 2022 | 30 juin 2021 |
|--|-------------------------|--------------------|
| | (\$) | (\$) |
| 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 | (10 539 067) | 5 304 057 |
| Ajustements : | | |
| Variation (du gain de change latent) de la perte de change latente sur les devises | - | (50) |
| (Gain réalisé) perte réalisée sur les placements | (3 166 391) | (2 256 925) |
| (Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés | (115 863) | 624 895 |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | 15 452 587 | (3 227 701) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés | (269 412) | 145 460 |
| Acquisition de placements et de dérivés ² | (21 319 534) | (9 517 717) |
| Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés ² | 22 609 808 | 10 195 179 |
| (Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | (10 692) | (31 176) |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | 5 037 | 21 432 |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 2 646 473 | 1 257 454 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (2 330 000) | (1 040 000) |
| Produit tiré de la vente de parts ² | 122 545 | 31 273 |
| Paiements pour le rachat de parts ² | (3 494) | (2 116) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (2 210 949) | (1 010 843) |
| Variation du gain latent (de la perte latente) de change sur les devises | - | 50 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 435 524 | 246 611 |
| Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période | 160 733 | 30 190 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période | 596 257 | 276 851 |
| Informations supplémentaires¹ | | |
| Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger | 1 755 638 | 778 380 |

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

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

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

Inventaire du portefeuille de placements (non audité)

Au 30 juin 2022

| Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Énergie (0,7 %) | | | |
| 15 157 | Woodside Energy Group Limited | 439 768 | 420 638 |
| Matériaux (98,7 %) | | | |
| 38 385 | Alcoa Corporation | 2 804 189 | 2 252 070 |
| 135 517 | AngloGold Ashanti Limited, certificat américain d'action étrangères | 4 082 954 | 2 579 930 |
| 104 615 | ArcelorMittal SA | 3 491 693 | 3 043 326 |
| 41 329 | BHP Group Limited | 2 959 286 | 2 988 702 |
| 104 975 | Cleveland-Cliffs Inc. | 2 675 807 | 2 076 853 |
| 51 866 | Dow Inc. | 3 969 318 | 3 445 582 |
| 46 622 | DuPont de Nemours Inc. | 4 127 878 | 3 335 458 |
| 29 611 | Eastman Chemical Company | 3 815 087 | 3 421 609 |
| 65 656 | Freeport-McMoRan Inc. | 2 686 235 | 2 472 833 |
| 208 211 | Gold Fields Limited, certificat américain d'action étrangères | 3 202 641 | 2 444 244 |
| 39 076 | Newmont Corporation | 3 305 089 | 3 001 319 |
| 21 315 | Nucor Corporation | 2 418 237 | 2 864 662 |
| 55 010 | POSCO Holdings Inc., certificat américain d'action étrangères | 4 531 323 | 3 152 411 |
| 17 887 | Reliance Steel & Aluminum Company | 3 451 849 | 3 910 882 |
| 39 949 | Rio Tinto PLC, certificat américain d'actions étrangères | 3 665 417 | 3 136 764 |
| 187 270 | Sibanye Stillwater Limited | 3 479 386 | 2 403 308 |
| 43 512 | Southern Copper Corporation | 3 424 014 | 2 789 791 |
| 38 656 | Steel Dynamics Inc. | 2 611 321 | 3 291 491 |
| 65 333 | Termium SA, certificat américain d'actions étrangères | 3 098 049 | 3 035 048 |
| 159 956 | Vale SA, certificat américain d'actions étrangères | 3 372 430 | 3 012 249 |
| | | 67 172 203 | 58 658 532 |
| | Coûts de transaction | (11 640) | - |
| | Total des placements (99,4 %) | 67 600 331 | 59 079 170 |
| | Actifs dérivés (0,5 %)* | | 309 316 |
| | Passifs dérivés (-0,6 %)* | (708 371) | (328 561) |
| | Autres actifs, moins les passifs (0,7 %) | | 378 781 |
| | ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | | 59 438 706 |

*Contrats de change à terme (0,5 %) 30 juin 2022

| Contrepartie | Notation de crédit de la contrepartie | Date de règlement | Devises achetées Valeur nominale | Devises vendues Valeur nominale | Gain latent (perte latente) (\$) |
|--------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | CAD 4 801 652 | ZAR 4 685 722 | 115 930 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | CAD 21 268 183 | USD 21 204 559 | 63 624 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | CAD 3 893 796 | EUR 3 859 778 | 34 018 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | CAD 1 751 359 | BRL 1 722 270 | 29 089 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | CAD 2 149 503 | AUD 2 122 040 | 27 463 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | CAD 2 050 352 | GBP 2 028 245 | 22 107 |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | CAD 2 022 354 | KRW 2 005 269 | 17 085 |
| Total | | | | | 309 316 |

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

Inventaire du portefeuille de placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2022

*Contrats de change à terme (0,5 %) 30 juin 2022 (suite)

| Contrepartie | Notation de crédit de la contrepartie | Date de règlement | Devises achetées Valeur nominale | Devises vendues Valeur nominale | Gain latent (perte latente) (\$) |
|--|---------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | USD 2 356 920 | CAD 2 368 144 | (11 224) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | ZAR 370 337 | CAD 377 814 | (7 477) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | EUR 334 928 | CAD 337 902 | (2 974) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | GBP 144 203 | CAD 146 745 | (2 542) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | AUD 102 192 | CAD 103 025 | (833) |
| BNY Capital Markets Inc. | A-1+ | 22 juill. 2022 | KRW 105 958 | CAD 106 548 | (590) |
| Total | | | | | (25 640) |
| Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme | | | | | 283 676 |

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

Inventaire du portefeuille de placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2022

*Contrats à terme standardisés (-0,5 %) 30 juin 2022

| Titre | Date d'expiration | Prix d'exercice | Nombre d'options | Produit (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|----------------------|-----------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Options d'achat vendues | | | | | |
| Alcoa Corporation, options d'achat | 16 juill. 2022 | 70,00 | (115) | (46 255) | (444) |
| Alcoa Corporation, options d'achat | 20 août 2022 | 50,00 | (12) | (4 603) | (4 804) |
| AngloGold Ashanti Limited, options d'achat | 20 août 2022 | 16,00 | (447) | (45 477) | (46 030) |
| ArcelorMittal SA, options d'achat | 16 juill. 2022 | 35,00 | (290) | (32 645) | (1 120) |
| ArcelorMittal SA, options d'achat | 20 août 2022 | 24,00 | (55) | (7 646) | (8 850) |
| BHP Group Limited, options d'achat | 16 juill. 2022 | 75,00 | (85) | (20 212) | (547) |
| BHP Group Limited, options d'achat | 20 août 2022 | 60,00 | (51) | (10 700) | (12 013) |
| Cleveland-Cliffs Inc., options d'achat | 16 juill. 2022 | 25,00 | (213) | (33 406) | (548) |
| Cleveland-Cliffs Inc., options d'achat | 20 août 2022 | 16,00 | (133) | (20 714) | (24 139) |
| Dow Inc., options d'achat | 16 juill. 2022 | 72,50 | (139) | (16 878) | (179) |
| Dow Inc., options d'achat | 20 août 2022 | 55,00 | (32) | (5 716) | (5 890) |
| DuPont de Nemours Inc., options d'achat | 16 juill. 2022 | 72,50 | (89) | (12 157) | (859) |
| DuPont de Nemours Inc., options d'achat | 20 août 2022 | 60,00 | (65) | (10 709) | (11 295) |
| Eastman Chemical Company, options d'achat | 16 juill. 2022 | 115,00 | (52) | (12 365) | (502) |
| Eastman Chemical Company, options d'achat | 20 août 2022 | 95,00 | (46) | (15 868) | (15 987) |
| Freeport-McMoRan Inc., options d'achat | 16 juill. 2022 | 43,00 | (134) | (21 694) | (345) |
| Freeport-McMoRan Inc., options d'achat | 20 août 2022 | 32,00 | (83) | (16 773) | (15 171) |
| Gold Fields Limited, options d'achat | 20 août 2022 | 10,00 | (687) | (38 909) | (40 678) |
| Newmont Corporation, options d'achat | 16 juill. 2022 | 75,00 | (76) | (9 036) | (196) |
| Newmont Corporation, options d'achat | 20 août 2022 | 65,00 | (53) | (11 597) | (9 415) |
| Nucor Corporation, options d'achat | 16 juill. 2022 | 145,00 | (47) | (27 821) | (302) |
| Nucor Corporation, options d'achat | 20 août 2022 | 110,00 | (23) | (16 965) | (17 171) |
| Reliance Steel & Aluminum Company, options d'achat | 16 juill. 2022 | 220,00 | (47) | (14 743) | (454) |
| Reliance Steel & Aluminum Company, options d'achat | 20 août 2022 | 180,00 | (12) | (9 546) | (9 577) |
| Rio Tinto PLC, options d'achat | 16 juill. 2022 | 79,38 | (74) | (14 320) | (476) |
| Rio Tinto PLC, options d'achat | 20 août 2022 | 65,00 | (58) | (12 542) | (12 692) |
| Sibanye Stillwater Limited, options d'achat | 16 juill. 2022 | 15,00 | (418) | (17 976) | (1 614) |
| Sibanye Stillwater Limited, options d'achat | 20 août 2022 | 10,00 | (200) | (21 624) | (21 369) |
| Southern Copper Corporation, options d'achat | 16 juill. 2022 | 70,00 | (107) | (8 661) | (689) |
| Southern Copper Corporation, options d'achat | 20 août 2022 | 55,00 | (37) | (5 144) | (5 001) |
| Steel Dynamics Inc., options d'achat | 16 juill. 2022 | 90,00 | (107) | (51 158) | (2 479) |
| Steel Dynamics Inc., options d'achat | 20 août 2022 | 70,00 | (21) | (8 866) | (9 731) |
| Ternium SA, options d'achat | 16 juill. 2022 | 47,00 | (139) | (28 186) | (1 789) |
| Ternium SA, options d'achat | 20 août 2022 | 38,00 | (77) | (19 624) | (19 823) |
| Vale SA., options d'achat | 16 juill. 2022 | 19,00 | (527) | (49 325) | (678) |
| Vale SA., options d'achat | 20 août 2022 | 16,00 | (1) | (67) | (64) |
| Total des options vendues | | | | (699 928) | (302 921) |
| Coûts de transaction | | | | (8 443) | - |
| Total des options | | | | (708 371) | (302 921) |

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

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (non auditées)

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 | |
|---|--------------------------------------|----------------------------|
| | 30 juin 2022 (%) | 31 décembre 2021 (%) |
| Titres de capitaux propres | | |
| Énergie | 0,7 | - |
| Matériaux | 98,7 | 99,9 |
| Actifs dérivés | 0,5 | 0,9 |
| Passifs dérivés | (0,6) | (0,5) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,0 | 0,3 |
| Autres actifs, moins les passifs | (0,3) | (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, au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes :

| Fonds | Incidence sur l'actif net (\$) | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|
| | 30 juin 2022 (\$) | 31 décembre 2021 (\$) |
| FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve | 5 907 917 | 5 942 624 |

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Ils présentent également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles la catégorie non couverte du Fonds était exposée au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

| Devise | Instruments financiers, excluant les dérivés (\$) | Contrats de change à terme (\$) | Exposition nette aux devises (\$) | Incidence sur l'actif net (\$) |
|---------------------|--|---------------------------------------|---|--------------------------------------|
| 30 juin 2022 | | | | |
| Dollar américain | 24 798 393 | - | 24 798 393 | 1 239 920 |
| Total | 24 798 393 | - | 24 798 393 | 1 239 920 |

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

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (non auditées) (suite)

| Devise | Instruments financiers, excluant les dérivés (\$) | Contrats de change à terme (\$) | Exposition nette aux devises (\$) | Incidence sur l'actif net (\$) |
|-------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 31 décembre 2021 | | | | |
| Dollar américain | 30 337 287 | - | 30 337 287 | 1 516 864 |
| Total | 30 337 287 | - | 30 337 287 | 1 516 864 |

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles la catégorie couverte du Fonds était exposée au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

| Devise | Instruments financiers, excluant les dérivés (\$) | Contrats de change à terme (\$) | Exposition nette aux devises (\$) | Incidence sur l'actif net (\$) |
|---------------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 30 juin 2022 | | | | |
| Dollar américain | 34 311 860 | (18 847 639) | 15 464 221 | 773 211 |
| Réal brésilien | - | (1 722 270) | (1 722 270) | (86 114) |
| Livre sterling | - | (1 884 042) | (1 884 042) | (94 202) |
| Won sud-coréen | - | (1 899 311) | (1 899 311) | (94 966) |
| Dollar australien | - | (2 019 848) | (2 019 848) | (100 992) |
| Euro | - | (3 524 850) | (3 524 850) | (176 243) |
| Rand sud-africain | - | (4 315 385) | (4 315 385) | (215 769) |
| Total | 34 311 860 | (34 213 345) | 98 515 | 4 925 |

| Devise | Instruments financiers, excluant les dérivés (\$) | Contrats de change à terme (\$) | Exposition nette aux devises (\$) | Incidence sur l'actif net (\$) |
|-------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 31 décembre 2021 | | | | |
| Dollar américain | 28 856 841 | (16 171 513) | 12 685 328 | 634 266 |
| Won sud-coréen | - | (1 147 773) | (1 147 773) | (57 388) |
| Réal brésilien | - | (1 270 332) | (1 270 332) | (63 517) |
| Rouble russe | - | (1 281 024) | (1 281 024) | (64 051) |
| Euro | - | (2 808 256) | (2 808 256) | (140 413) |
| Rand sud-africain | - | (2 812 776) | (2 812 776) | (140 639) |
| Livre sterling | - | (2 854 106) | (2 854 106) | (142 705) |
| Total | 28 856 841 | (28 345 780) | 511 061 | 25 553 |

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds font l'objet d'une gestion quotidienne, ce qui permet de couvrir les charges et de pourvoir au rachat des parts rachetables du Fonds. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe. Se reporter à la rubrique Inventaire du portefeuille pour connaître la notation de crédit des contreparties aux contrats de change à terme.

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

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (non audités) (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 au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur.

Actifs (passifs) financiers

| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 30 juin 2022 | | | | |
| Titres de capitaux propres | 59 079 170 | - | - | 59 079 170 |
| Actifs dérivés | - | 309 316 | - | 309 316 |
| Passifs dérivés | (302 921) | (25 640) | - | (328 561) |
| Total | 58 776 249 | 283 676 | - | 59 059 925 |
| 31 décembre 2021 | | | | |
| Titres de capitaux propres | 59 426 239 | - | - | 59 426 239 |
| Actifs dérivés | - | 552 681 | - | 552 681 |
| Passifs dérivés | (272 332) | (10 869) | - | (283 201) |
| Total | 59 153 907 | 541 812 | - | 59 695 719 |

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 ou pour les périodes terminées à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente le rapprochement du produit tiré du prêt de titres, tel qu'il est indiqué dans les états du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin 2022 et 2021. Les montants bruts présentés proviennent des activités de prêt de titres, déduction faite de toutes retenues d'impôt, et des montants gagnés par les ayants droit aux paiements tirés du montant brut.

| | (\$) | Pourcentage du produit brut tiré de prêts de titres (%) |
|--|--------------|--|
| 30 juin 2022 | | |
| Produit brut tiré du prêt de titres | 3 279 | 100,0 |
| Retenues d'impôt | (37) | (1,1) |
| Commissions de l'agent – Banque Canadienne Impériale de Commerce | (1 621) | (49,4) |
| Produit net tiré de prêts de titres | 1 621 | 49,5 |
| 30 juin 2021 | | |
| Produit brut tiré du prêt de titres | 9 768 | 100,0 |
| Retenues d'impôt | (730) | (7,5) |
| Commissions de l'agent – Banque Canadienne Impériale de Commerce | (4 970) | (50,9) |
| Produit net tiré de prêts de titres | 4 068 | 41,6 |

Voici ce qu'était la valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties financières reçues à la clôture des marchés les 30 juin 2022 et 31 décembre 2021 :

| | 30 juin 2022 (\$) | 31 décembre 2021 (\$) |
|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Juste valeur des titres prêtés | 3 662 159 | 4 792 988 |
| Juste valeur des titres affectés en garantie reçus | 3 880 084 | 5 686 178 |

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

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (non audités) (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 au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. La colonne « Montant net » indique l'incidence qu'aurait l'exercice de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

| | Montants admissibles à la compensation (\$) | | | Montant net (\$) |
|------------------------------|--|--|---|---------------------|
| | Montant brut des actifs et passifs financiers comptabilisés (\$) | Montant net des actifs et passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière (\$) | Instruments financiers admissibles à la compensation (\$) | |
| Actifs et passifs financiers | | | | |
| 30 juin 2022 | | | | |
| Actifs dérivés | 309 316 | 309 316 | (25 640) | 283 676 |
| Passifs dérivés | (25 640) | (25 640) | 25 640 | - |
| Total | 283 676 | 283 676 | - | 283 676 |
| 31 décembre 2021 | | | | |
| Actifs dérivés | 552 681 | 552 681 | (10 869) | 541 812 |
| Passifs dérivés | (10 869) | (10 869) | 10 869 | - |
| Total | 541 812 | 541 812 | - | 541 812 |

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour les périodes terminées le 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021 sont les suivantes :

| | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|------------------|---------------------|
| Parts de FNB non couvertes | | |
| Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période | 1 100 000 | 975 000 |
| Émises | - | 250 000 |
| Rachetées | (25 000) | (125 000) |
| Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période | 1 075 000 | 1 100 000 |
| Parts de FNB couvertes | | |
| Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période | 1 000 000 | 100 000 |
| Émises | 450 000 | 900 000 |
| Rachetées | (25 000) | - |
| Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période | 1 425 000 | 1 000 000 |

Impôts sur le résultat (note 6)

Au 30 juin 2022, 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 (non audités)

Au 30 juin 2022 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 (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

| 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 |
| FNB 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 | 5 janv. 2021 |
| | Parts de FNB non couvertes | DATA.B | 4 janv. 2021 | 5 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 |
| FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve | Parts de FNB couvertes | TECE | 17 févr. 2022 | 28 févr. 2022 |
| | Parts de FNB non couvertes | TECE.B | 17 févr. 2022 | 28 févr. 2022 |
| | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | TECE.U | 17 févr. 2022 | 28 févr. 2022 |

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 |
| FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve | Parts de FNB couvertes | EBNK | 5 janv. 2022 | 7 janv. 2022 |
| | Parts de FNB non couvertes | EBNK.B | 5 janv. 2022 | 7 janv. 2022 |
| | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | EBNK.U | 5 janv. 2022 | 7 janv. 2022 |
| Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve | Parts de FNB non couvertes | BANK | 26 janv. 2022 | 1 ^{er} févr. 2022 |

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 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 | 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 |
| | Parts non couvertes de catégorie I | EVF202 | 15 nov. 2019 | 26 avr. 2022 |

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 30 juin 2022. L'état de la situation financière de chacun des Fonds qui ont commencé leurs activités en 2022 est au 30 juin 2022 et celui des Fonds qui ont commencé leurs activités au cours des exercices antérieurs à 2022 est au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. 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 la période de six mois terminée le 30 juin 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 30 juin des années présentées, le cas échéant.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 22 août 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. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels qui négocient des frais et un montant de placement minimal avec le gestionnaire.

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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 à la norme internationale *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 ») publiée 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.

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.

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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.

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* (« le Règlement 81-102 »).

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.

Notes complémentaires aux états financiers (non auditées) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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.

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.

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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.

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.

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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.

Le FNB des cryptomonnaies Evolve, le Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve et le FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve sont considérés comme des organismes de placement collectif alternatifs au sens du Règlement 81-102 et peuvent utiliser un levier financier conformément aux restrictions énoncées dans le Règlement 81-102.

Au cours de la période terminée 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).

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.

Le Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve et le FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve prévoient actuellement atteindre leurs objectifs de placement et créer un effet de levier au moyen d'emprunts de fonds. L'exposition globale maximale des fonds aux emprunts de fonds ne dépassera pas environ 25 % de la valeur liquidative. Afin de s'assurer que le risque des porteurs de parts se limite au capital investi, le levier financier des fonds sera rééquilibré et ramené à 25 % de la valeur liquidative des fonds dans les deux jours ouvrables suivant le moment où le levier financier des fonds dépasse de 2 % leur ratio de levier cible de 25 % de la valeur liquidative.

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.

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 30 juin 2022, 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.

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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.

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.

Notes complémentaires aux états financiers (non auditées) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

4. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais d'administration

Chaque Fonds versera au gestionnaire les frais d'administration indiqués dans le tableau suivant en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts du Fonds afin d'acquitter les frais engagés dans le cadre des activités quotidiennes des Fonds. Les frais d'administration indiqués ci-dessous sont les mêmes pour l'ensemble des catégories d'un Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration, majorés des taxes applicables, seront cumulés quotidiennement et seront payés chaque mois à terme échu. Les frais d'administration sont les mêmes pour l'ensemble des catégories d'un Fonds.

Voici les taux des frais d'administration qui s'appliquent à chaque Fonds :

| Nom du Fonds | Frais d'administration (taux annuel) (%) |
|--|--|
| Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds indiciel innovation automobile Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds indiciel cybersécurité Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds indiciel innovation Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| FNB indiciel jeux électroniques Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds Chefs de file du futur Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé | 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 |
| FNB des cryptomonnaies Evolve | 0,00 % de la valeur liquidative |
| FNB Métavers Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |
| FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve | 0,15 % de la valeur liquidative |

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Frais de gestion

Chaque Fonds versera au gestionnaire les frais de gestion indiqués dans le tableau suivant en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts des Fonds. Le gestionnaire, agissant en sa capacité de gestionnaire des Fonds, gère les activités quotidiennes de chaque Fonds, dont la négociation d'ententes avec des fournisseurs de services et la préparation de rapports destinés aux porteurs de parts et aux autorités en valeurs mobilières. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, seront cumulés quotidiennement et seront payés chaque mois à terme échu. À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion imposés à tout moment. Les charges à payer au gestionnaire et à recevoir à l'égard des charges renoncées sont présentées à l'état de la situation financière.

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

| Nom du Fonds | Catégorie | Frais de gestion (taux annuel) (%) |
|--|--|--|
| Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve | Parts de FNB non couvertes | 0,65 % de la valeur liquidative |
| | Parts non couvertes de catégorie A | 1,40 % de la valeur liquidative |
| | 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 |
| 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 |

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

| Nom du Fonds | Catégorie | Frais de gestion (taux annuel) (%) |
|--|--|--|
| FNB indiciel jeux électroniques Evolve | Parts de FNB couvertes | 0,70 % de la valeur liquidative |
| FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve | Parts de FNB non couvertes | 0,45 % de la valeur liquidative |
| Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve | Parts de FNB couvertes | 0,45 % de la valeur liquidative |
| | Parts de FNB non couvertes | 0,45 % de la valeur liquidative |
| | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | 0,45 % de la valeur liquidative |
| | Parts couvertes de catégorie A | 1,45 % de la valeur liquidative |
| Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve | Parts couvertes de catégorie F | 0,45 % de la valeur liquidative |
| | 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 | 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 |
| | Parts non couvertes de catégorie I | Négociable |
| 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 |
| 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 |
| FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve | Parts de FNB couvertes | 0,60 % de la valeur liquidative |

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

| Nom du Fonds | Catégorie | Frais de gestion (taux annuel) (%) |
|---|--|--|
| | Parts de FNB non couvertes | 0,60 % de la valeur liquidative |
| | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | 0,60 % de la valeur liquidative |
| Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve | Parts de FNB non couvertes | 0,60 % de la valeur liquidative |
| FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve | Parts de FNB couvertes | 0,50 % de la valeur liquidative |
| | Parts de FNB non couvertes | 0,50 % de la valeur liquidative |
| | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | 0,50 % de la valeur liquidative |

*Avec prise d'effet le 10 mai 2022, le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts de FNB non couvertes du Fonds jusqu'au 31 décembre 2022. Les frais de gestion annuels effectifs pour les parts de FNB non couvertes du Fonds sont de 0,05 %. Les frais de gestion et le barème des frais des parts non couvertes de catégorie A, des parts non couvertes de catégorie F et des parts non couvertes de catégorie I du Fonds demeurent inchangés.

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 30 juin 2022 (\$) |
|---|----------------------------|-------------------------|---|
| Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve | Parts de FNB non couvertes | DIVS | 15,94 |

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 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 30 juin 2022 (\$) |
|--|--|-------------------------|---|
| Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve | Parts de FNB couvertes | EARN | 45,10 |
| Fonds indiciel innovation automobile Evolve | Parts de FNB couvertes | CARS | 30,72 |
| Fonds indiciel innovation automobile Evolve | Parts de FNB non couvertes | CARS.B | 32,78 |
| Fonds indiciel innovation automobile Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | CARS.U | 37,46 |
| Fonds indiciel cybersécurité Evolve | Parts de FNB couvertes | CYBR | 36,92 |
| Fonds indiciel cybersécurité Evolve | Parts de FNB non couvertes | CYBR.B | 39,97 |
| Fonds indiciel cybersécurité Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | CYBR.U | 53,77 |
| Fonds indiciel innovation Evolve | Parts de FNB couvertes | EDGE | 28,71 |
| Fonds indiciel innovation Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | EDGE.U | 20,08 |
| FNB indiciel jeux électroniques Evolve | Parts de FNB couvertes | HERO | 27,65 |
| Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve | Parts de FNB couvertes | LIFE | 21,72 |
| Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve | Parts de FNB non couvertes | LIFE.B | 23,32 |
| Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | LIFE.U | 27,12 |
| Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve | Parts de FNB couvertes | CALL | 15,57 |
| Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve | Parts de FNB non couvertes | CALL.B | 17,47 |
| Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | CALL.U | 21,30 |
| FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve | Parts de FNB couvertes | BASE | 24,16 |
| FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve | Parts de FNB non couvertes | BASE.B | 23,32 |
| FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve | Parts de FNB non couvertes | PREF | 21,49 |
| Fonds Chefs de file du futur Evolve | Parts de FNB couvertes | LEAD | 15,14 |
| Fonds Chefs de file du futur Evolve | Parts de FNB non couvertes | LEAD.B | 14,90 |
| Fonds Chefs de file du futur Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | LEAD.U | 19,68 |
| Fonds indiciel infonuagique Evolve | Parts de FNB couvertes | DATA | 15,45 |
| Fonds indiciel infonuagique Evolve | Parts de FNB non couvertes | DATA.B | 15,59 |
| FNB indiciel FANGMA Evolve | Parts de FNB couvertes | TECH | 7,21 |
| FNB indiciel FANGMA Evolve | Parts de FNB non couvertes | TECH.B | 7,47 |
| FNB indiciel FANGMA Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | TECH.U | 9,47 |
| FNB des cryptomonnaies Evolve | Parts de FNB non couvertes | ETC | 4,11 |
| FNB des cryptomonnaies Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | ETC.U | 5,19 |
| FNB Métavers Evolve | Parts de FNB couvertes | MESH | 5,59 |
| FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve | Parts de FNB couvertes | EBNK | 7,94 |
| FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve | Parts de FNB non couvertes | EBNK.B | 7,33 |
| FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | EBNK.U | 9,32 |
| Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve | Parts de FNB non couvertes | BANK | 7,60 |

Notes complémentaires aux états financiers (non audités) (suite)

Au 30 juin 2022 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 30 juin 2022 (\$) |
|-------------------------------------|--|-------------------------|---|
| FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve | Parts de FNB couvertes | TECE | 6,57 |
| FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve | Parts de FNB non couvertes | TECE.B | 6,77 |
| FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve | Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | TECE.U | 8,60 |

| Nom du Fonds | Catégorie | Symbole à la bourse NEO | Cours du marché au 30 juin 2022 (\$) |
|--|----------------------------|-------------------------|---|
| Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve | Parts de FNB non couvertes | FIXD | 17,41 |
| Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé | Parts de FNB non couvertes | HISA | 50,02 |

6. IMPÔTS

Les Fonds sont admissibles ou prévoient d'être admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital des Fonds sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et servir à 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'impôt imposées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

À l'occasion, les distributions des Fonds dépasseront le produit de placement net et les gains en capital imposables réalisés par les Fonds. Dans la mesure où l'excédent n'est pas désigné par les Fonds comme un revenu aux fins de l'impôt canadien et imposable pour les porteurs de parts rachetables, cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas immédiatement imposable pour les porteurs de parts.

7. ENTITÉS STRUCTURÉES

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds d'investissement (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 au moyen de l'émission de parts, lesquelles sont remboursables au gré du porteur et lui donnent droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. La participation des 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.



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