Evolve ETFs

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2020

États financiers annuels

Table des matières

États de la situation financière **1**
États du résultat global **2**
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables **3**
États des flux de trésorerie **4**
Inventaire du portefeuille de placements **5**
Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds **7**
Notes complémentaires aux états financiers ..... Error! Bookmark not defined.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

États de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Aux (note 1)	**31 décembre 2020 ($)**	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	**41 639 234**	2 186 911
Trésorerie	**565 455**	16 683
Souscriptions à recevoir	**643 578**	-
Produit de la vente de placements à recevoir	**695 962**	2 547
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**14 188**	1 308
Actifs dérivés	**147 386**	31 344
	43 705 803	**2 238 793**
Passif		
Passifs courants		
Montants à payer pour les placements achetés	**1 834 441**	2 553
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	**16 125**	1 500
Passifs dérivés	**38 502**	987
Charges à payer	**33 234**	2 678
	1 922 302	**7 718**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**41 783 501**	**2 231 075**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB couvertes	**41 783 501**	2 231 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de FNB couvertes	**37,14**	22,31

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Pour les périodes closes les (note 1)	**31 décembre 2020 ($)**	31 décembre 2019 ($)
Produits		
Revenu de dividende	**107 512**	12 590
Produit tiré de prêts de titres	**7 338**	2
Variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	**633 807**	(8 974)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	**6 595 948**	173 001
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	**363 360**	19 311
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	**78 527**	30 357
Produits divers (pertes)		
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	**(12 912)**	(1 256)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	**1 154**	(43)
Total des produits (pertes)	**7 774 734**	**224 988**
Charges		
Frais de gestion (note 4)	**110 840**	7 477
Frais d'administration (note 4)	**23 752**	1 603
Charges d'intérêts et frais bancaires	**544**	156
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	**15 740**	1 202
Coûts de transaction (note 2)	**59 434**	9 128
Total des charges d'exploitation	**210 310**	**19 566**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	**7 564 424**	**205 422**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB couvertes	**7 564 424**	205 422
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part		
Parts de FNB couvertes	**16,88**	2,53

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Pour les périodes closes les (note 1)	**31 décembre 2020 ($)**	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
Parts de FNB couvertes	**2 231 075**	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 231 075**	**-**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB couvertes	**7 564 424**	205 422
	7 564 424	**205 422**
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés		
Parts de FNB couvertes	**(445 631)**	-
	(445 631)	**-**
Remboursement de capital		
Parts de FNB couvertes	**(15 911)**	(3 000)
	(15 911)	**(3 000)**
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de la vente de parts rachetables		
Parts de FNB couvertes	**32 022 502**	2 028 653
	32 022 502	**2 028 653**
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB couvertes	**427 042**	-
	427 042	**-**
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	**32 449 544**	**2 028 653**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**39 552 426**	**2 231 075**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
Parts de FNB couvertes	**41 783 501**	2 231 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**41 783 501**	**2 231 075**

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

États des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Pour les périodes closes les (note 1)	**31 décembre 2020 ($)**	31 décembre 2019 ($)
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	**7 564 424**	205 422
Ajustements :		
Variation (du gain latent) de la perte latente de change sur les devises	**(33)**	33
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	**(633 807)**	8 974
(Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés	**(363 360)**	(19 311)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(6 595 948)**	(173 001)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	**(78 527)**	(30 357)
Acquisition de placements et de dérivés[2]	**(14 889 069)**	(1 743 475)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés[2]	**4 537 293**	507 752
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(12 880)**	(1 308)
Augmentation (diminution) des charges à payer	**30 556**	2 678
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	**(10 441 351)**	**(1 242 593)**
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	**(19 875)**	(1 500)
Produit tiré de la vente de parts[2]	**11 009 965**	1 260 809
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	**10 990 090**	**1 259 309**
Variation du gain latent (de la perte latente) de change sur les devises	**33**	(33)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**548 739**	16 716
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	**16 683**	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	**565 455**	**16 683**
Informations supplémentaires[1]		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	**78 892**	10 080

1 Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
2 Compte non tenu des transactions en nature, le cas échéant

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Services de communication (98,3 %)			
36 655	Activision Blizzard Inc.	3 723 012	4 332 208
2 900	Aiming Inc.	22 724	14 943
935	Akatsuki Inc.	53 819	47 661
1 300	AltPlus Inc.	7 225	6 234
59 800	Archosaur Games Inc.	233 360	206 194
200 300	BAIOO Family Interactive Limited	34 807	30 586
300	Bank of Innovation Inc.	11 445	10 022
5 350	Barunson Entertainment & Arts Corporation	10 335	9 215
19 067	Bilibili Inc., certificat américain d'actions étrangères	1 167 587	2 080 457
9 895	Capcom Company Limited	621 661	817 286
7 100	CD Projekt SA	925 809	664 568
6 605	Chinese Gamer International Corporation	20 291	18 701
170 800	CMGE Technology Group Limited	96 807	77 402
11 000	Codemasters Group Holdings PLC	80 600	125 226
9 425	COLOPL Inc.	113 901	118 745
875	Com2US Corporation	113 301	163 331
9 500	DeNA Company Limited	224 926	215 372
1 000	Digital Bros SpA	35 716	33 589
2 100	Drecom Company Limited	22 267	20 219
21 050	Electronic Arts Inc.	3 518 036	3 847 697
21 970	Embracer Group AB	485 134	668 243
1 000	enish inc.	8 287	5 424
160 400	FriendTimes Inc.	76 350	52 410
2 800	Frontier Developments PLC	112 406	150 117
600	G5 Entertainment AB	28 273	37 576
14 400	Gamania Digital Entertainment Company Limited	42 533	45 599
500	Gamevil Inc.	19 753	21 590
12 417	Glu Mobile Inc.	136 663	142 408
400	GOLFZON Company Limited	31 816	32 482
536	Gravity Company Limited, ADR	74 772	123 314
2 250	Gumi Inc.	24 622	22 717
6 975	GungHo Online Entertainment Inc.	196 358	198 456
1 800	HanbitSoft Inc.	7 746	7 235
93 000	iDreamSky Technology Holdings Limited	69 532	62 607
90 490	IGG Inc.	114 670	120 646
1 050	IGNIS Limited	23 008	18 756
4 800	International Games System Company Limited	152 142	164 827
3 100	JoyCity Corporation	24 043	39 958
1 100	KAYAC Inc.	11 780	11 404
2 735	KLab Inc.	29 713	30 244
9 455	Koei Tecmo Holdings Company Limited	520 002	734 320
10 500	Konami Holdings Corporation	579 805	750 759
4 600	Marvelous Inc.	43 902	50 186
1 500	Mgame Corporation	8 904	9 351
5 790	mixi Inc.	172 633	182 798
615	Mobile Factory Inc.	9 305	7 248
4 900	Modern Times Group MTG AB	95 345	111 211
600	Mynet Inc.	9 737	6 383
2 100	Nat GamesCompany Limited	21 414	24 041
1 590	NCSoft Corporation	1 417 737	1 734 568

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2020

Services de communication (98,3 %) (suite)			
1 640	Neowiz	42 284	43 142
1 700	Neptune Company	28 630	53 187
41 200	NetDragon Websoft Holdings Limited	120 864	117 572
32 114	NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	3 621 789	3 914 878
6 280	Netmarble Corporation	914 903	967 676
64 825	NEXON Company Limited	2 043 257	2 541 282
2 600	Nexon GT Company Limited	40 887	40 215
41 228	Nintendo Company Limited, certificat américain d'actions étrangères	3 446 469	4 225 619
7 600	Paradox Interactive AB	275 978	301 006
880	Pearl Abyss Corporation	205 327	268 412
1 692	Sciplay Corporation	31 627	29 829
16 639	Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères	2 855 424	4 215 836
10 006	Soft-World International Corporation	47 139	48 049
8 970	Square Enix Holdings Company Limited	665 381	692 229
24 900	Stillfront Group	314 926	385 230
700	SundayToz Corporation	18 741	17 471
8 340	Take-Two Interactive Software Inc.	1 728 122	2 205 896
500	TEN Square Games SA	101 989	93 874
45 040	Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères	1 017 916	1 103 624
2 580	Webzen Inc.	84 619	104 602
1 300	Wemade Company Limited	52 598	58 647
33 200	XD Inc.	220 151	255 389
78 352	Zynga Inc.	913 088	984 377
		34 378 123	**41 074 576**
Consommation discrétionnaire (1,3 %)			
1 425	DoubleUGames Company Limited	103 804	100 521
1 900	Longtu Korea Inc.	11 002	10 342
2 250	ME2ON Company Limited	16 090	16 241
19 550	Sega Sammy Holdings Inc.	343 963	392 119
1 099	Turtle Beach Corporation	24 430	30 147
		499 289	**549 370**
Technologies de l'information (0,1 %)			
9 700	Thumbage Company Limited	15 526	15 288
	Coûts de transaction	(22 653)	-
	Total des placements (99,7 %)	**34 870 285**	**41 639 234**
	Actifs dérivés (0,4 %)*		147 386
	Passifs dérivés (-0,1 %)*		(38 502)
	Autres actifs, moins les passifs (0,0 %)		35 383
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		**41 783 501**

*Contrats de change à terme (0,3 %) 31 décembre 2020

Contrepartie	Notation de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Monnaies achetées Valeur nominale		Monnaies vendues Valeur nominale		Gain latent (perte latente) ($)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	11 530 990	USD	11 482 013	48 977
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	11 729 097	JPY	11 682 793	46 304
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	4 931 874	HKD	4 911 486	20 388
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	770 416	PLN	752 037	18 379
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	1 154 648	EUR	1 146 459	8 189
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	280 837	TWD	278 155	2 682
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	156 095	SEK	155 043	1 052
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	469 953	CNH	469 221	732
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	KRW	61 604	CAD	61 124	480
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	366 090	SGD	365 977	113
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	GBP	8 704	CAD	8 614	90
Total							**147 386**
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	3 917 436	KRW	3 938 994	(21 558)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	JPY	558 489	CAD	563 649	(5 160)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	3 921 542	SGD	3 925 590	(4 048)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	285 304	GBP	287 232	(1 928)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	HKD	195 882	CAD	197 715	(1 833)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	1 341 993	SEK	1 343 701	(1 708)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	SEK	383 428	CAD	384 607	(1 179)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CNH	277 036	CAD	277 780	(744)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	SGD	157 948	CAD	158 268	(320)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	EUR	12 445	CAD	12 466	(21)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	22-janv-21	CAD	1 910 510	CNH	1 910 513	(3)
Total							**(38 502)**
Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme							**108 884**

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque de concentration du portefeuille

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

	Pourcentage de la valeur liquidative	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2020 (%)**	31 décembre 2019 (%)
Titres de capitaux propres		
Services de communication	**98,3**	85,0
Consommation discrétionnaire	**1,3**	8,0
FNB – Actions internationales	**-**	3,4
Technologies de l'information	**0,1**	1,6
Actifs dérivés	**0,4**	1,4
Passifs dérivés	**(0,1)**	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,4**	0,7
Autres actifs, moins les passifs	**(1,4)**	(0,1)
Total	**100,0**	**100,0**

Autre risque de prix/de marché

Le tableau ci-après résume l'estimation de la direction concernant l'incidence d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds sur l'actif net, aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes :

	Incidence sur l'actif net ($)	
Fonds	**31 décembre 2020 ($)**	31 décembre 2019 ($)
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	**4 163 923**	218 691

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante aux 31 décembre 2020 et 2019, en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Ils présentent également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019.

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles les catégories couvertes du Fonds étaient largement exposées aux 31 décembre 2020 et 2019, compte tenu de toute couverture de change.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés ($)	Contrats de change à terme ($)	Exposition nette aux devises ($)	Incidence sur l'actif net ($)
31 décembre 2020				
Dollar américain	27 241 637	(11 482 013)	15 759 624	787 981
Couronne suédoise	1 360 300	(1 115 316)	244 984	12 249
Dollar de Taïwan	251 864	(278 155)	(26 291)	(1 315)
Livre sterling	240 079	(278 528)	(38 449)	(1 922)
Zloty polonais	702 208	(752 037)	(49 829)	(2 491)
Won sud-coréen	3 333 101	(3 877 390)	(544 289)	(27 214)
Euro	26 857	(1 134 014)	(1 107 157)	(55 358)
Renminbi chinois	-	(2 102 698)	(2 102 698)	(105 135)
Dollar de Hong Kong	861 552	(4 715 604)	(3 854 052)	(192 703)
Dollar de Singapour	-	(4 133 619)	(4 133 619)	(206 681)
Yen japonais	6 505 080	(11 124 304)	(4 619 224)	(230 961)
Total	**40 522 678**	**(40 993 678)**	**(471 000)**	**(23 550)**

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés ($)	Contrats de change à terme ($)	Exposition nette aux devises ($)	Incidence sur l'actif net ($)
31 décembre 2019				
Dollar américain	1 428 607	(647 952)	780 655	39 033
Couronne suédoise	20 523	(19 832)	691	35
Won sud-coréen	218 963	(218 286)	677	34
Dollar de Hong Kong	43 409	(43 989)	(580)	(29)
Dollar de Taiwan	-	(19 803)	(19 803)	(990)
Zloty polonais	-	(59 555)	(59 555)	(2 979)
Euro	-	(78 688)	(78 688)	(3 934)
Dollar de Singapour	-	(114 896)	(114 896)	(5 745)
Yen japonais	479 378	(700 061)	(220 683)	(11 034)
Renminbi chinois	-	(270 986)	(270 986)	(13 549)
Total	**2 190 880**	**(2 174 048)**	**16 832**	**842**

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds font l'objet d'une gestion quotidienne, ce qui permet de couvrir les charges et de pourvoir au rachat des parts rachetables du Fonds. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe. Se reporter à la rubrique Inventaire du portefeuille pour connaître la notation de crédit des contreparties aux contrats de change à terme.

Évaluations à la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées aux 31 décembre 2020 et 2019 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 2020				
Titres de capitaux propres	41 639 234	-	-	**41 639 234**
Actifs dérivés	-	147 386	-	**147 386**
Passifs dérivés	-	(38 502)	-	**(38 502)**
Total	**41 639 234**	**108 884**	**-**	**41 748 118**
31 décembre 2019				
Titres de capitaux propres	2 186 911	-	-	**2 186 911**
Actifs dérivés	-	31 344	-	**31 344**
Passifs dérivés	-	(987)	-	**(987)**
Total	**2 186 911**	**30 357**	**-**	**2 217 268**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. aux 31 décembre 2020 et 2019 ou pour les périodes closes à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente le rapprochement du produit tiré de prêts de titres, tel qu'il est indiqué dans les états du résultat global pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019. Les montants bruts présentés proviennent des activités de prêt de titres, déduction faite de toutes retenues d'impôt, et des montants gagnés par les ayants droit aux paiements tirés du montant brut.

	($)	Pourcentage du produit brut tiré de prêts de titres (%)
31 décembre 2020		
Produit brut tiré de prêts de titres	15 921	100,0
Retenues d'impôt	(1 251)	(7,9)
Commissions de l'agent - Banque Canadienne Impériale de Commerce	(7 332)	(46,0)
Produit net tiré de prêts de titres	**7 338**	**46,1**

31 décembre 2019		
Produit brut tiré de prêts de titres	4	100,0
Commissions de l'agent - Banque Canadienne Impériale de Commerce	(2)	(50,0)
Produit net tiré de prêts de titres	**2**	**50,0**

Voici ce qu'était la valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties financières reçues à la clôture des marchés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

	31 décembre 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Juste valeur des titres prêtés	**1 011 396**	98 569
Juste valeur de la trésorerie affectée en garantie reçue	**-**	-
Juste valeur des titres affectés en garantie reçus	**1 062 341**	104 937

Entités structurées non consolidées

Il n'y avait aucun titre de portefeuille détenu dans des fonds négociés en bourse au 31 décembre 2020. Le tableau ci-après présente les renseignements détaillés sur les placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse au 31 décembre 2019 :

	Juste valeur des placements du Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)
31 décembre 2019		
FNB Franklin FTSE Taiwan	19 898	0,0
FNB iShares MSCI Poland Capped	55 842	0,0

Compensation des instruments financiers

Le tableau ci-après présente le montant brut des instruments financiers pouvant être compensés, ou soumis à un accord général de compensation juridiquement exécutoire ou à une convention semblable, mais qui ne sont pas compensés aux 31 décembre 2020 et 2019. 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 ($)		
Actifs et passifs financiers	**Montant brut des actifs et passifs financiers comptabilisés ($)**	**Montant net des actifs et passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière ($)**	**Instruments financiers admissibles à la compensation ($)**	**Montant net ($)**
31 décembre 2020				
Actifs dérivés	147 386	147 386	(38 502)	108 884
Passifs dérivés	(38 502)	(38 502)	38 502	-
Total	**108 884**	**108 884**	**-**	**108 884**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés	31 344	31 344	(987)	30 357
Passifs dérivés	(987)	(987)	987	-
Total	**30 357**	**30 357**	**-**	**30 357**

Transactions sur parts (note 5)

Les transactions des porteurs de parts pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019 étaient les suivantes :

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Parts de FNB couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	**100 000**	-
Émises	**1 025 000**	100 000
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	**1 125 000**	**100 000**

Impôts sur le résultat (note 6)

Au 31 décembre 2020, les soldes du report prospectif des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital du Fonds se présentaient comme suit :

Au	Année d'expiration	**31 décembre 2020 ($)**
Pertes en capital		**-**
Pertes autres qu'en capital	2039	**107**

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 FNB 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	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts de FNB non couvertes	DIVS	14 août 2017	29 sept.2017
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF101	14 août 2017	23 avril 2019
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF100	14 août 2017	23 avril 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts de FNB non couvertes	FIXD	21 mars 2018	29 mars 2018
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF111	21 mars 2018	4 juin 2019
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF110	21 mars 2018	4 juin 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Allianz Global Investors.	Parts de FNB couvertes	EARN	30 octobre 2018	14 novembre 2018
	Allianz Global Investors.	Parts couvertes de catégorie A	EVF131	30 octobre 2018	23 avril 2019
	Allianz Global Investors	Parts couvertes de catégorie F	EVF130	30 octobre 2018	23 avril 2019
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	LEAD	4 septembre 2020	14 septembre 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	4 septembre 2020	14 septembre 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	LEAD.U	4 septembre 2020	14 septembre 2020

Fonds indiciels

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	4 août 2017	29 sept.2017
	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	4 août 2017	29 sept.2017
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	3 octobre 2017
	Parts couvertes de catégorie A	EVF141	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF140	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	CYBR	4 août 2017	20 septembre 2017

	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	20 septembre 2017
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	CYBR.U	4 août 2017	16 mai 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF151	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF150	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	20 avril 2018	2 mai 2018
	Parts couvertes de catégorie A	EVF161	20 avril 2018	4 juin 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF160	20 avril 2018	4 juin 2019
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	4 juin 2019	17 juin 2019
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	Parts de FNB non couvertes	PREF	19 septembre 2019	19 septembre 2026

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	25 octobre 2017
	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	25 octobre 2017
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	LIFE U	4 août 2017	27 novembre 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF171	4 août 2017	7 juillet 2020
	Parts couvertes de catégorie F	EVF170	4 août 2017	7 juillet 2020
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	4 août 2017	16 octobre 2017
	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	4 août 2017	16 octobre 2017
	Parts de FNB non couvertes en dollars américains	CALL U	4 août 2017	27 novembre 2019
Fonds indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	4 juin 2019	12 juin 2019
	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	4 juin 2019	12 juin 2019

Marché monétaire

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve	Parts de FNB non couvertes	HISA	15 novembre 2019	21 novembre 2019
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF200	15 novembre 2019	16 janvier 2020
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF201	15 novembre 2019	16 janvier 2020

Chaque Fonds indiciel ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes cherche à reproduire, autant qu'il soit raisonnablement possible et avant les frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché et, en outre, à générer un rendement au moyen d'une stratégie de vente d'options d'achat couvertes contre au plus 33 % des titres de capitaux propres de l'un ou l'autre des portefeuilles intégrant une stratégie de vente d'options d'achat couvertes.

Certains Fonds offrent des catégories de parts couvertes, de parts non couvertes et de parts non couvertes libellées en dollars américains. Dans les cas où les Fonds investissent leurs actifs dans des titres libellés en devises autres que le dollar canadien ou offrent des parts non couvertes 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 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 2020. L'état de la situation financière de chacun des Fonds qui ont commencé leurs activités en 2020 est au 31 décembre 2020 et celui des Fonds qui ont commencé leurs activités au cours des exercices antérieurs à 2020 est aux 31 décembre 2020 et 2019. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et l'état des flux de trésorerie de chaque Fonds sont pour les périodes terminées le 31 décembre des années présentées, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information présentée est pour la période à compter de la date de création jusqu'au 31 décembre des années présentées, le cas échéant.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 24 mars 2021.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés ou de compte intégré commandité par certains courtiers inscrits.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Voici un résumé des principales méthodes comptables utilisées par les Fonds :

Base de préparation

Les états financiers des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. Les états financiers ont été préparés sur la base de continuité d'exploitation et selon le principe du coût historique, à l'exception des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Chaque Fonds est une entité de placement, et, de façon générale, tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur conformément aux normes internationales d'information financière (« 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 normes 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.

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 transactions d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de transaction.

Les instruments financiers sont ensuite évalués à la JVRN et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état du résultat global.

Classement des parts rachetables

IAS 32, *Instruments financiers : Présentation,* exige que les titres du Fonds, qui sont considérés comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classés comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres. Les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères pour être classés 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 la transaction de vente. Les coûts de transaction engagés lors des transactions du portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont comptabilisés immédiatement en résultat net, puis présentés dans un poste de charge distinct dans les états financiers. Les gains et les pertes réalisés lors de la vente de placements du portefeuille sont également calculés en fonction des coûts moyens des placements connexes, à l'exclusion des coûts de transaction.

La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée chaque jour ouvrable du Fonds à l'heure de clôture normale prévue des négociations ordinaires à la bourse respective de chaque Fonds. La valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net de chaque Fonds par le nombre de parts en circulation de ce Fonds. Les parts des Fonds sont émises et vendues sur une base continue et il n'y a aucune limite sur le nombre de parts qui peuvent être émises. Dans le calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie de chaque Fonds, les placements sont évalués conformément aux politiques approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire. Les titres de capitaux propres (y compris les actions privilégiées) cotés ou négociés à une Bourse sont évalués au dernier cours vendeur ou au cours de clôture sur la principale Bourse ou le principal marché où sont négociés ces titres lorsque le cours s'inscrit dans la fourchette de l'écart acheteur-vendeur. Si le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine alors le cours dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les contrats de devises sont évalués en fonction de la différence entre la valeur du contrat à la date d'évaluation et la valeur à la date que le contrat a été conclu. La juste valeur des titres à revenu fixe qui ne sont pas inscrits ou négociés à une Bourse de valeurs est établie en ayant recours à des techniques d'évaluation. Ces techniques comprennent l'utilisation d'opérations comparables conclues entre personnes sans lien de dépendance, de renvois à d'autres instruments essentiellement semblables, d'une analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie, d'avis de courtiers en valeurs et d'autres techniques habituellement utilisées par les intervenants du marché afin de se fonder le plus possible sur les données du marché et le moins possible sur celles de l'entité à l'étude.

Évaluation de la juste valeur

Les IFRS décrivent la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou le prix qui serait payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction 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 organismes de placement collectif*.

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 obtiennent des garanties financières pour les titres prêtés sous forme de titres de créance du gouvernement du Canada et des gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis d'Amérique ou du gouvernement de l'un des États américains, du gouvernement d'un État souverain des pays 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 d'un organisme supranational autorisé des pays membres 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 équivaudront à toutes les distributions que l'emprunteur aura reçues sur les titres empruntés, et les Fonds recevront une forme de garantie financière acceptable d'un montant supérieur à la valeur des titres prêtés. Bien que cette garantie financière soit réévaluée à la valeur de marché, chaque Fonds est exposé au risque de perte en cas de défaut de l'emprunteur aux termes de l'engagement de celui-ci de retourner les titres empruntés et dans l'éventualité où la garantie financière s'avérerait insuffisante pour reconstituer le portefeuille de titres prêtés.

Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme (« contrat à terme ») comporte une obligation d'acheter ou de vendre une devise déterminée à une date future, laquelle peut être fixée à un certain nombre de jours de la date du contrat conclu par les parties, à un prix établi au moment de la conclusion du contrat. Ces contrats sont principalement négociés sur le marché interbancaire et conclus directement par les cambistes (en règle générale, d'importantes banques commerciales) et leurs clients. De manière générale, un contrat à terme ne requiert pas de dépôt de marge initiale et aucune commission n'est versée à aucun moment de la négociation. Toutefois, si un Fonds est en position de perte latente sur un contrat à terme, il peut être tenu de donner une garantie financière (ou une garantie supplémentaire) à la contrepartie.

L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions des contrats à terme ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Un contrat à terme est évalué à la juste valeur du gain ou de la perte qui seraient réalisés un jour d'évaluation si la position devait être liquidée. Les gains (pertes) réalisés et latents sur les contrats de change à terme sont comptabilisés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) réalisé sur dérivés et de variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés.

Contrats d'options

Les positions sur options en cours sont évaluées à un montant égal à la juste valeur courante qui aurait pour effet de liquider la position. Tout écart découlant de la réévaluation et les gains ou pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice des options sont comptabilisés à l'état du résultat global.

Contrats à terme

Les dépôts de garantie effectués auprès des courtiers à l'égard des contrats à terme sont inclus dans le poste de trésorerie de 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 transaction). 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

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien. 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 transactions, 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 transactions. 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 la transaction 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 et estimations 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 de concentration

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.

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.

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 liquidité

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

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds. Pour mieux gérer le risque de crédit des Fonds, le gestionnaire surveille attentivement la solvabilité et la solidité opérationnelle des contreparties qui effectuent des transactions au nom des Fonds. En général, plus la notation du crédit des titres d'une société est élevée, moins il est probable que l'émetteur ne respecte pas ses obligations.

Les notations du crédit des actions privilégiées sont obtenues de Dominion Bond Rating Services et de Standard & Poor's. Une notation de P1 correspond à un titre de grande qualité émis par une entité présentant d'excellents résultats et une bonne situation financière. Une notation de P2 correspond à un titre de qualité satisfaisante. La protection des dividendes et du capital par la société reste considérable, mais ses résultats, sa situation financière et ses ratios de couverture sont inférieurs à ceux d'une entreprise dont la notation est de P1. Une notation de P3 correspond à un titre de qualité adéquate. La protection des dividendes et du capital par la société est considérée encore comme acceptable, mais elle est plus vulnérable aux changements défavorables de la situation financière et économique, et pourrait être exposée à d'autres conditions défavorables qui nuisent à la protection de la dette.

Pour les Fonds qui investissent dans des titres à revenu fixe, les notations du crédit sont obtenues de Standard & Poor's Global Ratings, de Moody's ou de Fitch Ratings. Une notation de AAA correspond à la qualité la plus élevée et à un risque minimal, alors qu'une notation de AA correspond à une qualité élevée et un risque de crédit très faible. Les obligations notées A sont considérées comme étant de qualité moyenne-supérieure et comportent un risque de crédit faible. Les obligations notées BBB comportent un risque de crédit modéré. Elles sont considérées comme étant de qualité moyenne. Bien que considérées de la catégorie investissement, ces obligations pourraient présenter des caractéristiques spéculatives.

Compensation des instruments financiers

Le risque de perte lié au risque de crédit des contreparties d'un Fonds sur les opérations de gré à gré sur dérivés est généralement limité au total du gain latent compensé par toute garantie financière détenue par le Fonds. Le Fonds tente d'atténuer le risque de contrepartie en concluant seulement des accords avec des contreparties qu'il estime ont les ressources financières pour respecter leurs obligations et en surveillant la stabilité financière de ces contreparties. Aux fins de la présentation de l'information financière, les actifs et passifs financiers sont compensés lorsque les Fonds bénéficient d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent diverses conventions-cadres de compensation ou des conventions semblables qui ne répondent pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière.

Dans le but de mieux définir leurs droits contractuels et d'obtenir des garanties pouvant les aider à réduire leur risque de contrepartie, les Fonds peuvent conclure une convention-cadre régie par l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. ou une entente similaire avec leurs contreparties.

4. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais d'administration

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
	Parts de FNB non couvertes 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 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 couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes 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 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
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 en dollars américains	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,15 % de la valeur liquidative

5. PARTS RACHETABLES

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables, transférables, dont chacune représente une participation indivise égale dans l'actif net de ce Fonds.

Toutes les parts d'un Fonds accordent des droits et des privilèges égaux. Chaque part entière donne droit à une voix à toutes les assemblées des porteurs de parts et confère le droit aux porteurs de parts de participer à parts égales à toutes les distributions effectuées par chaque Fonds en leur faveur, sauf les distributions de frais de gestion, mais y compris les distributions de résultat net, de gains en capital nets réalisés et toute distribution effectuée à la dissolution des Fonds. Toute distribution spéciale payable sous forme de parts de chaque Fonds fera augmenter le prix de base rajusté global des parts d'un porteur de parts. Immédiatement après le versement d'une telle distribution spéciale sous forme de parts, le nombre de parts en circulation de chaque Fonds sera automatiquement regroupé de façon à ce que le nombre de parts en circulation soit égal au nombre de parts en circulation immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un porteur de parts non résident dans la mesure où l'impôt doit être retenu à l'égard de la distribution. Seules des parts entièrement libérées et non susceptibles d'appel subséquent sont émises.

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

Les opérations sur parts des Fonds sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds. La contrepartie versée à l'achat des parts de lancement des Fonds consiste généralement en une contribution en nature d'un portefeuille désigné de titres de capitaux propres constituant une représentation de l'échantillonnage du portefeuille des titres compris dans l'indice sous-jacent du Fonds en cause et un montant au comptant. Les investisseurs qui souscrivent ou qui font racheter des parts de lancement peuvent se voir imposer des frais liés à la transaction d'achat et à la transaction 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 2020 ($)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts de FNB non couvertes	DIVS	15,63
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Parts de FNB couvertes	EARN	50,13
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	48,22
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	51,84
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	CARS.U	59,33
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	CYBR	46,96
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	51,24
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	CYBR.U	68,43
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	35,72
Fonds indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	37,26
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	LIFE	21,16
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	23,16
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	LIFE U	27,21
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	16,25
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	17,70
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	CALL U	21,85

FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	25,70
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	24,97
FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve	Parts de FNB non couvertes	PREF	24,97

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole à la Bourse Neo	Cours du marché au 31 décembre 2020 ($)
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Parts de FNB non couvertes	FIXD	20,81
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB couvertes	LEAD	21,28
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	20,72
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB couvertes en dollars américains	LEAD.U	27,35
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve	Parts de FNB non couvertes	HISA	50,00

6. IMPÔT SUR LE REVENU

Les Fonds sont ou entendent devenir admissibles en tant que fiducies de fonds commun de placement, en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital des Fonds sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant. Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et utilisées pour réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur une période maximale de vingt ans et utilisées pour réduire le résultat net futur et les gains en capital futurs. Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées comme une charge distincte à l'état du résultat global.

De temps à autre, les distributions versées par les Fonds seront supérieures au revenu net de placement et aux gains en capital réalisés imposables des Fonds. Dans la mesure où l'excédent n'est pas désigné par les Fonds comme un revenu aux fins d'imposition au Canada et imposable entre les mains des porteurs de parts rachetables, cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas immédiatement imposable entre les mains des porteurs de parts rachetables.

7. ENTITÉS STRUCTURÉES

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds de placement (les fonds sous-jacents). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs afin de dégager un rendement sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission de parts, qui sont remboursables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans un fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts remboursables, est présentée dans l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, laquelle représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont incluses dans les produits de l'état du résultat global. Les gains et pertes réalisés, ainsi que les variations des gains et pertes latents liés aux fonds sous-jacents sont aussi inclus dans l'état du résultat global. Les Fonds n'apportent aucun soutien financier ou autre soutien additionnel important aux fonds sous-jacents.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve