

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2023

États financiers annuels

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve
Fonds indiciel innovation automobile Evolve
Fonds indiciel cybersécurité Evolve
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve
Fonds indiciel innovation Evolve
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve
FNB indiciel jeux électroniques Evolve
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé
Fonds Chefs de file du futur Evolve
FNB indiciel FANGMA Evolve
Fonds indiciel infonuagique Evolve
FNB des cryptomonnaies Evolve
Fonds indiciel Rendement amélioré de banques et assureurs vie canadiens Evolve
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve
Fonds de gestion de trésorerie supérieur
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie
Evolve Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve
[collectivement, les « Fonds »]

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière [« IFRS »].

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 20 mars 2024

Table des matières

État de la situation financière	1
État du résultat global	2
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.....	3
État des flux de trésorerie	5
Inventaire du portefeuille de placements	6
Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds.....	18
Notes complémentaires aux états financiers	22

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

État de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2023 (\$)
Aux (note 1)	
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	80 029 892
Trésorerie	1 083 967
Souscriptions à recevoir	2 993 064
Montant à recevoir de la vente de placements	3 637 294
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	43 535
Actifs dérivés	461 192
	88 248 944
Passif	
Passifs courants	
Trésorerie à payer à des courtiers	636 024
Rachats à payer	561
Placements à payer	7 253 955
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	344 753
Passifs dérivés	71 990
Charges à payer	54 384
	8 361 667
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 887 277
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts de FNB non couvertes	550 349
Parts de FNB couvertes	46 824 481
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	2 181 431
Parts non couvertes de catégorie A	1 893 786
Parts non couvertes de catégorie F	11 580 874
Parts non couvertes de catégorie H	16 856 356
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts de FNB non couvertes	22,01
Parts de FNB couvertes	22,04
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ¹	29,09
Parts non couvertes de catégorie A	21,80
Parts non couvertes de catégorie F	22,02
Parts non couvertes de catégorie H	22,29

1 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

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



Raj Lala
Chef de la direction et administrateur



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

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

État du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le (note 1)	
Produits (pertes)	
Produit d'intérêts aux fins de distribution	5 237
Revenu de dividende	651 925
Variations de la juste valeur des placements	
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	1 820 795
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	5 104 397
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	(857 637)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	473 278
Autres produits (pertes)	
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(1 094)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	6 985
Total des produits (pertes)	7 203 886
Charges	
Frais de gestion (note 4)	191 649
Frais d'administration (note 4)	64 159
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 189
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	97 376
Coûts de transaction (note 2)	87 411
Total des charges	441 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	6 762 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	
Parts de FNB non couvertes	1 227 410
Parts de FNB couvertes	3 548 362
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	123 930
Parts non couvertes de catégorie A	111 082
Parts non couvertes de catégorie F	922 873
Parts non couvertes de catégorie H	828 445
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part	
Parts de FNB non couvertes	4,78
Parts de FNB couvertes	3,46
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ¹	2,08
Parts non couvertes de catégorie A	3,60
Parts non couvertes de catégorie F	3,68
Parts non couvertes de catégorie H	3,72

1 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le (note 1)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	
Parts de FNB non couvertes	-
Parts de FNB couvertes	-
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	-
Parts non couvertes de catégorie A	-
Parts non couvertes de catégorie F	-
Parts non couvertes de catégorie H	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	
Parts de FNB non couvertes	1 227 410
Parts de FNB couvertes	3 548 362
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	123 930
Parts non couvertes de catégorie A	111 082
Parts non couvertes de catégorie F	922 873
Parts non couvertes de catégorie H	828 445
	6 762 102
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Produits nets des placements	
Parts de FNB couvertes	(145 028)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(8 202)
Parts non couvertes de catégorie A	(1 654)
Parts non couvertes de catégorie F	(36 403)
Parts non couvertes de catégorie H	(54 169)
	(245 456)
Remboursement de capital	
Parts de FNB non couvertes	(449 500)
Parts de FNB couvertes	(1 866 097)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(70 213)
Parts non couvertes de catégorie A	(59 278)
Parts non couvertes de catégorie F	(454 391)
Parts non couvertes de catégorie H	(383 851)
	(3 283 330)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le (note 1)	
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de la vente de parts rachetables	
Parts de FNB non couvertes	18 226 118
Parts de FNB couvertes	49 458 007
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	3 592 802
Parts non couvertes de catégorie A	1 926 648
Parts non couvertes de catégorie F	11 218 165
Parts non couvertes de catégorie H	17 708 473
	102 130 213
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts non couvertes de catégorie A	23 392
Parts non couvertes de catégorie F	162 755
Parts non couvertes de catégorie H	379 457
	565 604
Rachat de parts	
Parts de FNB non couvertes	(18 453 679)
Parts de FNB couvertes	(4 170 763)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(1 456 886)
Parts non couvertes de catégorie A	(106 404)
Parts non couvertes de catégorie F	(232 125)
Parts non couvertes de catégorie H	(1 621 999)
	(26 041 856)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	76 653 961
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	79 887 277
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	
Parts de FNB non couvertes	550 349
Parts de FNB couvertes	46 824 481
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	2 181 431
Parts non couvertes de catégorie A	1 893 786
Parts non couvertes de catégorie F	11 580 874
Parts non couvertes de catégorie H	16 856 356
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	79 887 277

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

État des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le (note 1)	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	6 762 102
Ajustements :	
Variation (du gain de change latent) de la perte de change latente sur les devises	(8 086)
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	(1 820 795)
(Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés	857 637
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 104 397)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(473 278)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(89 506 430)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés ²	45 968 681
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(43 535)
Augmentation (diminution) des charges à payer	54 384
Variation dans la trésorerie à payer à des courtiers	636 024
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(42 677 693)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 618 429)
Produit tiré de la vente de parts ²	69 659 543
Paiements pour le rachat de parts ²	(23 287 540)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	43 753 574
Variation du gain latent (de la perte latente) de change sur les devises	8 086
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 075 881
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	1 083 967
Informations supplémentaires¹	
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	5 235
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	511 016

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

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

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (6,0 %)			
6 176	Alphabet Inc., catégorie A	1 032 356	1 143 154
5 199	Alphabet Inc., catégorie C	931 096	970 858
7 473	AT&T Inc.	162 548	166 157
105	Charter Communications Inc., catégorie A	55 833	54 077
4 200	Comcast Corporation, catégorie A	236 323	244 034
256	Electronic Arts Inc.	44 186	46 408
258	Fox Corporation, catégorie A	11 132	10 143
138	Fox Corporation, catégorie B	5 107	5 056
148	Live Nation Entertainment	16 495	18 356
283	Match Group Inc.	14 651	13 687
2 316	Meta Platforms Inc., catégorie A	848 610	1 086 238
456	Netflix Inc.	247 357	294 184
398	News Corporation, catégorie A	10 802	12 947
120	News Corporation, catégorie B	3 940	4 090
207	Omnicom Group Inc.	23 396	23 728
502	Paramount Global, catégorie B	10 644	9 838
166	Take-Two Interactive Software Inc.	30 439	35 402
400	The Interpublic Group of Companies Inc.	18 029	17 300
1 912	The Walt Disney Company	230 519	228 749
532	T-Mobile US Inc.	102 141	113 021
4 395	Verizon Communications Inc.	212 142	219 549
2 257	Warner Bros Discovery Inc.	36 191	34 033
		4 283 937	4 751 009
Biens de consommation discrétionnaire (7,5 %)			
453	Airbnb Inc., catégorie A	87 233	81 718
9 498	Amazon.com Inc.	1 651 656	1 912 214
296	Aptiv PLC	39 061	35 190
18	AutoZone Inc.	60 951	61 669
254	Bath & Body Works Inc.	12 387	14 526
207	Best Buy Company Inc.	20 942	21 471
36	Booking Holdings Inc.	141 832	169 209
246	BorgWarner Inc.	13 580	11 686
225	Caesars Entertainment Inc.	14 995	13 977
165	CarMax Inc.	16 902	16 778
1 049	Carnival Corporation	20 246	25 770
29	Chipotle Mexican Grill Inc.	75 202	87 880
315	D.R. Horton Inc.	49 059	63 435
126	Darden Restaurants Inc.	25 977	27 431
36	Domino's Pizza Inc.	17 306	19 664
544	eBay Inc.	31 068	31 442
125	Etsy Inc.	14 332	13 424
139	Expedia Group Inc.	20 859	27 957
4 096	Ford Motor Company	67 710	66 160
160	Garmin Limited	22 810	27 252
1 428	General Motors Company	64 340	67 967
146	Genuine Parts Company	29 602	26 794
136	Hasbro Inc.	9 999	9 201
268	Hilton Worldwide Holdings Inc.	53 350	64 663
386	Las Vegas Sands Corporation	26 717	25 169
261	Lennar Corporation, catégorie A	41 134	51 544

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation discrétionnaire (7,5 %) (suite)			
278	LKQ Corporation	19 442	17 604
603	Lowe's Companies Inc.	167 243	177 819
120	Lululemon Athletica Inc.	66 156	81 298
258	Marriott International Inc., catégorie A	63 989	77 094
756	McDonald's Corporation	281 688	297 025
285	MGM Resorts International	15 463	16 873
55	Mohawk Industries Inc.	7 122	7 543
1 277	NIKE Inc., catégorie B	191 001	183 710
443	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	9 799	11 763
3	NVR Inc.	23 384	27 828
62	O'Reilly Automotive Inc.	75 704	78 052
40	Pool Corporation	18 785	21 132
225	PulteGroup Inc.	22 791	30 774
42	Ralph Lauren Corporation	6 863	8 025
353	Ross Stores Inc.	55 018	64 731
246	Royal Caribbean Cruises Limited	30 485	42 209
1 194	Starbucks Corporation	160 150	151 898
239	Tapestry Inc.	11 744	11 657
2 885	Tesla Inc.	830 990	949 882
1 045	The Home Depot Inc.	431 276	479 860
1 194	The TJX Companies Inc.	137 460	148 418
110	Tractor Supply Company	31 598	31 342
50	Ulta Beauty Inc.	29 379	32 463
363	VF Corporation	9 963	9 043
57	Whirlpool Corporation	10 198	9 197
104	Wynn Resorts Limited	13 479	12 555
293	Yum! Brands Inc.	50 837	50 727
		5 401 257	6 004 713
Biens de consommation de base (4,3 %)			
1 847	Altria Group Inc.	109 356	98 727
556	Archer-Daniels-Midland Company	59 252	53 206
179	Brown-Forman Corporation, catégorie B	15 546	13 543
150	Bunge Global SA	21 250	20 065
201	Campbell Soup Company	12 466	11 514
252	Church & Dwight Company Inc.	31 284	31 575
860	Colgate-Palmolive Company	87 847	90 833
481	Conagra Brands Inc.	20 948	18 266
167	Constellation Brands Inc., catégorie A	53 336	53 495
462	Costco Wholesale Corporation	334 271	404 083
230	Dollar General Corporation	50 436	41 432
218	Dollar Tree Inc.	38 911	41 033
606	General Mills Inc.	59 913	52 306
294	Hormel Foods Corporation	14 915	12 509
263	Kellanova	21 669	19 484
1 784	Kenvue Inc.	49 863	50 895
1 052	Keurig Dr Pepper Inc.	45 461	46 447
352	Kimberly-Clark Corporation	61 528	56 674
151	Lamb Weston Holdings Inc.	20 394	21 627
262	McCormick & Company Inc.	26 823	23 753
191	Molson Coors Beverage Company, catégorie B	15 311	15 491

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation de base (4,3 %) (suite)			
1 419	Mondelez International Inc., catégorie A	132 368	136 186
771	Monster Beverage Corporation	55 697	58 855
1 435	PepsiCo Inc.	337 676	322 942
1 621	Philip Morris International Inc.	209 599	202 075
526	Sysco Corporation	51 273	50 970
483	Target Corporation	86 808	91 149
129	The Clorox Company	25 072	24 373
4 077	The Coca-Cola Company	324 994	318 353
244	The Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	56 667	47 284
155	The Hershey Company	46 123	38 292
106	The JM Smucker Company	19 514	17 751
833	The Kraft Heinz Company	40 133	40 817
692	The Kroger Company	42 652	41 913
2 456	The Procter & Gamble Company	499 649	476 888
286	Tyson Foods Inc., catégorie A	20 379	20 369
764	Walgreens Boots Alliance Inc.	28 568	26 432
1 486	Walmart Inc.	310 840	310 417
		3 438 792	3 402 024
Énergie (2,7 %)			
320	APA Corporation	16 999	15 214
1 052	Baker Hughes Company	47 504	47 645
1 833	Chevron Corporation	394 179	362 282
1 241	ConocoPhillips	192 305	190 864
786	Coterra Energy Inc.	28 392	26 579
669	Devon Energy Corporation	45 697	40 157
187	Diamondback Energy Inc.	37 882	38 426
609	EOG Resources Inc.	103 177	97 601
430	EQT Corporation	22 772	22 027
4 189	Exxon Mobil Corporation	612 026	554 952
936	Halliburton Company	48 513	44 835
289	Hess Corporation	58 210	55 205
2 020	Kinder Morgan Inc.	47 417	47 215
612	Marathon Oil Corporation	21 719	19 592
396	Marathon Petroleum Corporation	72 282	77 847
689	Occidental Petroleum Corporation	57 845	54 513
612	ONEOK Inc.	54 597	56 944
457	Phillips 66	66 589	80 623
244	Pioneer Natural Resources Company	76 455	72 706
1 492	Schlumberger Limited	109 469	102 882
234	Targa Resources Corporation	25 489	26 935
1 268	The Williams Companies Inc.	57 417	58 520
355	Valero Energy Corporation	60 562	61 151
		2 257 497	2 154 715
FNB – Actions américaines (30,9 %)			
38 973	iShares Core S&P 500 ETF	23 968 421	24 665 374
Services financiers (9,0 %)			
556	Aflac Inc.	55 339	60 780
600	American Express Company	133 214	148 941
734	American International Group Inc.	59 347	65 893

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (9,0 %) (suite)			
106	Ameriprise Financial Inc.	47 986	53 349
208	Aon PLC, catégorie A	91 318	80 208
386	Arch Capital Group Limited	39 301	37 987
225	Arthur J. Gallagher & Company	66 483	67 045
55	Assurant Inc.	10 035	12 279
7 188	Bank of America Corporation	291 326	320 689
1 899	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	885 737	897 453
146	BlackRock Inc.	140 012	157 049
743	Blackstone Inc.	115 750	128 892
246	Brown & Brown Inc.	22 570	23 179
398	Capital One Financial Corporation	57 560	69 149
110	Cboe Global Markets Inc.	21 868	26 026
426	Chubb Limited	118 900	127 571
159	Cincinnati Financial Corporation	22 019	21 797
1 996	Citigroup Inc.	120 700	136 049
488	Citizens Financial Group Inc.	19 593	21 429
376	CME Group Inc., catégorie A	100 330	104 925
138	Comerica Inc.	8 828	10 205
261	Discover Financial Services	34 537	38 872
46	Everest Group Limited	23 098	21 552
40	FactSet Research Systems Inc.	22 860	25 285
620	Fidelity National Information Services Inc.	47 798	49 349
711	Fifth Third Bancorp	26 890	32 493
627	Fiserv Inc.	98 219	110 364
75	FleetCor Technologies Inc.	23 480	28 085
295	Franklin Resources Inc.	10 382	11 645
270	Global Payments Inc.	39 956	45 436
87	Globe Life Inc.	13 223	14 032
1 511	Huntington Bancshares Inc.	23 437	25 467
597	Intercontinental Exchange Inc.	88 707	101 595
470	Invesco Limited	10 153	11 110
74	Jack Henry & Associates Inc.	15 876	16 023
3 014	JPMorgan Chase & Company	587 876	679 328
981	KeyCorp	16 117	18 718
181	Loews Corporation	14 973	16 690
173	M&T Bank Corporation	29 965	31 423
42	MarketAxess Holdings Inc.	14 577	16 298
515	Marsh & McLennan Companies Inc.	127 943	129 294
865	Mastercard Inc., catégorie A	449 765	488 852
650	MetLife Inc.	53 714	56 957
164	Moody's Corporation	72 114	84 872
1 319	Morgan Stanley	146 395	162 977
83	MSCI Inc.	55 660	62 210
356	Nasdaq Inc.	25 557	27 426
216	Northern Trust Corporation	22 591	24 150
1 126	PayPal Holdings Inc.	97 266	91 624
229	Principal Financial Group Inc.	23 227	23 871
376	Prudential Financial Inc.	46 541	51 670
197	Raymond James Financial Inc.	27 050	29 105
976	Regions Financial Corporation	23 732	25 063

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (9,0 %) (suite)			
338	S&P Global Inc.	170 711	197 294
322	State Street Corporation	31 277	33 050
416	Synchrony Financial	17 437	21 051
234	T. Rowe Price Group Inc.	33 567	33 391
274	The Allstate Corporation	43 077	50 822
803	The Bank of New York Mellon Corporation	48 827	55 382
1 558	The Charles Schwab Corporation	128 316	142 033
341	The Goldman Sachs Group Inc.	152 976	174 307
313	The Hartford Financial Services Group Inc.	30 780	33 337
418	The PNC Financial Services Group Inc.	74 414	85 767
614	The Progressive Corporation	117 653	129 587
238	The Travelers Companies Inc.	55 212	60 073
1 395	Truist Financial Corporation	62 768	68 245
1 631	U.S. Bancorp	82 439	93 535
1 668	Visa Inc., catégorie A	526 416	575 421
213	W.R. Berkley Corporation	18 609	19 960
3 798	Wells Fargo & Company	215 658	247 702
108	Willis Towers Watson PLC	32 951	34 517
155	Zions Bancorporation National Association	7 433	9 010
		6 592 416	7 187 215
Soins de santé (8,7 %)			
1 810	Abbott Laboratories	253 663	263 985
1 836	AbbVie Inc.	366 534	377 010
305	Agilent Technologies Inc.	50 654	56 188
75	Align Technology Inc.	29 033	27 230
557	Amgen Inc.	191 217	212 574
529	Baxter International Inc.	29 087	27 099
302	Becton Dickinson and Company	103 578	97 572
151	Biogen Inc.	52 947	51 775
22	Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	11 170	9 413
168	Bio-Techne Corporation	16 993	17 176
1 527	Boston Scientific Corporation	106 646	116 970
2 125	Bristol-Myers Squibb Company	171 024	144 475
257	Cardinal Health Inc.	30 477	34 326
196	Catalent Inc.	11 971	11 669
174	Cencora Inc.	42 872	47 352
564	Centene Corporation	53 590	55 459
51	Charles River Laboratories International Inc.	13 859	15 975
1 340	CVS Health Corporation	132 027	140 199
686	Danaher Corporation	213 379	210 284
56	DaVita Inc.	6 605	7 773
236	Dentsply Sirona Inc.	10 964	11 129
401	DexCom Inc.	59 575	65 935
635	Edwards Lifesciences Corporation	65 697	64 157
245	Elevance Health Inc.	150 711	153 086
830	Eli Lilly & Company	547 740	641 090
409	GE HealthCare Technologies Inc.	39 060	41 903
1 299	Gilead Sciences Inc.	138 742	139 438
207	HCA Healthcare Inc.	73 025	74 244
133	Henry Schein Inc.	13 460	13 343

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (8,7 %) (suite)			
255	Hologic Inc.	25 865	24 142
129	Humana Inc.	85 855	78 254
87	IDEXX Laboratories Inc.	55 278	63 986
165	Illumina Inc.	32 961	30 442
196	Incyte Corporation	16 635	16 307
73	Insulet Corporation	23 736	20 988
367	Intuitive Surgical Inc.	145 820	164 056
191	IQVIA Holdings Inc.	52 525	58 559
2 509	Johnson & Johnson	543 627	521 090
88	Laboratory Corporation of America Holdings	25 798	26 503
139	McKesson Corporation	79 371	85 273
1 387	Medtronic PLC	149 464	151 402
2 647	Merck & Company Inc.	383 911	382 378
23	Mettler-Toledo International Inc.	38 105	36 966
353	Moderna Inc.	53 918	46 517
60	Molina Healthcare Inc.	25 956	28 725
5 904	Pfizer Inc.	289 129	225 227
117	Quest Diagnostics Inc.	21 504	21 376
111	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	115 317	129 179
154	ResMed Inc.	38 120	35 102
129	Revvity Inc.	19 120	18 685
103	STERIS PLC	29 090	30 005
352	Stryker Corporation	132 272	139 673
49	Teleflex Inc.	15 085	16 189
305	The Cigna Group	119 255	121 020
50	The Cooper Companies Inc.	23 776	25 073
404	Thermo Fisher Scientific Inc.	278 754	284 143
967	UnitedHealth Group Inc.	657 399	674 578
64	Universal Health Services Inc., catégorie B	11 911	12 927
268	Vertex Pharmaceuticals Inc.	123 511	144 492
1 238	Viatis Inc.	16 803	17 766
60	Waters Corporation	22 480	26 175
79	West Pharmaceutical Services Inc.	36 954	36 860
217	Zimmer Biomet Holdings Inc.	35 749	34 993
478	Zoetis Inc.	109 758	125 009
		6 821 112	6 982 889
Produits industriels (6,1 %)			
576	3M Company	81 010	83 436
128	A.O. Smith Corporation	11 837	13 982
85	Allegion PLC	12 479	14 269
684	American Airlines Group Inc.	13 317	12 453
241	AMETEK Inc.	49 291	52 655
430	Automatic Data Processing Inc.	136 409	132 740
74	Axon Enterprise Inc.	20 727	25 330
123	Broadridge Financial Solutions Inc.	28 323	33 533
129	Builders FirstSource Inc.	28 051	28 535
873	Carrier Global Corporation	58 147	66 456
530	Caterpillar Inc.	177 902	207 642
164	Ceridian HCM Holding Inc.	14 811	14 586
129	CH Robinson Worldwide Inc.	15 806	14 767

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (6,1 %) (suite)			
90	Cintas Corporation	59 734	71 870
911	Copart Inc.	52 002	59 149
2 062	CSX Corporation	87 794	94 727
145	Cummins Inc.	45 360	46 029
280	Deere & Company	149 836	148 357
675	Delta Air Lines Inc.	35 012	35 982
143	Dover Corporation	27 085	29 144
416	Eaton Corporation PLC	109 283	132 745
596	Emerson Electric Company	73 574	76 864
129	Equifax Inc.	35 942	42 270
153	Expeditors International of Washington Inc.	23 830	25 788
596	Fastenal Company	45 244	51 151
242	FedEx Corporation	78 256	81 118
366	Fortive Corporation	34 648	35 708
64	Generac Holdings Inc.	9 290	10 960
237	General Dynamics Corporation	74 168	81 546
1 137	General Electric Company	159 539	192 285
688	Honeywell International Inc.	180 914	191 179
409	Howmet Aerospace Inc.	25 321	29 330
56	Hubbell Inc.	22 016	24 408
42	Huntington Ingalls Industries Inc.	12 781	14 450
80	IDEX Corporation	22 582	23 015
286	Illinois Tool Works Inc.	90 975	99 266
423	Ingersoll-Rand Inc.	35 910	43 349
84	J.B. Hunt Transport Services Inc.	20 425	22 232
130	Jacobs Solutions Inc.	22 449	22 359
708	Johnson Controls International PLC	55 544	54 074
198	L3Harris Technologies Inc.	50 725	55 258
144	Leidos Holdings Inc.	18 439	20 653
230	Lockheed Martin Corporation	141 404	138 130
235	Masco Corporation	17 440	20 857
57	Nordson Corporation	17 903	19 951
236	Norfolk Southern Corporation	69 751	73 919
148	Northrop Grumman Corporation	93 934	91 806
94	Old Dominion Freight Line Inc.	46 800	50 486
428	Otis Worldwide Corporation	48 067	50 740
546	PACCAR Inc.	59 346	70 648
134	Parker-Hannifin Corporation	67 764	81 800
332	Paychex Inc.	52 288	52 398
51	Paycom Software Inc.	16 785	13 970
169	Pentair PLC	13 525	16 282
152	Quanta Services Inc.	36 211	43 464
214	Republic Services Inc.	41 929	46 762
111	Robert Half Inc.	11 459	12 931
119	Rockwell Automation Inc.	45 810	48 957
294	Rollins Inc.	14 875	17 012
1 505	RTX Corporation	177 999	167 792
55	Snap-on Inc.	19 393	21 050
611	Southwest Airlines Company	24 996	23 381
160	Stanley Black & Decker Inc.	18 627	20 798

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (6,1 %) (suite)			
203	Textron Inc.	20 040	21 632
598	The Boeing Company	177 855	206 542
238	Trane Technologies PLC	62 760	76 917
58	TransDigm Group Inc.	64 965	77 744
2 153	Uber Technologies Inc.	178 230	175 649
637	Union Pacific Corporation	183 026	207 317
343	United Airlines Holdings Inc.	20 550	18 752
754	United Parcel Service Inc., catégorie B	171 158	157 087
71	United Rentals Inc.	41 293	53 947
226	Veralto Corporation	24 003	24 634
152	Verisk Analytics Inc., catégorie A	45 250	48 108
46	W.W. Grainger Inc.	43 680	50 511
383	Waste Management Inc.	84 266	90 892
187	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	26 902	31 444
252	Xylem Inc.	35 264	38 186
		4 522 336	4 878 146
Technologies de l'information (20,0 %)			
655	Accenture PLC, catégorie A	269 595	304 558
475	Adobe Inc.	312 993	375 499
1 684	Advanced Micro Devices Inc.	239 885	328 928
157	Akamai Technologies Inc.	20 622	24 621
624	Amphenol Corporation, catégorie A	71 800	81 964
520	Analog Devices Inc.	127 753	136 813
91	ANSYS Inc.	37 329	43 756
15 278	Apple Inc.	3 581 826	3 897 599
873	Applied Materials Inc.	159 761	187 478
263	Arista Networks Inc.	61 906	82 072
222	Autodesk Inc.	62 919	71 622
456	Broadcom Inc.	523 011	674 464
284	Cadence Design Systems Inc.	86 842	102 497
139	CDW Corporation	37 191	41 868
4 224	Cisco Systems Inc.	288 404	282 761
523	Cognizant Technology Solutions Corporation, catégorie A	46 428	52 342
801	Corning Inc.	34 062	32 319
147	Enphase Energy Inc.	28 756	25 739
60	EPAM Systems Inc.	21 013	23 639
62	F5 Inc.	12 682	14 704
26	Fair Isaac Corporation	30 185	40 102
107	First Solar Inc.	25 248	24 426
664	Fortinet Inc.	52 733	51 497
81	Gartner Inc.	39 132	48 417
589	Gen Digital Inc.	15 218	17 810
1 301	Hewlett Packard Enterprise Company	28 627	29 272
908	HP Inc.	35 623	36 203
4 416	Intel Corporation	213 391	294 034
953	International Business Machines Corporation	180 935	206 526
292	Intuit Inc.	190 229	241 833
133	Jabil Inc.	23 654	22 452
318	Juniper Networks Inc.	12 407	12 422
186	Keysight Technologies Inc.	37 605	39 209

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (20,0 %) (suite)			
142	KLA Corporation	89 528	109 376
138	Lam Research Corporation	113 003	143 225
566	Microchip Technology Inc.	61 401	67 633
1 147	Micron Technology Inc.	102 282	129 702
7 751	Microsoft Corporation	3 300 288	3 862 105
50	Monolithic Power Systems Inc.	33 170	41 791
173	Motorola Solutions Inc.	66 165	71 771
211	NetApp Inc.	20 455	24 648
2 582	NVIDIA Corporation	1 319 167	1 694 286
270	NXP Semiconductors NV	69 417	82 171
451	ON Semiconductor Corporation	49 025	49 917
1 653	Oracle Corporation	232 441	230 924
324	Palo Alto Networks Inc.	107 492	126 597
124	PTC Inc.	23 359	28 747
97	Qorvo Inc.	12 421	14 474
1 162	Qualcomm Inc.	185 825	222 688
111	Roper Technologies Inc.	71 481	80 184
1 016	Salesforce Inc.	276 725	354 252
203	Seagate Technology Holdings PLC	18 153	22 963
214	ServiceNow Inc.	155 435	200 333
165	Skyworks Solutions Inc.	22 180	24 579
159	Synopsys Inc.	93 688	108 483
325	TE Connectivity Limited	55 899	60 505
48	Teledyne Technologies Inc.	25 736	28 385
162	Teradyne Inc.	21 397	23 295
947	Texas Instruments Inc.	210 135	213 897
260	Trimble Inc.	17 363	18 328
44	Tyler Technologies Inc.	22 230	24 377
94	VeriSign Inc.	26 878	25 653
337	Western Digital Corporation	18 826	23 385
54	Zebra Technologies Corporation, catégorie A	18 208	19 558
		13 749 538	15 977 678
Matériaux (1,7 %)			
232	Air Products and Chemicals Inc.	91 223	84 169
122	Albemarle Corporation	30 696	23 356
1 513	Arcor PLC	20 345	19 326
84	Avery Dennison Corporation	20 427	22 501
330	Ball Corporation	24 156	25 152
104	Celanese Corporation, catégorie A	16 855	21 411
200	CF Industries Holdings Inc.	21 175	21 068
734	Corteva Inc.	52 637	46 606
732	Dow Inc.	51 775	53 191
449	DuPont de Nemours Inc.	43 873	45 769
124	Eastman Chemical Company	13 492	14 758
265	Ecolab Inc.	61 256	69 648
129	FMC Corporation	13 742	10 777
1 497	Freeport-McMoRan Inc.	77 789	84 442
266	International Flavors & Fragrances Inc.	28 563	28 539
377	International Paper Company	17 212	18 059
506	Linde PLC	250 075	275 371

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matériaux (1,7 %) (suite)			
267	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	33 518	33 638
65	Martin Marietta Materials Inc.	36 679	42 970
1 206	Newmont Corporation	67 951	66 142
257	Nucor Corporation	52 738	59 267
94	Packaging Corporation of America	17 985	20 291
246	PPG Industries Inc.	45 160	48 748
159	Steel Dynamics Inc.	22 513	24 882
344	The Mosaic Company	17 902	16 286
246	The Sherwin-Williams Company	83 745	101 668
139	Vulcan Materials Company	38 117	41 811
269	WestRock Company	12 262	14 799
		1 263 861	1 334 645
Immobilier (1,7 %)			
163	Alexandria Real Estate Equities Inc.	26 251	27 380
487	American Tower Corporation	127 741	139 307
150	AvalonBay Communities Inc.	36 200	37 211
147	Boston Properties Inc.	12 219	13 668
118	Camden Property Trust	16 267	15 525
318	CBRE Group Inc., catégorie A	34 678	39 225
424	CoStar Group Inc.	45 217	49 098
453	Crown Castle Inc.	67 221	69 143
317	Digital Realty Trust Inc.	48 645	56 529
98	Equinix Inc.	97 965	104 584
371	Equity Residential	30 171	30 066
66	Essex Property Trust Inc.	19 622	21 683
221	Extra Space Storage Inc.	39 821	46 950
74	Federal Realty Investment Trust	9 478	10 104
585	Healthpeak Properties Inc.	15 564	15 348
734	Host Hotels & Resorts Inc.	16 469	18 936
602	Invitation Homes Inc.	26 338	27 209
305	Iron Mountain Inc.	23 847	28 282
645	Kimco Realty Corporation	16 871	18 213
122	Mid-America Apartment Communities Inc.	23 067	21 736
965	Prologis Inc.	150 676	170 447
165	Public Storage	61 212	66 683
755	Realty Income Corporation	58 123	57 444
163	Regency Centers Corporation	13 416	14 471
113	SBA Communications Corporation	35 868	37 985
340	Simon Property Group Inc.	53 509	64 262
316	UDR Inc.	16 041	16 033
420	Ventas Inc.	25 636	27 737
1 078	VICI Properties Inc.	43 950	45 538
577	Welltower Inc.	63 292	68 940
764	Weyerhaeuser Company	32 209	35 199
		1 287 584	1 394 936
Services publics (1,6 %)			
262	Alliant Energy Corporation	18 471	17 809
274	Ameren Corporation	30 393	26 264
550	American Electric Power Company Inc.	62 272	59 191

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics (1,6 %) (suite)			
203	American Water Works Company Inc.	38 693	35 503
155	Atmos Energy Corporation	24 126	23 804
648	CenterPoint Energy Inc.	25 150	24 531
305	CMS Energy Corporation	24 298	23 468
361	Consolidated Edison Inc.	44 831	43 515
334	Constellation Energy Corporation	45 280	51 732
874	Dominion Energy Inc.	58 615	54 430
216	DTE Energy Company	31 375	31 558
806	Duke Energy Corporation	101 216	103 638
400	Edison International	36 374	37 891
221	Entergy Corporation	29 703	29 632
232	Evergy Inc.	17 496	16 047
366	Eversource Energy	33 154	29 932
1 046	Exelon Corporation	57 489	49 757
540	FirstEnergy Corporation	27 743	26 231
2 152	NextEra Energy Inc.	195 111	173 201
422	NiSource Inc.	15 179	14 846
236	NRG Energy Inc.	12 293	16 167
2 224	PG&E Corporation	50 418	53 133
124	Pinnacle West Capital Corporation	12 822	11 804
768	PPL Corporation	27 449	27 578
520	Public Service Enterprise Group Inc.	43 354	42 134
657	Sempra	64 833	65 057
699	The AES Corporation	18 920	17 830
1 140	The Southern Company	106 719	105 920
329	WEC Energy Group Inc.	39 012	36 693
576	Xcel Energy Inc.	49 011	47 252
		1 341 800	1 296 548
	Coûts de transaction	(3 056)	-
	Total des placements (100,2 %)	74 925 495	80 029 892
	Actifs dérivés (0,6 %)*		461 192
	Passifs dérivés (-0,1 %)*	(84 076)	(71 990)
	Autres actifs, moins les passifs (-0,7 %)		(531 817)
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		79 887 277

*Contrats de change à terme (0,6 %) 31 décembre 2023

Contrepartie	Contrepartie Notation de crédit	Date de règlement	Devises achetées Valeur nominale	Devises vendues Valeur nominale	Gain latent (perte latente) (\$)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	19 janv. 2024	CAD 45 342 081	USD 44 880 889	461 192
Total					461 192
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	19 janv. 2024	CAD 3 229 377	USD 3 233 692	(4 315)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	19 janv. 2024	USD 373 577	CAD 373 679	(102)
Total					(4 417)
Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme					456 775

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2023

*Contrats d'options (-0,1 %) 31 décembre 2023

Titre	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options	Produit (\$)	Juste valeur (\$)
Options d'achat vendues					
Abbott Laboratories, options d'achat	20 janv. 2024	114,00	(5)	(228)	(219)
AbbVie Inc, options d'achat	20 janv. 2024	162,50	(6)	(410)	(183)
Advanced Micro Devices Inc., options d'achat	20 janv. 2024	146,00	(5)	(2 164)	(3 902)
Alphabet Inc., options d'achat	20 janv. 2024	143,50	(20)	(3 376)	(3 869)
Alphabet Inc., options d'achat	20 janv. 2024	145,00	(17)	(2 801)	(3 154)
Amazon.com Inc., options d'achat	20 janv. 2024	161,25	(31)	(7 392)	(2 917)
Apple Inc., options d'achat	20 janv. 2024	205,00	(50)	(5 694)	(1 259)
Bank of America Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	35,00	(23)	(1 541)	(1 097)
Boston Scientific Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	58,00	(5)	(228)	(676)
Bristol-Myers Squibb Company, options d'achat	20 janv. 2024	54,00	(7)	(338)	(204)
Chevron Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	157,50	(6)	(1 093)	(437)
Cisco Systems Inc., options d'achat	20 janv. 2024	53,00	(13)	(174)	(86)
Citigroup Inc., options d'achat	20 janv. 2024	52,50	(6)	(571)	(739)
Comcast Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	47,00	(13)	(453)	(121)
Exxon Mobil Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	108,00	(13)	(1 602)	(413)
Ford Motor Company, options d'achat	20 janv. 2024	12,50	(13)	(348)	(345)
Intel Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	48,00	(14)	(1 669)	(5 435)
iShares Core S&P 500 ETF, options d'achat	20 janv. 2024	500,00	(247)	(7 942)	(13 092)
Johnson & Johnson, options d'achat	20 janv. 2024	165,00	(8)	(439)	(201)
JPMorgan Chase & Company, options d'achat	20 janv. 2024	175,00	(9)	(856)	(1 395)
Kenvue Inc., options d'achat	20 janv. 2024	22,00	(5)	(462)	(172)
Merck & Company Inc., options d'achat	20 janv. 2024	112,00	(8)	(482)	(710)
Meta Platforms Inc., options d'achat	20 janv. 2024	365,00	(7)	(3 826)	(4 035)
Microsoft Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	390,00	(25)	(8 808)	(6 592)
NextEra Energy Inc., options d'achat	20 janv. 2024	64,00	(7)	(919)	(353)
NVIDIA Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	525,00	(8)	(11 661)	(5 459)
Oracle Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	111,00	(5)	(723)	(232)
Pfizer Inc., options d'achat	20 janv. 2024	28,50	(19)	(713)	(2 140)
PG&E Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	18,00	(7)	(216)	(380)
Tesla Inc., options d'achat	20 janv. 2024	266,67	(9)	(10 683)	(5 307)
The Charles Schwab Corporation, options d'achat	20 janv. 2024	73,00	(5)	(877)	(530)
The Walt Disney Company, options d'achat	20 janv. 2024	98,00	(6)	(723)	(183)
Uber Technologies Inc., options d'achat	20 janv. 2024	65,00	(7)	(994)	(612)
U.S. Bancorp, options d'achat	20 janv. 2024	46,50	(5)	(462)	(215)
Verizon Communications Inc., options d'achat	20 janv. 2024	39,50	(14)	(244)	(130)
Visa Inc., options d'achat	20 janv. 2024	272,50	(5)	(449)	(245)
Warner Bros Discovery Inc., options d'achat	20 janv. 2024	12,50	(7)	(413)	(121)
Wells Fargo & Company, options d'achat	20 janv. 2024	52,50	(12)	(997)	(413)
Total des options vendues				(82 971)	(67 573)
Coûts de transaction				(1 105)	-
Total des options				(84 076)	(67 573)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque de concentration du portefeuille

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative
	31 décembre 2023 (%)
Actions	
Services de communication	6,0
Biens de consommation discrétionnaire	7,5
Biens de consommation de base	4,3
Énergie	2,7
FNB - Actions américaines	30,9
Services financiers	9,0
Soins de santé	8,7
Produits industriels	6,1
Technologies de l'information	20,0
Matériaux	1,7
Immobilier	1,7
Services publics	1,6
Actifs dérivés	0,6
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres actifs, moins les passifs	(2,1)
Total	100,00

Autre risque de prix/de marché

Le tableau ci-après résume l'estimation de la direction concernant l'incidence d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds sur l'actif net, au 31 décembre 2023, toutes les autres variables demeurant constantes :

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)
	31 décembre 2023 (\$)
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	8 002 989

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante au 31 décembre 2023 en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Ils présentent également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant indique les devises auxquelles les catégories non couvertes étaient exposées au 31 décembre 2023, 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 (\$)
31 décembre 2023				
Dollar américain	31 355 100	-	31 355 100	1 567 755
Total	31 355 100	-	31 355 100	1 567 755

Le tableau suivant indique les devises auxquelles la catégorie couverte était exposée au 31 décembre 2023, 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 (\$)
31 décembre 2023				
Dollar américain	44 405 991	(47 741 004)	(3 335 013)	(166 751)
Total	44 405 991	(47 741 004)	(3 335 013)	(166 751)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds font l'objet d'une gestion quotidienne, ce qui permet de couvrir les charges et de pourvoir au rachat des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2023, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe. Se reporter à la rubrique Inventaire du portefeuille pour connaître la notation de crédit des contreparties aux contrats de change à terme.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Évaluations à la juste valeur (note 2)

Le tableau suivant présente la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées au 31 décembre 2023 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2023				
Actions	80 029 892	-	-	80 029 892
Actifs dérivés	-	461 192	-	461 192
Passifs dérivés	(67 573)	(4 417)	-	(71 990)
Total	79 962 319	456 775	-	80 419 094

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2023 ou pour la période terminée à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les renseignements détaillés sur les placements du Fonds dans le fonds négocié en bourse au 31 décembre 2023 :

	Juste valeur des placements du Fonds (\$)	Pourcentage de l'actif net du Fonds (%)
31 décembre 2023		
iShares Core S&P 500 ETF	24 665 374	0,0

Compensation des instruments financiers (note 3)

Le tableau ci-après présente le montant brut des instruments financiers pouvant être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés au 31 décembre 2023. 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 Actifs/passifs financiers (\$)	Montant net des actifs et passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière (\$)	Instruments financiers admissibles à la compensation (\$)	
Actifs et passifs financiers				
31 décembre 2023				
Actifs dérivés	461 192	461 192	(4 417)	456 775
Passifs dérivés	(4 417)	(4 417)	4 417	-
Total	456 775	456 775	-	456 775

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période terminée le 31 décembre 2023 sont les suivantes :

	31 décembre 2023
Parts de FNB non couvertes	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	900 000
Rachetées	(875 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	25 000
Parts de FNB couvertes	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	2 325 000
Rachetées	(200 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 125 000
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	125 000
Rachetées	(50 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	75 000
Parts non couvertes de catégorie A	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	90 822
Réinvesties	1 100
Rachetées	(5 068)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	86 854
Parts non couvertes de catégorie F	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	529 267
Réinvesties	7 606
Rachetées	(10 900)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	525 973
Parts non couvertes de catégorie H	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-
Émises	812 083
Réinvesties	17 412
Rachetées	(73 371)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	756 124

Impôts sur le résultat (note 6)

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucun solde du report prospectif des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital.

Notes complémentaires aux états financiers

Au 31 décembre 2023 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 avr. 2019
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF100	14 août 2017	23 avr. 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 GmbH	Parts de FNB couvertes	EARN	30 oct. 2018	9 nov. 2018
	Allianz Global Investors GmbH	Parts couvertes de catégorie A	EVF131	30 oct. 2018	23 avr. 2019
	Allianz Global Investors GmbH	Parts couvertes de catégorie F	EVF130	30 oct. 2018	23 avr. 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
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	BOND	27 sept. 2023	3 oct. 2023
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	BOND.B	27 sept. 2023	s. o.
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	BOND.U	27 sept. 2023	s. o.
	Evolve Funds Group Inc.	Parts couvertes de catégorie A	EVF401	6 oct. 2023	14 oct. 2023
	Evolve Funds Group Inc.	Parts couvertes de catégorie F	EVF400	6 oct. 2023	14 oct. 2023

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds indiciels (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
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 avr. 2019
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts couvertes de catégorie F	EVF140	4 août 2017	23 avr. 2019
	Parts de FNB couvertes	CYBR	4 août 2017	18 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	18 sept. 2017
	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 avr. 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF150	4 août 2017	23 avr. 2019
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	20 avr. 2018	30 avr. 2018
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EDGE.U	20 avr. 2018	7 janv. 2021
	Parts couvertes de catégorie A	EVF161	20 avr. 2018	4 juin 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF160	20 avr. 2018	4 juin 2019
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	4 juin 2019	13 juin 2019
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts de FNB couvertes	DATA	4 janv. 2021	6 janv. 2021
	Parts de FNB non couvertes	DATA.B	4 janv. 2021	6 janv. 2021
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB couvertes	QQQT	4 juill. 2023	11 juill. 2023
	Parts de FNB non couvertes	QQQT.B	4 juill. 2023	11 juill. 2023
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	QQQT.U	4 juill. 2023	11 juill. 2023
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB couvertes	TECH	28 avr. 2021	4 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes	TECH.B	28 avr. 2021	4 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	TECH.U	28 avr. 2021	4 mai 2021

Chaque Fonds indiciel cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible, et avant déduction des frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché.

Fonds indiciels ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	LIFE	4 août 2017	23 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	23 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LIFE.U	4 août 2017	26 nov. 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF171	4 août 2017	7 juill. 2020
	Parts couvertes de catégorie F	EVF170	4 août 2017	7 juill. 2020
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	4 août 2017	12 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	4 août 2017	12 oct. 2017

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds indiciels ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	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
Fonds rendement amélioré S&P 500 Evolve	Parts de FNB couvertes	ESPX	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts de FNB non couvertes	ESPX.B	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	ESPX.U	3 janv. 2023	6 juill. 2023
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF501	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF500	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie H	EVF503	3 janv. 2023	9 janv. 2023
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	Parts de FNB non couvertes	ETSX	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF601	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF600	3 janv. 2023	9 janv. 2023
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	Parts non couvertes de catégorie H	EVF603	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts de FNB couvertes	QQQY	27 sept. 2023	3 oct. 2023
	Parts de FNB non couvertes	QQQY.B	27 sept. 2023	s. o.
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	QQQY.U	27 sept. 2023	s. o.
	Parts couvertes de catégorie A	EVF901	6 oct. 2023	14 oct. 2023
	Parts couvertes de catégorie F	EVF900	6 oct. 2023	14 oct. 2023
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 Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains	Parts de FNB non couvertes	HISU.U	23 août 2022	29 août 2022
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF 300	23 août 2022	30 août 2022

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds indiciels ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF 301	23 août 2022	30 août 2022
	Parts non couvertes de catégorie I	EVF 302	23 août 2022	30 août 2022

Fonds du marché monétaire

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds de gestion de trésorerie supérieur	Parts de FNB non couvertes	MCAD	18 mai 2023	26 mai 2023
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF700	18 mai 2023	26 mai 2023
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF701	18 mai 2023	26 mai 2023
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains	Parts de FNB non couvertes	MUSD.U	18 mai 2023	26 mai 2023
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF800	18 mai 2023	26 mai 2023
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF801	18 mai 2023	26 mai 2023

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

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Chaque Fonds qui reproduit l'indice et qui a des stratégies actives de vente d'options d'achat couvertes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché et, en outre, de procurer le rendement d'une stratégie consistant à vendre des options d'achat visant au plus 33 % des titres de capitaux propres du Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve, du Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve, du FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve, du FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve, du Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve, du Fonds rendement amélioré S&P 500 Evolve et du Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve, et au plus 100 % des titres de capitaux propres du Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve.

Certains Fonds offrent des catégories de parts couvertes, de parts non couvertes et de parts non couvertes libellées en dollars américains. Dans les cas où les Fonds investissent leurs actifs dans des titres libellés en monnaies autres que le dollar canadien ou offrent des parts non couvertes libellées en dollars américains, la valeur du portefeuille variera en raison des fluctuations des taux de change. En ce qui concerne les Fonds offrant des parts couvertes, le risque de change est réduit grâce à la conclusion de contrats de change à terme visant à couvrir le risque de change en dollars canadiens et, par conséquent, les parts couvertes ne sont pas exposées de façon importante au risque de change. Pour ce qui est des Fonds offrant des parts non couvertes et des parts non couvertes libellées en dollars américains, le risque de change n'est pas atténué, puisque l'exposition à ce risque n'est pas couverte en dollars canadiens et, par conséquent, les parts non couvertes et les parts non couvertes libellées en dollars américains sont exposées de façon importante au risque de change. Par conséquent, en raison de la différence dans les stratégies de couverture du risque de change, la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie ne sera pas la même.

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de placements des Fonds.

L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 31 décembre 2023. L'état de la situation financière de chacun des Fonds qui ont commencé leurs activités en 2023 est au 31 décembre 2023 et celui des Fonds qui ont commencé leurs activités au cours des exercices antérieurs à 2023 est au 31 décembre 2023 et 2022. 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 l'exercice terminé le 31 décembre des années présentées, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une ou l'autre des périodes, pour lesquels l'information présentée est pour la période comprise entre la date de création et le 31 décembre des années présentées, le cas échéant.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 22 mars 2024.

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. Les parts de catégorie H sont offertes aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs que le gestionnaire juge admissibles à son entière discrétion, ainsi qu'aux personnes qui investissent dans des portefeuilles modèles par l'entremise de courtiers ayant conclu une entente avec le gestionnaire.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Voici les 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* (« IFRS ») 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 de tous les Fonds, à l'exception du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains et du Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains, sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de ce Fonds. Les états financiers du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains et du Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains sont présentés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle de ce 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* (« IAS 32 »), exige que les titres du Fonds, qui sont considérés comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classés comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres. Les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères pour être classées comme des instruments de capitaux propres. Par conséquent, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées à titre de passifs financiers conformément à l'IAS 32.

Évaluation des instruments financiers

Les instruments financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés dans l'état de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction comme les commissions de courtage engagées lors de l'achat ou de la vente de titres pour ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net.

Les variations subséquentes de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d., l'excédent ou le déficit de la somme de la juste valeur des placements du portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement du portefeuille) sont comptabilisées à titre de plus-value (moins-value) latente des placements. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est indiquée dans l'état du résultat global.

Pour déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements de portefeuille acquis par chaque Fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille particulier juste avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit par le nombre d'actions vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par action de chaque placement de portefeuille vendu est déterminé en divisant le coût moyen du placement de portefeuille par le nombre d'actions détenues juste avant l'opération de vente. Les coûts de transaction engagés lors des opérations du portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont comptabilisés immédiatement en résultat net, puis présentés dans un poste de charge distinct dans les états financiers. Les gains et les pertes réalisés lors de la vente de placements du portefeuille sont également calculés en fonction des coûts moyens des placements connexes, à l'exclusion des coûts de transaction.

La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée chaque jour ouvrable du Fonds à l'heure de clôture normale prévue des négociations ordinaires à la bourse respective de chaque Fonds. Aux fins du calcul de la valeur liquidative, le dernier jour ouvrable de l'année était le 29 décembre 2023. 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.

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.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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.

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.

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.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Le FNB des cryptomonnaies Evolve et le Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens 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.

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 prévoit actuellement d'atteindre ses objectifs de placement et de créer un effet de levier au moyen d'emprunts de fonds. L'exposition globale maximale du 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 du Fonds sera rééquilibré et ramené à 25 % de la valeur liquidative du Fonds dans les deux jours ouvrables suivant le moment où le levier financier du Fonds dépasse de 2 % son 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.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en devises. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque la valeur du dollar canadien recule par rapport aux devises, la valeur des placements dans des titres étrangers augmente. Lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements dans des titres étrangers diminue.

Les Fonds qui détiennent des titres libellés en devises au cours de la période de présentation de l'information financière peuvent couvrir leur exposition aux devises en concluant des contrats à terme pour réduire le risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur de marché des instruments financiers portant intérêt des Fonds varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Le cours des titres à revenu fixe à long terme fluctuera généralement davantage en réaction aux variations des taux d'intérêt que celui des titres à revenu fixe à court terme. Généralement, la juste valeur des titres à revenu fixe varie en sens inverse de la fluctuation des taux d'intérêt. La juste valeur des titres à revenu fixe diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent, et vice-versa. Les hausses et les baisses seront habituellement plus importantes pour les titres à revenu fixe à long terme que pour ceux à court terme.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un Fonds ne puissent pas être facilement convertis en trésorerie lorsque nécessaire. Les Fonds conservent généralement suffisamment de liquidités pour couvrir les charges et répondre aux demandes de rachat de parts en investissant principalement dans des titres liquides. Toutefois, pour répondre à une demande inattendue et importante de rachats de parts, les Fonds pourraient devoir se départir de placements dans des conditions qui ne sont pas optimales. Pour gérer la liquidité globale des Fonds et leur permettre de respecter leurs obligations, les actifs des Fonds sont principalement investis dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent, selon le gestionnaire, être facilement vendus sur le marché dans des circonstances normales.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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, de Moody's 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. Une notation de P4 correspond à un titre de qualité spéculative. 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 proviennent de Standard & Poor's, Moody's et Fitch Ratings Service Inc. La notation AAA indique la qualité la plus élevée avec un risque minimal, tandis que la notation AA indique une qualité élevée avec 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. Les obligations notées BB sont spéculatives. Elles sont considérées comme étant juste en deçà de la catégorie investissement. Une notation B indique que le risque de défaillance est important, mais qu'une marge de sécurité limitée subsiste. Les obligations ayant reçu une notation inférieure à B sont hautement spéculatives.

Les notations du papier commercial et des titres de créance à court terme sont fournies par Dominion Bond Rating Services. Une notation de R-1 (élevé) est considérée comme la qualité de crédit et la capacité de remboursement en temps opportun des obligations à court terme les plus élevées. Une notation de R-1 (moyen) indique une qualité de crédit supérieure et une forte capacité de remboursement. Une notation de R-1 (faible) correspond à un titre de qualité adéquate. Une notation de R-2 (élevé) indique une capacité satisfaisante de remboursement en temps opportun des obligations à court terme, tandis qu'une notation de R-2 (moyen) indique une capacité incertaine de remboursement en temps opportun. Les obligations à court terme notées R-2 (faible) présentent une faible capacité de remboursement en temps opportun. Les obligations à court terme notées R-3 se situent dans la fourchette inférieure de la qualité de crédit adéquate et indiquent une capacité de paiement des obligations à leur échéance. Les obligations à court terme assorties de cette note peuvent être vulnérables aux événements futurs et la certitude de respecter ces obligations pourrait être atténuée par divers événements. Une notation de R-4 indique une qualité de crédit spéculative et une capacité de remboursement incertaine. Les obligations à court terme notées R-5 ou moins indiquent une qualité de crédit hautement spéculative et un degré élevé d'incertitude quant au remboursement.

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 (suite)

Au 31 décembre 2023 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
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 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
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains	0,00 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur	0,05 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains	0,05 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	0,15 % de la valeur liquidative

Frais de gestion

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

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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

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
	Parts de FNB couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,45 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie I	Négociable
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
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

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
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 Rendement amélioré de banques européennes Evolve	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	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
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains	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 rendement amélioré S&P 500® 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 non couvertes de catégorie A	1,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	Parts non couvertes de catégorie H	0,30 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur	Parts non couvertes de catégorie H	0,30 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative*
	Parts non couvertes de catégorie A	0,45 % de la valeur liquidative*
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains	Parts non couvertes de catégorie F	0,20 % de la valeur liquidative*
	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative**
	Parts non couvertes de catégorie A	0,45 % de la valeur liquidative**
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	Parts non couvertes de catégorie F	0,20 % de la valeur liquidative**
	Parts de FNB couvertes	0,25 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,25 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,25 % de la valeur liquidative
	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
	Parts couvertes de catégorie A	1,50 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Parts couvertes de catégorie F	0,50 % 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***
	Parts couvertes de catégorie A	1,20 % de la valeur liquidative***
	Parts couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative***

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

*De la création du Fonds jusqu'au 31 décembre 2023, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion des parts de FNB non couvertes et des parts non couvertes de catégorie F du Fonds. Le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts non couvertes de catégorie A du Fonds à hauteur de la commission de suivi payable au courtier d'un porteur de parts jusqu'au 31 décembre 2023. Les frais de gestion annuels effectifs des parts non couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,25 %.

**De la création du Fonds jusqu'au 31 décembre 2023, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion des parts de FNB non couvertes et des parts non couvertes de catégorie F du Fonds. Le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts non couvertes de catégorie A du Fonds à hauteur de la commission de suivi payable au courtier d'un porteur de parts jusqu'au 31 décembre 2023. Les frais de gestion annuels effectifs des parts non couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,25 %.

***De la création du Fonds jusqu'au 31 mars 2024, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion des parts de FNB couvertes et des parts couvertes de catégorie F du Fonds. Le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts couvertes de catégorie A du Fonds à hauteur de la commission de suivi payable au courtier d'un porteur de parts jusqu'au 31 mars 2024. Les frais de gestion annuels effectifs des parts couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,75 %.

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.

Les parts d'un FNB Evolve peuvent être achetées et vendues à une bourse désignée. Toutefois, n'importe quel jour de Bourse, les porteurs de parts de FNB peuvent également échanger le nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) contre des paniers de titres ou une somme au comptant à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts applicables à la TSX (ou à la Bourse où sont négociées les parts du Fonds qui font l'objet du rachat), sous réserve d'un prix de rachat maximal par part égal à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat. Le droit de faire racheter des parts des Fonds peut être suspendu sur approbation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les opérations sur parts des Fonds sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds. La contrepartie versée à l'achat des parts de lancement des Fonds consiste généralement en une contribution en nature d'un portefeuille désigné de titres de capitaux propres constituant une représentation de l'échantillonnage du portefeuille des titres compris dans l'indice sous-jacent du Fonds en cause et un montant au comptant. Les investisseurs qui souscrivent ou qui font racheter des parts de lancement peuvent se voir imposer des frais liés à l'opération d'achat et à l'opération de rachat pour compenser le coût des transferts et les autres coûts de transaction associés à l'émission et au rachat des parts de lancement.

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences externes en matière de capital et ne font pas l'objet, au-delà de celles énoncées dans les prospectus des Fonds, de restrictions d'ordre juridique sur l'émission, le rachat ou la revente d'actions rachetables. Le capital reçu par chaque Fonds est géré de manière à ce que chaque Fonds atteigne ses objectifs de placement, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux rachats demandés par les porteurs de parts.

La variation du nombre de parts émises et en circulation des Fonds peut être trouvée dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Voici un résumé des cours de clôture et de la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au cours de clôture à la fin de la période :

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la bourse TSX	Cours du marché au 31 décembre 2023 (\$)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts de FNB non couvertes	DIVS	14,24
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Parts de FNB couvertes	EARN	47,70

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la bourse TSX	Cours du marché au 31 décembre 2023 (\$)
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	23,78
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	26,65
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CARS.U	30,25
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	CYBR	44,65
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	50,01
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CYBR.U	68,19
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	33,51
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EDGE.U	24,03
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	28,65
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	LIFE	20,79
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	23,79
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LIFE.U	27,24
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	11,53
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	14,03
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CALL.U	16,99
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	27,15
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	27,35
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB couvertes	LEAD	17,42
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	17,70
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LEAD.U	23,35
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts de FNB couvertes	DATA	21,26
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts de FNB non couvertes	DATA.B	22,53
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB couvertes	TECH	12,20
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB non couvertes	TECH.B	13,53
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	TECH.U	16,66
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts de FNB non couvertes	ETC	9,25
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	ETC.U	11,57
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve	Parts de FNB couvertes	EBNK	9,88
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve	Parts de FNB non couvertes	EBNK.B	9,57
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EBNK.U	12,10
Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve	Parts de FNB non couvertes	BANK	7,41
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains	Parts de FNB non couvertes	HISU.U	100,01
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	Parts de FNB couvertes	ESPX	22,00
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	Parts de FNB non couvertes	ESPX.B	22,07

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2023 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la bourse TSX	Cours du marché au 31 décembre 2023 (\$)
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	ESPX.U	29,16
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	Parts de FNB non couvertes	ETSX	19,39
Fonds de gestion de trésorerie supérieur	Parts de FNB non couvertes	MCAD	100,15
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains	Parts de FNB non couvertes	MUSD.U	100,11
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB couvertes	QQQT	23,36
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB non couvertes	QQQT.B	23,46
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	QQQT.U	31,05
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB couvertes	QQQY	23,07
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB non couvertes	QQQY.B	s. o.
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	QQQY.U	s. o.
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Parts de FNB couvertes	BOND	22,31
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Parts de FNB non couvertes	BOND.B	s. o.
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	BOND.U	s. o.

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la bourse NEO	Cours du marché au 31 décembre 2023 (\$)
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Parts de FNB non couvertes	FIXD	17,73
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	Parts de FNB non couvertes	HISA	50,01

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. Certains pays peuvent exiger des Fonds qu'ils effectuent des retenues d'impôt 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.



Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve