

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2025

États financiers semestriels (non audités)

Table des matières

États de la situation financière (non audités)	1
États du résultat global (non audités)	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)	3
États des flux de trésorerie (non audités)	5
Inventaire du portefeuille de placements (non audité)	6
Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (non auditées)	20
Notes complémentaires aux états financiers (non auditées)	25

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

États de la situation financière (non audités)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Aux (note 1)		
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	262 108 874	216 514 036
Trésorerie	911 034	1 825 161
Souscriptions à recevoir	402 006	1 026 086
Montant à recevoir de la vente de placements	885 258	391 788
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	92 619	92 344
Actifs dérivés	891 119	2 816
	265 290 910	219 852 231
Passif		
Passifs courants		
Trésorerie à payer à des courtiers	108 940	-
Rachats à payer	38 228	13 401
Placements à payer	488 541	391 299
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	1 384 479	1 282 353
Passifs dérivés	411 338	64 896
Charges à payer	104 272	99 458
	2 535 798	1 851 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	262 755 112	218 000 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	3 217 207	8 858 685
Parts de FNB couvertes	112 759 875	91 256 779
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	10 176 855	9 874 962
Parts non couvertes de catégorie A	2 229 789	1 940 910
Parts non couvertes de catégorie F	14 679 283	19 669 348
Parts non couvertes de catégorie H	119 692 103	86 400 140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de FNB non couvertes	25,74	27,26
Parts de FNB couvertes	24,51	24,83
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ¹	33,92	35,91
Parts non couvertes de catégorie A	25,02	26,67
Parts non couvertes de catégorie F	25,76	27,27
Parts non couvertes de catégorie H	26,65	27,69

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



Scharlet Diradour
Chef des services financiers et chef de la conformité

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

États du résultat global (non audités)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Pour les exercices ou les périodes terminés les (note 1)		
Produits (pertes)		
Produit d'intérêts aux fins de distribution	3 863	2
Revenu de dividende	1 557 041	859 276
Variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	2 409 287	5 249 246
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(1 616 307)	12 507 698
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	1 543 991	(2 446 612)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	943 533	(661 924)
Autre produits (pertes)		
Autre produits	2 985	-
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(50 026)	(19 355)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	(515)	(12 838)
Total des produits (pertes)	4 793 852	15 475 493
Charges		
Frais de gestion (note 4)	493 490	266 844
Frais d'administration (note 4)	188 793	92 839
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 860	389
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	222 866	111 568
Coûts de transaction (note 2)	129 580	69 607
Total des charges	1 036 589	541 247
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 757 263	14 934 246
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB non couvertes	(297 373)	515 525
Parts de FNB couvertes	4 776 538	7 425 639
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(172 373)	470 336
Parts non couvertes de catégorie A	(14 535)	321 815
Parts non couvertes de catégorie F	(224 680)	2 266 982
Parts non couvertes de catégorie H	(310 314)	3 933 949
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part		
Parts de FNB non couvertes	(0,86)	4,19
Parts de FNB couvertes	1,26	2,74
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ¹	(0,61)	4,42
Parts non couvertes de catégorie A	(0,18)	3,62
Parts non couvertes de catégorie F	(0,31)	3,66
Parts non couvertes de catégorie H	(0,08)	3,61

1 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Pour les exercices ou les périodes terminés les (note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
Parts de FNB non couvertes	8 858 685	550 349
Parts de FNB couvertes	91 256 779	46 824 481
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	9 874 962	2 181 431
Parts non couvertes de catégorie A	1 940 910	1 893 786
Parts non couvertes de catégorie F	19 669 348	11 580 874
Parts non couvertes de catégorie H	86 400 140	16 856 356
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	218 000 824	79 887 277
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB non couvertes	(297 373)	515 525
Parts de FNB couvertes	4 776 538	7 425 639
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(172 373)	470 336
Parts non couvertes de catégorie A	(14 535)	321 815
Parts non couvertes de catégorie F	(224 680)	2 266 982
Parts non couvertes de catégorie H	(310 314)	3 933 949
	3 757 263	14 934 246

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Pour les exercices ou les périodes terminés les (note 1)		
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Produits nets des placements		
Parts de FNB non couvertes	(442 375)	(147 250)
Parts de FNB couvertes	(5 026 750)	(2 611 750)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(516 786)	(142 338)
Parts non couvertes de catégorie A	(115 004)	(81 381)
Parts non couvertes de catégorie F	(977 873)	(576 322)
Parts non couvertes de catégorie H	(3 784 656)	(1 080 760)
	(10 863 444)	(4 639 801)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de la vente de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	1 961 013	8 896 674
Parts de FNB couvertes	41 179 666	33 199 389
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	2 541 514	2 409 983
Parts non couvertes de catégorie A	560 965	400 431
Parts non couvertes de catégorie F	3 169 428	4 790 689
Parts non couvertes de catégorie H	39 059 308	21 959 483
	88 471 894	71 656 649
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts non couvertes de catégorie A	56 767	33 530
Parts non couvertes de catégorie F	374 516	184 175
Parts non couvertes de catégorie H	3 028 822	851 133
	3 460 105	1 068 838
Rachat de parts		
Parts de FNB non couvertes	(6 862 743)	(2 360 179)
Parts de FNB couvertes	(19 426 358)	(6 911 559)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(1 550 462)	-
Parts non couvertes de catégorie A	(199 314)	(417 600)
Parts non couvertes de catégorie F	(7 331 456)	(3 624 496)
Parts non couvertes de catégorie H	(4 701 197)	(1 734 316)
	(40 071 530)	(15 048 150)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	51 860 469	57 677 337
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	44 754 288	67 971 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
Parts de FNB non couvertes	3 217 207	7 455 119
Parts de FNB couvertes	112 759 875	77 926 200
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	10 176 855	4 919 412
Parts non couvertes de catégorie A	2 229 789	2 150 581
Parts non couvertes de catégorie F	14 679 283	14 621 902
Parts non couvertes de catégorie H	119 692 103	40 785 845
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	262 755 112	147 859 059

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

États des flux de trésorerie (non audités)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
Pour les exercices ou les périodes terminés les (note 1)		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 757 263	14 934 246
Ajustements :		
Variation (du gain de change latent) de la perte de change latente sur les devises	(757)	8 412
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	(2 409 287)	(5 249 246)
(Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés	(1 543 991)	2 446 612
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 616 307	(12 507 698)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(943 533)	661 924
Acquisition de placements et de dérivés ²	(76 002 569)	(71 479 974)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés ²	47 499 021	52 626 397
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(275)	(2 612)
Augmentation (diminution) des charges à payer	4 814	23 717
Variation de la trésorerie détenue par des courtiers	-	(54 722)
Variation dans la trésorerie à payer à des courtiers	108 940	(636 024)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(27 914 067)	(19 228 968)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 301 213)	(2 984 634)
Produit tiré de la vente de parts ²	55 321 284	34 566 334
Paiements pour le rachat de parts ²	(21 020 888)	(5 916 975)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	26 999 183	25 664 725
Variation du gain latent (de la perte latente) de change sur les devises	757	(8 412)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(914 884)	6 435 757
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	1 825 161	1 083 967
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	911 034	7 511 312
Informations supplémentaires¹		
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	3 863	2
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	1 335 354	746 012

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 (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (7,9 %)			
17 539	Alphabet Inc., catégorie A	3 819 263	4 209 030
14 112	Alphabet Inc., catégorie C	3 125 372	3 408 907
20 755	AT&T Inc.	554 899	817 935
272	Charter Communications Inc., catégorie A	129 892	151 422
10 738	Comcast Corporation, catégorie A	582 369	521 876
668	Electronic Arts Inc.	127 123	145 271
625	Fox Corporation, catégorie A	31 858	47 695
378	Fox Corporation, catégorie B	18 133	26 576
456	Live Nation Entertainment	65 355	93 939
718	Match Group Inc.	33 630	30 202
6 434	Meta Platforms Inc., catégorie A	4 205 801	6 466 775
1 225	Netflix Inc.	1 120 667	2 233 861
1 083	News Corporation, catégorie A	37 451	43 830
324	News Corporation, catégorie B	12 424	15 138
567	Omnicom Group Inc.	68 220	55 546
1 705	Paramount Global, catégorie B	29 081	29 951
497	Take-Two Interactive Software Inc.	112 126	164 358
1 070	The Interpublic Group of Companies Inc.	44 407	35 669
5 241	The Walt Disney Company	712 790	885 051
198	TKO Group Holdings Inc.	42 885	49 059
1 386	T-Mobile US Inc.	347 034	449 689
12 229	Verizon Communications Inc.	665 743	720 568
6 560	Warner Bros Discovery Inc.	87 570	102 373
		15 974 093	20 704 721
Biens de consommation discrétionnaire (8,2 %)			
1 258	Airbnb Inc., catégorie A	248 028	226 709
27 930	Amazon.com Inc.	6 797 325	8 344 209
639	Aptiv PLC	70 084	59 362
50	AutoZone Inc.	204 593	252 756
558	Best Buy Company Inc.	62 793	51 009
93	Booking Holdings Inc.	506 696	733 165
612	Caesars Entertainment Inc.	34 427	23 660
413	CarMax Inc.	42 343	37 799
3 016	Carnival Corporation	74 726	115 490
3 848	Chipotle Mexican Grill Inc., catégorie A	267 619	294 227
788	D.R. Horton Inc.	146 718	138 339
341	Darden Restaurants Inc.	75 214	101 216
436	Deckers Outdoor Corporation	92 385	61 195
98	Domino's Pizza Inc.	57 323	60 133
993	DoorDash Inc., catégorie A	273 543	333 335
1 344	eBay Inc.	97 906	136 276
350	Expedia Group Inc.	66 236	80 395
11 205	Ford Motor Company	181 956	165 554
444	Garmin Limited	94 422	126 196
2 803	General Motors Company	162 533	187 834
398	Genuine Parts Company	74 906	65 747
379	Hasbro Inc.	30 316	38 099
690	Hilton Worldwide Holdings Inc.	190 614	250 255
989	Las Vegas Sands Corporation	63 450	58 598
658	Lennar Corporation, catégorie A	123 995	99 110

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation discrétionnaire (8,2 %) (suite)			
747	LKQ Corporation	46 034	37 648
1 613	Lowe's Companies Inc.	497 381	487 338
321	Lululemon Athletica Inc.	155 875	103 851
654	Marriott International Inc., catégorie A	207 666	243 317
2 098	McDonald's Corporation	797 117	834 716
601	MGM Resorts International	33 077	28 145
150	Mohawk Industries Inc.	22 724	21 415
3 418	NIKE Inc., catégorie B	410 890	330 653
1 261	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	33 631	34 824
8	NVR Inc.	83 292	80 459
2 460	O'Reilly Automotive Inc.	236 717	301 927
106	Pool Corporation	49 077	42 074
567	PulteGroup Inc.	78 217	81 427
116	Ralph Lauren Corporation	28 773	43 326
959	Ross Stores Inc.	178 321	166 609
711	Royal Caribbean Cruises Limited	159 787	303 183
3 275	Starbucks Corporation	408 514	408 645
602	Tapestry Inc.	41 025	71 984
8 152	Tesla Inc.	2 892 519	3 526 339
2 856	The Home Depot Inc.	1 361 990	1 425 921
3 232	The TJX Companies Inc.	462 755	543 501
1 527	Tractor Supply Company	103 857	109 730
129	Ulta Beauty Inc.	75 086	82 180
359	Williams-Sonoma Inc.	83 551	79 866
257	Wynn Resorts Limited	31 989	32 782
798	Yum! Brands Inc.	144 938	161 024
		18 664 954	21 623 552
Biens de consommation de base (4,3 %)			
4 889	Altria Group Inc.	344 345	390 335
1 407	Archer-Daniels-Midland Company	121 959	101 126
528	Brown-Forman Corporation, catégorie B	34 715	19 348
386	Bunge Global SA	51 221	42 198
706	Church & Dwight Company Inc.	97 192	92 400
2 358	Colgate-Palmolive Company	284 272	291 880
1 373	Conagra Brands Inc.	54 345	38 272
439	Constellation Brands Inc., catégorie A	139 851	97 251
1 289	Costco Wholesale Corporation	1 387 572	1 737 637
647	Dollar General Corporation	113 356	100 775
567	Dollar Tree Inc.	85 906	76 470
1 585	General Mills Inc.	143 028	111 825
833	Hormel Foods Corporation	37 627	34 314
784	Kellanova	70 127	84 907
5 518	Kenvue Inc.	155 051	157 271
3 907	Keurig Dr Pepper Inc.	174 295	175 891
964	Kimberly-Clark Corporation	175 962	169 237
407	Lamb Weston Holdings Inc.	47 066	28 737
734	McCormick & Company Inc.	74 378	75 784
494	Molson Coors Beverage Company, catégorie B	38 445	32 350
3 647	Mondelez International Inc., catégorie A	337 061	334 927
2 053	Monster Beverage Corporation	151 038	175 121

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation de base (4,3 %) (suite)			
3 954	PepsiCo Inc.	893 877	710 951
4 530	Philip Morris International Inc.	699 170	1 123 510
1 397	Sysco Corporation	139 886	144 085
1 319	Target Corporation	247 783	177 190
568	The Campbell's Company	33 873	23 707
356	The Clorox Company	70 117	58 208
11 294	The Coca-Cola Company	972 487	1 088 107
678	The Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	111 346	74 600
424	The Hershey Company	111 871	95 817
311	The J.M. Smucker Company	50 298	41 588
2 517	The Kraft Heinz Company	114 873	88 499
1 629	The Kroger Company	118 337	159 118
6 778	The Procter & Gamble Company	1 494 247	1 470 514
823	Tyson Foods Inc., catégorie A	63 195	62 693
2 060	Walgreens Boots Alliance Inc.	48 570	32 204
12 452	Walmart Inc.	1 210 518	1 658 008
		10 499 260	11 376 855
Énergie (2,3 %)			
1 063	APA Corporation	42 643	26 476
2 849	Baker Hughes Company	137 644	148 745
4 698	Chevron Corporation	996 127	916 058
3 650	ConocoPhillips	545 212	446 043
2 195	Coterra Energy Inc.	79 674	75 862
1 884	Devon Energy Corporation	113 682	81 610
543	Diamondback Energy Inc.	127 568	101 598
1 573	EOG Resources Inc.	269 304	256 209
1 713	EQT Corporation	93 529	136 042
626	Expand Energy Corporation	96 772	99 686
12 389	Exxon Mobil Corporation	1 856 156	1 818 664
2 503	Halliburton Company	114 012	69 464
798	Hess Corporation	159 811	150 548
5 547	Kinder Morgan Inc.	160 015	222 077
884	Marathon Petroleum Corporation	186 404	199 961
2 043	Occidental Petroleum Corporation	159 668	116 874
1 789	ONEOK Inc.	200 932	198 865
1 182	Phillips 66	203 497	192 024
3 958	Schlumberger NV	255 537	182 175
622	Targa Resources Corporation	108 300	147 447
55	Texas Pacific Land Corporation	90 368	79 120
3 481	The Williams Companies Inc.	222 940	297 735
905	Valero Energy Corporation	169 583	165 657
		6 389 378	6 128 940
FNB – Actions américaines (20,5 %)			
63 539	iShares Core S&P 500 ETF	50 774 262	53 722 896
Services financiers (11,1 %)			
1 411	Aflac Inc.	171 076	202 634
1 596	American Express Company	499 233	693 256
1 660	American International Group Inc.	161 449	193 477
278	Ameriprise Financial Inc.	163 614	202 052

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (11,1 %) (suite)			
622	Aon PLC, catégorie A	277 849	302 179
1 294	Apollo Global Management Inc.	309 430	249 990
1 087	Arch Capital Group Limited	135 471	134 774
739	Arthur J. Gallagher & Company	272 926	322 147
148	Assurant Inc.	34 595	39 802
18 839	Bank of America Corporation	971 222	1 213 948
5 328	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	2 989 434	3 524 458
422	BlackRock Inc.	485 665	602 960
2 120	Blackstone Inc.	388 033	431 824
684	Brown & Brown Inc.	83 638	103 268
1 844	Capital One Financial Corporation	351 456	534 255
307	Cboe Global Markets Inc.	75 327	97 495
1 078	Chubb Limited	364 744	425 299
454	Cincinnati Financial Corporation	75 275	92 067
5 414	Citigroup Inc.	451 211	627 548
1 255	Citizens Financial Group Inc.	61 997	76 478
1 070	CME Group Inc., catégorie A	314 099	401 598
595	Coinbase Global Inc.	195 412	283 981
202	Corpay Inc.	79 480	91 275
72	Erie Indemnity Company, catégorie A	48 047	34 001
125	Everest Group Limited	63 552	57 849
111	FactSet Research Systems Inc.	66 150	67 608
1 537	Fidelity National Information Services Inc.	146 617	170 392
1 923	Fifth Third Bancorp	94 122	107 705
1 589	Fiserv Inc.	333 107	373 064
889	Franklin Resources Inc.	29 016	28 873
702	Global Payments Inc.	101 780	76 514
241	Globe Life Inc.	35 159	40 790
4 186	Huntington Bancshares Inc.	78 110	95 537
1 681	Intercontinental Exchange Inc.	320 578	419 982
1 291	Invesco Limited	28 655	27 724
215	Jack Henry & Associates Inc.	48 910	52 750
8 055	JPMorgan Chase & Company	2 183 077	3 179 993
2 871	KeyCorp	58 551	68 105
1 962	KKR & Company Inc.	320 048	355 423
509	Loews Corporation	51 324	63 532
459	M&T Bank Corporation	97 814	121 252
110	MarketAxess Holdings Inc.	35 185	33 455
1 416	Marsh & McLennan Companies Inc.	398 862	421 590
2 389	Mastercard Inc., catégorie A	1 486 538	1 828 115
1 628	MetLife Inc.	158 904	178 285
452	Moody's Corporation	255 299	308 734
3 587	Morgan Stanley	503 859	688 044
223	MSCI Inc., catégorie A	160 459	175 139
1 204	Nasdaq Inc.	108 496	146 608
568	Northern Trust Corporation	68 587	98 069
2 767	PayPal Holdings Inc.	250 469	280 035
602	Principal Financial Group Inc.	65 592	65 115
1 027	Prudential Financial Inc.	152 854	150 257
524	Raymond James Financial Inc.	88 480	109 438

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (11,1 %) (suite)			
2 619	Regions Financial Corporation	73 233	83 882
909	S&P Global Inc.	556 168	652 696
826	State Street Corporation	89 812	119 612
1 088	Synchrony Financial	67 986	98 881
633	T. Rowe Price Group Inc.	95 609	83 182
768	The Allstate Corporation	167 442	210 535
2 079	The Bank of New York Mellon Corporation	175 203	257 940
4 987	The Charles Schwab Corporation	499 424	619 615
883	The Goldman Sachs Group Inc.	551 859	851 016
819	The Hartford Financial Services Group Inc.	107 598	141 495
1 132	The PNC Financial Services Group Inc.	248 516	287 367
1 704	The Progressive Corporation	472 921	619 228
657	The Travelers Companies Inc.	189 619	239 360
3 780	Truist Financial Corporation	199 408	221 287
4 524	U.S. Bancorp	260 217	278 765
4 999	Visa Inc., catégorie A	1 912 045	2 416 963
861	W. R. Berkley Corporation	63 156	86 141
9 371	Wells Fargo & Company	734 341	1 022 408
286	Willis Towers Watson PLC	102 964	119 370
		23 318 358	29 080 486
Soins de santé (7,4 %)			
5 050	Abbott Laboratories	775 724	935 319
5 150	AbbVie Inc.	1 193 370	1 301 755
821	Agilent Technologies Inc.	148 662	131 935
197	Align Technology Inc.	67 307	50 791
1 560	Amgen Inc.	615 058	593 134
1 466	Baxter International Inc.	73 122	60 449
828	Becton Dickinson and Company	267 186	194 217
421	Biogen Inc.	122 848	72 000
451	Bio-Techne Corporation	45 027	31 598
4 298	Boston Scientific Corporation	439 357	628 649
5 898	Bristol-Myers Squibb Company	428 358	371 783
706	Cardinal Health Inc.	105 290	161 514
507	Cencora Inc.	154 349	207 019
1 466	Centene Corporation	135 207	108 361
143	Charles River Laboratories International Inc.	39 435	29 546
3 671	CVS Health Corporation	330 086	344 830
1 836	Danaher Corporation	577 237	493 884
118	DaVita Inc.	20 174	22 890
1 160	DexCom Inc.	165 820	137 886
1 716	Edwards Lifesciences Corporation	189 720	182 758
664	Elevance Health Inc.	424 858	351 698
2 344	Eli Lilly & Company	2 387 897	2 488 215
1 337	GE HealthCare Technologies Inc.	145 045	134 856
3 590	Gilead Sciences Inc.	402 363	542 008
502	HCA Healthcare Inc.	210 876	261 887
360	Henry Schein Inc.	35 358	35 811
648	Hologic Inc.	65 672	57 498
355	Humana Inc.	182 200	118 187
234	IDEXX Laboratories Inc.	155 522	170 904

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (7,4 %) (suite)			
460	Incyte Corporation	40 172	42 658
202	Insulet Corporation	63 484	86 423
1 040	Intuitive Surgical Inc.	599 696	769 588
476	IQVIA Holdings Inc.	135 898	102 149
7 056	Johnson & Johnson	1 501 617	1 467 700
241	Labcorp Holdings Inc.	72 565	86 151
369	McKesson Corporation	272 448	368 212
3 712	Medtronic PLC	418 189	440 628
7 272	Merck & Company Inc.	1 107 985	783 893
61	Mettler-Toledo International Inc.	105 956	97 580
973	Moderna Inc.	125 978	36 556
158	Molina Healthcare Inc.	67 830	64 095
16 464	Pfizer Inc.	673 542	543 457
327	Quest Diagnostics Inc.	65 144	79 988
306	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	358 270	218 765
422	ResMed Inc.	118 900	148 262
341	Revvity Inc.	50 982	44 913
393	Solventum Corporation	32 941	40 587
287	STERIS PLC	85 850	93 883
995	Stryker Corporation	453 113	536 055
780	The Cigna Group	333 861	351 131
577	The Cooper Companies Inc.	70 864	55 913
1 085	Thermo Fisher Scientific Inc.	786 678	599 067
2 668	UnitedHealth Group Inc.	1 812 190	1 133 433
166	Universal Health Services Inc., catégorie B	38 063	40 949
761	Vertex Pharmaceuticals Inc.	445 653	461 357
3 433	Viatris Inc.	53 161	41 747
173	Waters Corporation	74 944	82 228
208	West Pharmaceutical Services Inc.	90 125	61 974
572	Zimmer Biomet Holdings Inc.	88 622	71 045
1 274	Zoetis Inc., catégorie A	302 440	270 553
		20 350 289	19 442 322
Produits industriels (6,8 %)			
1 556	3M Company	224 350	322 579
338	A.O. Smith Corporation	35 103	30 180
248	Allegion PLC	41 309	48 671
19	Amentum Holdings Inc.	574	611
675	AMETEK Inc.	156 036	166 335
1 187	Automatic Data Processing Inc.	422 253	498 497
214	Axon Enterprise Inc.	111 009	241 274
346	Broadridge Financial Solutions Inc.	96 091	114 507
298	Builders FirstSource Inc.	64 216	47 353
340	C.H. Robinson Worldwide Inc.	42 752	44 424
2 312	Carrier Global Corporation	193 802	230 429
1 366	Caterpillar Inc.	591 340	722 129
1 007	Cintas Corporation	235 140	305 618
2 555	Copart Inc.	177 246	170 728
5 489	CSX Corporation	249 760	243 898
399	Cummins Inc.	153 714	177 943
741	Deere & Company	410 242	513 095

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (6,8 %) (suite)			
1 908	Delta Air Lines Inc.	122 474	127 780
399	Dover Corporation	92 263	99 556
1 149	Eaton Corporation PLC	448 606	558 565
1 641	Emerson Electric Company	243 118	297 943
356	Equifax Inc.	116 360	125 738
404	Expeditors International of Washington Inc.	65 423	62 854
3 390	Fastenal Company	155 888	193 886
630	FedEx Corporation	222 905	195 010
980	Fortive Corporation	99 204	69 568
802	GE Vernova Inc.	218 142	577 897
169	Generac Holdings Inc.	30 638	32 958
733	General Dynamics Corporation	268 432	291 124
3 071	General Electric Company	604 669	1 076 388
1 875	Honeywell International Inc.	533 983	594 608
1 160	Howmet Aerospace Inc.	134 082	294 017
154	Hubbell Inc.	76 800	85 647
114	Huntington Ingalls Industries Inc.	36 496	37 484
222	IDEX Corporation	62 684	53 076
781	Illinois Tool Works Inc.	261 852	262 957
1 178	Ingersoll-Rand Inc.	133 705	133 432
232	J.B. Hunt Transport Services Inc.	54 501	45 367
348	Jacobs Solutions Inc.	64 188	62 293
1 945	Johnson Controls International PLC	187 717	279 746
545	L3Harris Technologies Inc.	160 398	186 162
375	Leidos Holdings Inc.	66 807	80 561
90	Lennox International Inc.	79 891	70 255
606	Lockheed Martin Corporation	388 096	382 193
615	Masco Corporation	55 482	53 900
160	Nordson Corporation	51 201	46 707
653	Norfolk Southern Corporation	206 199	227 614
393	Northrop Grumman Corporation	249 409	267 573
537	Old Dominion Freight Line Inc.	137 081	118 683
1 163	Otis Worldwide Corporation	147 149	156 819
1 511	PACCAR Inc.	200 917	195 596
374	Parker-Hannifin Corporation	267 309	355 727
940	Paychex Inc.	162 852	186 195
476	Pentair PLC	51 119	66 543
429	Quanta Services Inc.	148 483	220 871
592	Republic Services Inc., catégorie A	152 064	198 806
331	Rockwell Automation Inc.	128 762	149 722
808	Rollins Inc.	50 699	62 079
3 863	RTX Corporation	548 650	768 129
151	Snap-on Inc.	59 293	63 986
1 645	Southwest Airlines Company	67 564	72 668
441	Stanley Black & Decker Inc.	51 812	40 686
530	Textron Inc.	58 538	57 948
2 184	The Boeing Company	558 322	623 155
648	Trane Technologies PLC	272 174	385 977
159	TransDigm Group Inc.	249 848	329 246
6 036	Uber Technologies Inc.	569 366	766 882

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (6,8 %) (suite)			
1 733	Union Pacific Corporation	538 382	542 969
948	United Airlines Holdings Inc.	75 228	102 797
2 126	United Parcel Service Inc., catégorie B	413 715	292 229
189	United Rentals Inc.	157 861	193 903
723	Veralto Corporation	92 783	99 390
412	Verisk Analytics Inc., catégorie A	145 901	174 764
128	W.W. Grainger Inc.	158 810	181 318
1 074	Waste Management Inc.	292 688	334 654
498	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	103 398	141 971
708	Xylem Inc.	118 517	124 718
		14 675 835	17 759 561
Technologies de l'information (26,3 %)			
1 960	Accenture PLC, catégorie A	865 614	797 746
1 251	Adobe Inc.	862 450	659 069
4 657	Advanced Micro Devices Inc.	886 832	899 883
430	Akamai Technologies Inc.	55 909	46 704
3 519	Amphenol Corporation, catégorie A	300 599	473 210
1 451	Analog Devices Inc.	423 290	470 304
254	ANSYS Inc.	113 659	121 482
42 627	Apple Inc.	11 750 744	11 909 568
2 399	Applied Materials Inc.	605 863	598 060
3 130	Arista Networks Inc.	332 310	436 074
620	Autodesk Inc.	210 268	261 365
13 805	Broadcom Inc.	3 408 772	5 181 933
801	Cadence Design Systems Inc.	309 302	336 118
380	CDW Corporation	109 678	92 414
11 542	Cisco Systems Inc.	827 164	1 090 468
1 494	Cognizant Technology Solutions Corporation, catégorie A	147 419	158 748
2 249	Corning Inc.	124 975	161 061
732	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	385 351	507 681
458	Dayforce Inc.	38 847	34 546
852	Dell Technologies Inc., catégorie C	137 253	142 242
385	Enphase Energy Inc.	57 559	20 787
166	EPAM Systems Inc.	51 345	39 970
169	F5 Inc.	45 653	67 734
70	Fair Isaac Corporation	141 461	174 246
312	First Solar Inc.	81 611	70 332
1 871	Fortinet Inc.	185 684	269 357
230	Gartner Inc.	136 201	126 603
1 608	Gen Digital Inc.	53 181	64 377
417	GoDaddy Inc., catégorie A	87 528	102 247
3 775	Hewlett Packard Enterprise Company	97 838	105 125
2 739	HP Inc.	120 767	91 232
12 890	Intel Corporation	556 811	393 186
2 723	International Business Machines Corporation	709 248	1 093 058
807	Intuit Inc.	654 652	865 552
312	Jabil Inc.	56 709	92 663
951	Juniper Networks Inc.	45 098	51 710
507	Keysight Technologies Inc.	105 406	113 130
394	KLA Corporation	374 630	480 591

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (26,3 %) (suite)			
3 792	Lam Research Corporation	441 971	502 640
1 551	Microchip Technology Inc.	173 734	148 627
3 206	Micron Technology Inc.	443 478	538 081
21 734	Microsoft Corporation	12 033 335	14 721 483
142	Monolithic Power Systems Inc.	130 744	141 426
486	Motorola Solutions Inc.	245 468	278 265
594	NetApp Inc.	86 056	86 186
71 672	NVIDIA Corporation	9 744 606	15 419 721
741	NXP Semiconductors NV	236 433	220 469
1 201	ON Semiconductor Corporation	120 332	85 715
4 837	Oracle Corporation	929 243	1 440 069
6 289	Palantir Technologies Inc., catégorie A	596 817	1 167 451
1 936	Palo Alto Networks Inc.	428 503	539 502
142	Paycom Software Inc.	39 005	44 745
348	PTC Inc.	80 108	81 670
3 227	Qualcomm Inc.	719 268	699 847
326	Ralliant Corporation	22 307	21 526
312	Roper Technologies Inc.	227 087	240 831
2 780	Salesforce Inc.	974 450	1 032 313
616	Seagate Technology Holdings PLC	79 375	121 069
609	ServiceNow Inc.	640 305	852 593
433	Skyworks Solutions Inc.	57 586	43 940
1 500	Super Micro Computer Inc.	168 421	100 109
452	Synopsys Inc.	324 106	315 560
863	TE Connectivity PLC	170 453	198 219
139	Teledyne Technologies Inc.	81 127	96 972
471	Teradyne Inc.	77 277	57 673
2 634	Texas Instruments Inc.	672 535	744 702
696	Trimble Inc.	55 986	72 012
124	Tyler Technologies Inc.	83 001	100 105
234	VeriSign Inc.	64 543	92 026
1 001	Western Digital Corporation	85 236	87 226
627	Workday Inc., catégorie A	241 433	204 916
149	Zebra Technologies Corporation, catégorie A	62 306	62 566
		55 994 316	69 160 831
Matériaux (1,5 %)			
653	Air Products and Chemicals Inc.	255 348	250 814
357	Albemarle Corporation	57 643	30 467
6 680	Amcor PLC	88 282	83 597
223	Avery Dennison Corporation	61 492	53 285
800	Ball Corporation	63 745	61 105
473	CF Industries Holdings Inc.	51 745	59 258
1 999	Corteva Inc.	152 014	202 881
2 101	Dow Inc.	139 132	75 760
1 222	DuPont de Nemours Inc.	127 117	114 138
338	Eastman Chemical Company	41 414	34 364
732	Ecolab Inc.	222 269	268 578
4 261	Freeport-McMoRan Inc.	253 622	251 535
754	International Flavors & Fragrances Inc.	89 002	75 518
1 543	International Paper Company	99 988	98 398

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matériaux (1,5 %) (suite)			
1 371	Linde PLC	792 677	875 940
749	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	90 721	59 014
177	Martin Marietta Materials Inc.	123 644	132 316
3 232	Newmont Corporation	194 134	256 413
685	Nucor Corporation	141 793	120 835
259	Packaging Corporation of America	63 663	66 465
660	PPG Industries Inc.	116 865	102 233
1 429	Smurfit WestRock PLC	93 105	83 967
419	Steel Dynamics Inc.	69 819	73 039
915	The Mosaic Company	39 584	45 454
666	The Sherwin-Williams Company	281 752	311 402
388	Vulcan Materials Company	127 396	137 807
		3 837 966	3 924 583
Immobilier (1,6 %)			
444	Alexandria Real Estate Equities Inc.	68 701	43 913
1 350	American Tower Corporation	367 950	406 315
410	AvalonBay Communities Inc.	111 378	113 618
415	BXP Inc.	37 725	38 129
311	Camden Property Trust	46 406	47 725
848	CBRE Group Inc., catégorie A	116 161	161 806
1 226	CoStar Group Inc.	131 284	134 228
1 253	Crown Castle Inc.	177 407	175 285
921	Digital Realty Trust Inc.	187 365	218 640
285	Equinix Inc.	319 608	308 721
984	Equity Residential	88 455	90 434
184	Essex Property Trust Inc.	65 236	71 009
616	Extra Space Storage Inc.	124 458	123 678
224	Federal Realty Investment Trust	31 059	28 975
2 013	Healthpeak Properties Inc.	53 517	47 998
2 013	Host Hotels & Resorts Inc.	48 473	42 105
1 636	Invitation Homes Inc.	75 378	73 073
866	Iron Mountain Inc.	101 280	120 958
1 953	Kimco Realty Corporation	54 762	55 903
341	Mid-America Apartment Communities Inc.	66 828	68 729
2 676	Prologis Inc.	428 330	383 062
459	Public Storage	182 355	183 400
2 635	Realty Income Corporation	201 085	206 717
472	Regency Centers Corporation	41 750	45 783
312	SBA Communications Corporation, catégorie A	92 848	99 776
888	Simon Property Group Inc.	177 189	194 396
864	UDR Inc.	47 120	48 039
1 316	Ventas Inc.	96 878	113 169
3 062	VICI Properties Inc.	125 549	135 932
1 816	Welltower Inc.	272 433	380 165
2 088	Weyerhaeuser Company	85 968	73 045
		4 024 936	4 234 726
Services publics (1,9 %)			
735	Alliant Energy Corporation	54 325	60 524
780	Ameren Corporation	86 700	102 010

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics (1,9 %) (suite)			
1 543	American Electric Power Company Inc.	190 333	218 018
560	American Water Works Company Inc.	102 926	106 083
459	Atmos Energy Corporation	79 054	96 325
1 875	CenterPoint Energy Inc.	77 408	93 808
859	CMS Energy Corporation	73 309	81 040
1 044	Consolidated Edison Inc.	134 504	142 664
911	Constellation Energy Corporation	259 606	400 401
2 470	Dominion Energy Inc.	174 378	190 106
601	DTE Energy Company	94 366	108 407
2 242	Duke Energy Corporation	316 155	360 259
1 135	Edison International	106 762	79 752
1 294	Entergy Corporation	107 374	146 466
666	Eversource Energy	52 116	62 514
1 058	Exelon Corporation	89 680	91 659
2 924	FirstEnergy Corporation	154 978	172 888
1 477	NextEra Energy Inc.	79 310	80 975
5 961	NiSource Inc.	573 468	563 509
1 348	NRG Energy Inc.	57 079	74 050
570	PG&E Corporation	58 824	124 642
6 501	Pinnacle West Capital Corporation	154 506	123 407
348	PPL Corporation	38 515	42 399
2 123	Public Service Enterprise Group Inc.	84 606	97 976
1 453	Sempra	146 865	166 561
1 901	The AES Corporation	200 415	196 145
2 050	The Southern Company	47 946	29 368
3 179	Vistra Corporation	337 913	397 532
962	WEC Energy Group Inc.	156 706	253 892
923	Xcel Energy Inc.	112 082	130 968
1 672		139 855	155 053
		4 342 064	4 949 401
	Coûts de transaction	(6 790)	-
	Total des placements (99,8 %)	228 838 921	262 108 874
	Actifs dérivés (0,3 %)*		891 119
	Passifs dérivés (-0,2 %)*	(401 672)	(411 338)
	Autres actifs, moins les passifs (0,1 %)		166 457
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		262 755 112

*Contrats de change à terme (0,3 %) 30 juin 2025

Contrepartie	Notation de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetées Valeur nominale	Devises vendues Valeur nominale	Gain latent/(perte latente) (\$)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	25 juill. 2025	CAD 112 537 875 USD	111 646 756	891 119
Total					891 119
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	25 juill. 2025	USD 160 486 CAD	161 654	(1 168)
Total					(1 168)
Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme					889 951

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

*Contrats d'options (-0,2 %) 30 juin 2025

Titre	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options	Produit (\$)	Juste valeur (\$)
Options d'achat vendues					
3M Company, options d'achat	19 juill. 2025	160,00	(4)	(305)	(294)
Abbott Laboratories, options d'achat	19 juill. 2025	142,00	(16)	(1 525)	(1 634)
AbbVie Inc, options d'achat	19 juill. 2025	192,50	(14)	(1 697)	(1 544)
Accenture PLC, options d'achat	19 juill. 2025	310,00	(5)	(802)	(912)
Advanced Micro Devices Inc., options d'achat	19 juill. 2025	150,00	(13)	(4 638)	(3 771)
Alphabet Inc., options d'achat	19 juill. 2025	187,50	(39)	(5 948)	(6 267)
Alphabet Inc., options d'achat	19 juill. 2025	187,50	(38)	(5 195)	(5 226)
Altria Group Inc., options d'achat	19 juill. 2025	61,00	(13)	(230)	(248)
Amazon.com Inc., options d'achat	19 juill. 2025	232,50	(70)	(15 347)	(11 820)
American Electric Power Company Inc., options d'achat	19 juill. 2025	105,00	(5)	(470)	(749)
American Express Company, options d'achat	19 juill. 2025	335,00	(5)	(1 859)	(2 015)
Amgen Inc., options d'achat	19 juill. 2025	292,50	(4)	(534)	(545)
Amphenol Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	105,00	(10)	(340)	(504)
Apple Inc., options d'achat	19 juill. 2025	210,00	(124)	(21 227)	(47 280)
Applied Materials Inc., options d'achat	19 juill. 2025	192,50	(5)	(1 471)	(1 471)
Arista Networks Inc., options d'achat	19 juill. 2025	105,00	(8)	(3 083)	(3 105)
AT&T Inc., options d'achat	19 juill. 2025	30,00	(50)	(340)	(681)
Baker Hughes Company, options d'achat	19 juill. 2025	40,00	(9)	(539)	(552)
Bank of America Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	50,00	(53)	(2 382)	(2 021)
Berkshire Hathaway Inc., options d'achat	19 juill. 2025	510,00	(16)	(1 264)	(1 307)
Blackstone Inc., options d'achat	19 juill. 2025	157,50	(5)	(824)	(701)
Boston Scientific Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	112,00	(10)	(572)	(681)
Bristol-Myers Squibb Company, options d'achat	19 juill. 2025	48,50	(18)	(343)	(368)
Broadcom Inc., options d'achat	19 juill. 2025	285,00	(43)	(25 062)	(28 107)
Capital One Financial Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	225,00	(5)	(940)	(831)
Carnival Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	29,00	(8)	(360)	(556)
Carrier Global Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	77,50	(7)	(238)	(257)
Chevron Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	150,00	(14)	(1 335)	(1 258)
Chipotle Mexican Grill Inc., options d'achat	19 juill. 2025	59,00	(12)	(539)	(735)
Cisco Systems Inc., options d'achat	19 juill. 2025	72,50	(32)	(436)	(566)
Citigroup Inc., options d'achat	19 juill. 2025	89,00	(15)	(2 082)	(1 879)
Colgate-Palmolive Company, options d'achat	19 juill. 2025	94,00	(6)	(196)	(286)
Comcast Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	37,50	(25)	(170)	(204)
ConocoPhillips, options d'achat	19 juill. 2025	94,00	(10)	(1 171)	(1 008)
Copart Inc., options d'achat	19 juill. 2025	50,00	(7)	(372)	(582)
Corning Inc., options d'achat	19 juill. 2025	55,00	(6)	(245)	(270)
CSX Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	34,50	(13)	(159)	(177)
CVS Health Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	72,00	(9)	(466)	(441)
Danaher Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	210,00	(4)	(724)	(572)
Delta Air Lines Inc., options d'achat	19 juill. 2025	52,00	(6)	(1 038)	(1 103)
Devon Energy Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	33,50	(6)	(310)	(286)
Dominion Energy Inc., options d'achat	19 juill. 2025	57,50	(7)	(276)	(438)
Dow Inc., options d'achat	19 juill. 2025	28,00	(6)	(384)	(360)
Eli Lilly & Company, options d'achat	19 juill. 2025	815,00	(7)	(8 846)	(8 102)
Emerson Electric Company, options d'achat	19 juill. 2025	140,00	(4)	(212)	(218)
EOG Resources Inc., options d'achat	19 juill. 2025	125,00	(4)	(403)	(354)
EQT Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	61,00	(4)	(360)	(305)
Exxon Mobil Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	114,00	(28)	(1 792)	(1 487)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

*Contrats d'options (-0,2 %) 30 juin 2025 (suite)

Titre	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options	Produit (\$)	Juste valeur (\$)
Options d'achat vendues (suite)					
Fastenal Company, options d'achat	19 juill. 2025	43,75	(8)	(534)	(577)
Fifth Third Bancorp, options d'achat	19 juill. 2025	43,00	(5)	(204)	(211)
Fiserv Inc., options d'achat	19 juill. 2025	180,00	(5)	(606)	(647)
Fortinet Inc., options d'achat	19 juill. 2025	110,00	(5)	(599)	(749)
Freeport-McMoRan Inc., options d'achat	19 juill. 2025	45,50	(13)	(1 257)	(974)
General Electric Company, options d'achat	19 juill. 2025	270,00	(9)	(1 581)	(1 985)
General Motors Company, options d'achat	19 juill. 2025	52,00	(7)	(315)	(324)
Gilead Sciences Inc., options d'achat	19 juill. 2025	116,00	(9)	(711)	(699)
Halliburton Company, options d'achat	19 juill. 2025	21,50	(8)	(327)	(261)
Hewlett Packard Enterprise Company, options d'achat	19 juill. 2025	22,00	(9)	(257)	(135)
Honeywell International Inc., options d'achat	19 juill. 2025	240,00	(5)	(300)	(783)
HP Inc., options d'achat	19 juill. 2025	26,00	(8)	(120)	(131)
Intel Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	23,50	(36)	(2 108)	(2 010)
Intercontinental Exchange Inc., options d'achat	19 juill. 2025	190,00	(4)	(212)	(272)
International Business Machines Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	305,00	(7)	(1 268)	(1 716)
International Paper Company, options d'achat	19 juill. 2025	49,50	(5)	(150)	(157)
iShares Core S&P 500 ETF, options d'achat	19 juill. 2025	635,00	(481)	(110 040)	(94 975)
Johnson & Johnson, options d'achat	19 juill. 2025	160,00	(20)	(654)	(1 008)
Johnson Controls International PLC, options d'achat	19 juill. 2025	110,00	(5)	(340)	(395)
JPMorgan Chase & Company, options d'achat	19 juill. 2025	305,00	(20)	(5 202)	(4 358)
Kenvue Inc., options d'achat	19 juill. 2025	22,00	(17)	(301)	(347)
Kinder Morgan Inc., options d'achat	19 juill. 2025	30,50	(13)	(319)	(354)
KKR & Company Inc., options d'achat	19 juill. 2025	140,00	(6)	(1 005)	(1 021)
Lam Research Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	102,00	(11)	(1 753)	(1 663)
Lowe's Companies Inc., options d'achat	19 juill. 2025	232,50	(4)	(403)	(409)
Mastercard Inc., options d'achat	19 juill. 2025	585,00	(7)	(963)	(1 659)
McDonald's Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	307,50	(4)	(327)	(321)
Medtronic PLC, options d'achat	19 juill. 2025	91,00	(10)	(477)	(409)
Merck & Company Inc., options d'achat	19 juill. 2025	83,00	(18)	(1 348)	(1 373)
Meta Platforms Inc., options d'achat	19 juill. 2025	780,00	(17)	(13 496)	(9 954)
Microchip Technology Inc., options d'achat	19 juill. 2025	74,00	(4)	(561)	(572)
Micron Technology Inc., options d'achat	19 juill. 2025	130,00	(8)	(1 743)	(1 841)
Microsoft Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	520,00	(66)	(6 201)	(8 988)
Morgan Stanley, options d'achat	19 juill. 2025	148,00	(10)	(1 555)	(1 539)
Newmont Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	60,00	(8)	(697)	(980)
NextEra Energy Inc., options d'achat	19 juill. 2025	71,00	(17)	(1 273)	(2 685)
NIKE Inc., options d'achat	19 juill. 2025	75,00	(11)	(809)	(779)
NVIDIA Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	165,00	(201)	(52 005)	(54 195)
Occidental Petroleum Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	44,50	(6)	(302)	(278)
ONEOK Inc., options d'achat	19 juill. 2025	85,00	(4)	(349)	(354)
Oracle Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	235,00	(12)	(3 088)	(2 222)
O'Reilly Automotive Inc, options d'achat	19 juill. 2025	94,00	(8)	(207)	(327)
Palantir Technologies Inc., options d'achat	19 juill. 2025	145,00	(19)	(8 875)	(7 995)
Palo Alto Networks Inc., options d'achat	19 juill. 2025	212,50	(5)	(899)	(1 192)
PayPal Holdings Inc., options d'achat	19 juill. 2025	78,00	(6)	(474)	(507)
PepsiCo Inc., options d'achat	19 juill. 2025	138,00	(10)	(1 838)	(2 124)
Pfizer Inc., options d'achat	19 juill. 2025	25,50	(39)	(319)	(372)
PG&E Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	14,50	(17)	(579)	(556)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Au 30 juin 2025

*Contrats d'options (-0,2 %) 30 juin 2025 (suite)

Titre	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options	Produit (\$)	Juste valeur (\$)
Options d'achat vendues (suite)					
Philip Morris International Inc., options d'achat	19 juill. 2025	190,00	(10)	(1 144)	(1 171)
Prologis Inc., options d'achat	19 juill. 2025	110,00	(7)	(591)	(715)
Qualcomm Inc., options d'achat	19 juill. 2025	167,50	(7)	(934)	(1 096)
Salesforce Inc., options d'achat	19 juill. 2025	290,00	(7)	(1 420)	(1 315)
Schlumberger NV, options d'achat	19 juill. 2025	35,50	(12)	(784)	(686)
Starbucks Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	98,00	(7)	(744)	(429)
Tesla Inc., options d'achat	19 juill. 2025	337,50	(17)	(21 321)	(18 404)
Texas Instruments Inc., options d'achat	19 juill. 2025	217,50	(8)	(1 068)	(937)
The Bank of New York Mellon Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	96,00	(5)	(334)	(341)
The Boeing Company, options d'achat	19 juill. 2025	222,50	(5)	(1 089)	(844)
The Charles Schwab Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	95,00	(13)	(1 859)	(2 248)
The Coca-Cola Company, options d'achat	19 juill. 2025	74,00	(36)	(343)	(686)
The Home Depot Inc., options d'achat	19 juill. 2025	385,00	(7)	(772)	(820)
The Progressive Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	277,50	(5)	(1 450)	(1 464)
The Southern Company, options d'achat	19 juill. 2025	95,00	(9)	(233)	(368)
The Walt Disney Company, options d'achat	19 juill. 2025	130,00	(16)	(719)	(763)
The Williams Companies Inc., options d'achat	19 juill. 2025	66,00	(11)	(434)	(374)
Tractor Supply Company, options d'achat	19 juill. 2025	55,00	(4)	(202)	(272)
Truist Financial Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	45,00	(10)	(490)	(490)
U.S. Bancorp, options d'achat	19 juill. 2025	48,00	(10)	(327)	(340)
Uber Technologies Inc., options d'achat	19 juill. 2025	97,50	(13)	(1 770)	(2 248)
Union Pacific Corporation, options d'achat	19 juill. 2025	242,50	(4)	(169)	(174)
United Parcel Service Inc., options d'achat	19 juill. 2025	106,00	(7)	(391)	(438)
UnitedHealth Group Inc., options d'achat	19 juill. 2025	322,50	(8)	(4 063)	(4 957)
Verizon Communications Inc., options d'achat	19 juill. 2025	45,00	(34)	(139)	(324)
Visa Inc., options d'achat	19 juill. 2025	370,00	(13)	(1 576)	(2 195)
Walmart Inc., options d'achat	19 juill. 2025	102,00	(32)	(1 177)	(1 961)
Warner Bros Discovery Inc., options d'achat	19 juill. 2025	12,00	(14)	(305)	(343)
Wells Fargo & Company, options d'achat	19 juill. 2025	85,00	(20)	(2 288)	(1 770)
Welltower Inc., options d'achat	19 juill. 2025	160,00	(4)	(253)	(332)
Xcel Energy Inc., options d'achat	19 juill. 2025	70,00	(5)	(232)	(204)
Total des options vendues				(396 623)	(410 170)
Coûts de transaction				(5 049)	-
Total des options				(401 672)	(410 170)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 3)

Risque de concentration du portefeuille

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative	
	30 juin 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
Actions		
Services de communication	7,9	7,4
Biens de consommation discrétionnaire	8,2	8,9
Biens de consommation de base	4,3	4,4
Énergie	2,3	2,5
FNB - Actions américaines	20,5	20,6
Services financiers	11,1	10,7
Soins de santé	7,4	7,9
Produits industriels	6,8	6,4
Technologies de l'information	26,3	25,6
Matériaux	1,5	1,5
Immobilier	1,6	1,6
Services publics	1,9	1,8
Actifs dérivés	0,3	0,0
Passifs dérivés	(0,2)	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	0,8
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)	(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, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes.

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)	
	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	26 210 887	21 651 404

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Ils présentent également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Le tableau suivant indique les devises auxquelles les catégories non couvertes du Fonds étaient exposées au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
30 juin 2025				
Dollar américain	149 631 219	-	149 631 219	7 481 561
Total	149 631 219	-	149 631 219	7 481 561

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
31 décembre 2024				
Dollar américain	126 138 046	-	126 138 046	6 306 902
Total	126 138 046	-	126 138 046	6 306 902

Le tableau suivant indique les devises auxquelles la catégorie couverte était exposée au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
30 juin 2025				
Dollar américain	112 486 221	(111 486 270)	999 951	49 998
Total	112 486 221	(111 486 270)	999 951	49 998

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
31 décembre 2024				
Dollar américain	90 820 455	(90 594 373)	226 082	11 304
Total	90 820 455	(90 594 373)	226 082	11 304

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds font l'objet d'une gestion quotidienne, ce qui permet de couvrir les charges et de pourvoir au rachat des parts rachetables du Fonds. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 (NOTE 2)

Le tableau suivant présente la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2025				
Actions	262 108 874	-	-	262 108 874
Actifs dérivés	-	891 119	-	891 119
Passifs dérivés	(410 170)	(1 168)	-	(1 168)
Total	261 698 704	889 951	-	262 998 825
31 décembre 2024				
Actions	216 514 036	-	-	216 514 036
Actifs dérivés	-	2 816	-	2 816
Passifs dérivés	-	(64 896)	-	(64 896)
Total	216 514 036	(62 080)	-	216 451 956

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 ou pour les périodes terminées à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les renseignements détaillés sur les placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 : La colonne « Pourcentage de l'actif net du Fonds » présente la participation du Fonds dans le fonds négocié en bourse, exprimée en pourcentage de l'actif net du fonds négocié en bourse.

	Juste valeur des placements du Fonds (\$)	Pourcentage de l'actif net du Fonds (%)
30 juin 2025		
iShares Core S&P 500 ETF	53 722 896	0,0
31 décembre 2024		
iShares Core S&P 500 ETF	44 823 112	0,0

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

COMPENSATIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 3)

Le tableau ci-après présente le montant brut des instruments financiers pouvant être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. 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 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 (\$)
Actifs et passifs financiers				
30 juin 2025				
Actifs dérivés	891 119	891 119	(1 168)	889 951
Passifs dérivés	(1 168)	(1 168)	1 168	-
Total	889 951	889 951	-	889 951
31 décembre 2024				
Actifs dérivés	2 816	2 816	(2 816)	-
Passifs dérivés	(64 896)	(64 896)	2 816	(62 080)
Total	(62 080)	(62 080)	-	(62 080)

OPERATIONS SUR PARTS (NOTE 5)

Les opérations des porteurs de parts pour les périodes terminées le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024 étaient les suivantes :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Parts de FNB non couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	325 000	25 000
Émises	75 000	475 000
Rachetées	(275 000)	(175 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	125 000	325 000
Parts de FNB couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	3 675 000	2 125 000
Émises	1 750 000	2 175 000
Rachetées	(825 000)	(625 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	4 600 000	3 675 000
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	275 000	75 000
Émises	75 000	225 000
Rachetées	(50 000)	(25 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	300 000	275 000

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Parts non couvertes de catégorie A		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	72 777	86 854
Émises	22 133	31 734
Réinvesties	2 268	2 853
Rachetées	(8 047)	(48 664)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	89 131	72 777
Parts non couvertes de catégorie F		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	721 235	525 973
Émises	121 451	399 782
Réinvesties	14 549	15 111
Rachetées	(287 302)	(219 631)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	569 933	721 235
Parts non couvertes de catégorie H		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	3 120 559	756 124
Émises	1 433 428	2 421 387
Réinvesties	114 371	106 358
Rachetées	(177 772)	(163 310)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	4 490 586	3 120 559

IMPÔTS SUR LE REVENU (NOTE 6)

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait aucun solde du report prospectif des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital.

Notes complémentaires aux états financiers (non audités)

Au 30 juin 2025 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 Cboe Canada (« CBOE », auparavant, « 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 161, Bay Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

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

Fonds gérés activement

Nom du Fonds	Gestionnaire de portefeuille/sous-conseiller	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Addenda Capital Inc.	Parts de FNB non couvertes	DIVS	14 août 2017	27 sept. 2017
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF101	14 août 2017	23 avril 2019
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF100	14 août 2017	23 avril 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Addenda Capital Inc.	Parts de FNB non couvertes	FIXD	21 mars 2018	28 mars 2018
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF111	21 mars 2018	4 juin 2019
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF110	21 mars 2018	4 juin 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Allianz Global Investors 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 avril 2019
	Allianz Global Investors GmbH	Parts couvertes de catégorie F	EVF130	30 oct. 2018	23 avril 2019
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	LEAD	4 sept. 2020	10 sept. 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	4 sept. 2020	10 sept. 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LEAD.U	4 sept. 2020	10 sept. 2020
Fonds d'intelligence artificielle Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	ARTI	18 mars 2024	22 mars 2024
Fonds rendement amélioré d'obligations canadiennes global Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	AGG	20 sept. 2024	26 sept. 2024
	Evolve Funds Group Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF251	20 sept. 2024	9 oct. 2024
	Evolve Funds Group Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF250	20 sept. 2024	9 oct. 2024
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	BOND	27 sept. 2023	3 oct. 2023

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds gérés activement (suite)

Nom du Fonds	Gestionnaire de portefeuille/sous-conseiller	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	BOND.B	27 sept. 2023	15 févr. 2024
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	BOND.U	27 sept. 2023	15 févr. 2024
	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
Fonds rendement amélioré d'obligations à moyen terme Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	MIDB	17 mars 2025	27 mars 2025
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	MIDB.B	17 mars 2025	27 mars 2025
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	MIDB.U	17 mars 2025	27 mars 2025
	Evolve Funds Group Inc.	Parts couvertes de catégorie A	EVF261	17 mars 2025	9 avril 2025
	Evolve Funds Group Inc.	Parts couvertes de catégorie F	EVF260	17 mars 2025	9 avril 2025

Fonds indiciels

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	4 août 2017	27 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	4 août 2017	27 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	1 ^{er} nov. 2017
	Parts couvertes de catégorie A	EVF141	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF140	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	CYBR	4 août 2017	18 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	18 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	14 mai 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF151	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF150	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	20 avril 2018	30 avril 2018
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EDGE.U	20 avril 2018	7 janv. 2021
	Parts couvertes de catégorie A	EVF161	20 avril 2018	4 juin 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF160	20 avril 2018	4 juin 2019
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	4 juin 2019	13 juin 2019
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

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds indiciels (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	QQQT.U	4 juill. 2023	11 juill. 2023
	Parts couvertes de catégorie A	EVF921	4 juill. 2023	5 juin 2024
	Parts couvertes de catégorie F	EVF920	4 juill. 2023	5 juin 2024
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB couvertes	TECH	28 avril 2021	4 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes	TECH.B	28 avril 2021	4 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	TECH.U	28 avril 2021	4 mai 2021

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

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

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	LIFE	4 août 2017	23 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	23 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LIFE.U	4 août 2017	26 nov. 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF171	4 août 2017	7 juill. 2020
	Parts couvertes de catégorie F	EVF170	4 août 2017	7 juill. 2020
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	4 août 2017	12 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	4 août 2017	12 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CALL.U	4 août 2017	26 nov. 2019
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	4 juin 2019	11 juin 2019
	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	4 juin 2019	11 juin 2019
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve	Parts de FNB couvertes	EBNK	5 janv. 2022	7 janv. 2022
	Parts de FNB non couvertes	EBNK.B	5 janv. 2022	7 janv. 2022
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EBNK.U	5 janv. 2022	7 janv. 2022
Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve	Parts de FNB non couvertes	BANK	26 janv. 2022	1 ^{er} févr. 2022
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF181	24 janv. 2024	3 févr. 2024
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF180	24 janv. 2024	3 févr. 2024
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

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

Au 30 juin 2025 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 H	EVF503	3 janv. 2023	9 janv. 2023
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	Parts de FNB non couvertes	ET SX	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
	Parts non couvertes de catégorie H	EVF603	3 janv. 2023	9 janv. 2023
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	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 indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve	Parts de FNB non couvertes	UTES	1 ^{er} août 2024	4 sept. 2024
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF241	1 ^{er} août 2024	11 oct. 2024
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF240	1 ^{er} août 2024	11 oct. 2024
Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve	Parts de FNB non couvertes	OILY	17 mars 2025	27 mars 2025
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF271	17 mars 2025	9 avril 2025
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF270	17 mars 2025	9 avril 2025

Fonds du marché monétaire

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	Parts de FNB non couvertes	HISA	15 nov. 2019	19 nov. 2019
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF200	15 nov. 2019	16 janv. 2020
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF201	15 nov. 2019	16 janv. 2020
	Parts non couvertes de catégorie I	EVF202	15 nov. 2019	26 avril 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	EVF300	23 août 2022	30 août 2022
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF301	23 août 2022	30 août 2022
	Parts non couvertes de catégorie I	EVF302	23 août 2022	30 août 2022

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds du marché monétaire (suite)

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
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF231	16 août 2024	21 août 2024
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF230	16 août 2024	21 août 2024
FNB Bitcoin à effet de levier Evolve	Parts de FNB non couvertes	LBIT	7 mars 2025	18 mars 2025
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LBIT.U	7 mars 2025	18 mars 2025
FNB Ether à effet de levier Evolve	Parts de FNB non couvertes	LETH	7 mars 2025	18 mars 2025
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LETH.U	7 mars 2025	18 mars 2025

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

Au 30 juin 2025 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, du Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve et du Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne 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 30 juin 2025. L'état de la situation financière de chacun des Fonds qui ont commencé leurs activités en 2025 est au 30 juin 2025 et celui des Fonds qui ont commencé leurs activités au cours des exercices antérieurs à 2025 est au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. 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 concernent la période de six mois terminée le 30 juin des années présentées, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une ou l'autre des périodes, pour lesquels l'information présentée concerne la période comprise entre la date de création et le 30 juin des années présentées, le cas échéant.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 22 août 2025.

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* (« IAS 34 ») publiée par l'International Accounting Standards Board. Les états financiers ont été préparés sur la base de continuité d'exploitation et selon le principe du coût historique, à l'exception des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Chaque Fonds est une entité de placement, et, de façon générale, tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur conformément aux IFRS.

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.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et passifs financiers, comme des titres de créance et de capitaux propres, des dérivés, la trésorerie, ainsi que d'autres montants à recevoir et à payer. Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à la norme IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont classés comme étant à la JVRN et les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti. Les passifs liés aux dérivés sont classés à la JVRN.

Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Un actif financier est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou lorsque le Fonds a cédé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de celui-ci. Un passif financier est décomptabilisé lorsque l'obligation au titre du passif est acquittée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration. Ainsi, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

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

Classement des parts rachetables

IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (l'« 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 la période de six mois était le 30 juin 2025. 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.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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 des garanties sur les titres prêtés sous la 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 des États-Unis d'Amérique; 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'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, les 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 complémentaires aux états financiers 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 (non audités) (suite)

Au 30 juin 2025 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 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 et de présentation 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 et de présentation de ce Fonds. La monnaie fonctionnelle respective des Fonds 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 dans la monnaie fonctionnelle respective du Fonds. Par conséquent, le dollar canadien ou le dollar américain, selon le cas, 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 ou en dollar américain, selon le cas, 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 ou en dollar américain, selon le cas, des montants réellement reçus ou versés. Ces gains (pertes) sont compris dans les postes Gain net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change et à la conversion de devises ou Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change et à la conversion de devises à l'état du résultat global.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Jugements, estimations et hypothèses comptables critiques

La préparation des états financiers des Fonds exige que la direction fasse des jugements, des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés comptabilisés dans les états financiers et la présentation des passifs éventuels. Toutefois, l'incertitude associée à ces hypothèses et à ces estimations pourrait donner lieu à des résultats qui pourraient nécessiter un ajustement important de la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné dans l'avenir.

Dans le processus d'application des méthodes comptables des fonds, la direction a rendu les jugements suivants, qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers :

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire a évalué le modèle économique que suivent les Fonds pour la gestion de leur portefeuille de placements respectifs et l'évaluation de la performance sur la base de la juste valeur et a établi que ces actifs et passifs financiers devraient être évalués à la JVRN conformément à IFRS 9.

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement aux termes d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la JVRN plutôt que de les consolider. Voici les critères qui définissent une entité d'investissement :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, et qui doit leur fournir des services de gestion d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux;
- Une entité qui mesure et évalue le rendement de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

Les prospectus des Fonds précisent l'objectif qui consiste à fournir des services de gestion de placement aux investisseurs afin qu'ils réalisent des rendements sous forme de revenus de placement et de plus-values en capital.

Les Fonds font rapport à leurs investisseurs au moyen de rapports semestriels, et à leur direction au moyen de rapports de gestion internes, sur la base de la juste valeur. Tous les placements sont présentés à la juste valeur dans les états financiers des Fonds dans la mesure permise par les IFRS. Les Fonds ont une stratégie de sortie clairement documentée pour tous leurs placements.

Le gestionnaire a également conclu que les Fonds respectent les caractéristiques additionnelles d'une entité d'investissement, en ce sens qu'ils ont plus d'un placement; les placements se présentent surtout sous la forme d'actions et d'autres titres semblables; les Fonds ont plus d'un investisseur et leurs investisseurs ne sont pas des parties liées.

Ces conclusions seront réévaluées annuellement, en cas de changement de l'un ou l'autre de ces critères ou caractéristiques.

Nouvelles normes, modifications et interprétations non encore en vigueur

De nouvelles normes, modifications de normes et interprétations n'étaient pas encore en vigueur au 30 juin 2025 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation des présents états financiers.

Classement et évaluation des instruments financiers (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et a introduit un choix de méthode comptable permettant de décomptabiliser avant la date de règlement un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Ces modifications sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, l'adoption anticipée étant autorisée.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

IFRS 18 États financiers : Présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 qui remplace IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette norme comporte plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation des états financiers et les informations à fournir. Il s'agit notamment des exigences suivantes :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et des sous-totaux distincts dans l'état des résultats.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes complémentaires.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

La norme IFRS 18 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, l'adoption anticipée étant autorisée.

Les Fonds évaluent actuellement l'effet de la norme et des modifications susmentionnées. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir d'effet important sur les états financiers des Fonds.

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.

Le FNB des cryptomonnaies Evolve, le Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve, le Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve, le FNB indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve, le FNB Bitcoin à effet de levier Evolve et le FNB Ether à effet de levier 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 de l'argent temporairement, à court terme, pour acquérir des titres dans le cadre d'une souscription de parts par un courtier. L'emprunt de liquidités par le Fonds est assujéti à une limite globale de 50 % de sa valeur liquidative en vertu du Règlement 81-102. Au cours de la période close le 30 juin 2025, le montant le plus faible de la juste valeur globale de l'effet de levier exercé par le FNB des cryptomonnaies Evolve s'est établi à 0,00 \$ (0,00 % de l'actif net), et le montant le plus élevé de la juste valeur globale de l'effet de levier utilisé au cours de la période, à 0,00 \$ (0,00 % de l'actif net).

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

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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 lié à la politique commerciale mondiale

Les tensions commerciales se sont aggravées en 2025, les États-Unis envisageant d'imposer de nouveaux tarifs douaniers à leurs principaux partenaires commerciaux, dont le Canada et le Mexique, et de prendre des mesures de riposte plus larges à l'encontre d'autres pays. Les pays touchés pourraient riposter avec leurs propres tarifs douaniers, accroissant davantage l'incertitude liée au commerce mondial. Ces événements ont contribué à accroître la volatilité des marchés et pourraient perturber les chaînes d'approvisionnement mondiales, en particulier dans les secteurs commerciaux. La durée et l'incidence de ces événements demeurent incertaines, par conséquent, leurs répercussions financières sur les placements ne peuvent être estimées à l'heure actuelle.

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

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

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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 du crédit sont obtenues de Standard & Poor's, de Moody's et de Fitch Ratings Service Inc. 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. 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.

Risques liés aux actifs numériques

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds d'investissement (les « fonds sous-jacents »). En date des présentes, le FNB des cryptomonnaies Evolve investit dans le FNB bitcoin Evolve, le FNB ether Evolve, le FNB Solana Evolve et le FNB XRP Evolve (ensemble, les « fonds sous-jacents » en ce qui concerne le FNB des cryptomonnaies Evolve), chacun étant un fonds d'investissement actuellement géré par le gestionnaire, investissant dans les cryptomonnaies bitcoin, ether, solana et XRP, respectivement. Les activités des fonds sous-jacents peuvent les exposer et, par conséquent, exposer le FNB des cryptomonnaies Evolve, à divers risques liés à leurs stratégies de placement, à leurs actifs numériques et les marchés où ils investissent. Le gestionnaire cherche à minimiser les effets défavorables possibles de ces risques sur le rendement du FNB des cryptomonnaies Evolve en embauchant des gestionnaires de portefeuille professionnels et chevronnés, en effectuant un suivi quotidien des positions du FNB des cryptomonnaies Evolve et de l'évolution du marché.

Les risques importants qui s'appliquent au FNB des cryptomonnaies Evolve sont décrits ci-dessous. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter les états financiers des fonds sous-jacents disponibles gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds Group Inc., 161, Bay Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveffs.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com.

Risque de spéculation

Un placement dans le bitcoin, l'ether, le solana et le XRP est spéculatif, les cours sont volatils et les mouvements du marché sont difficiles à prévoir. L'offre et la demande pour le bitcoin, l'ether, le solana et le XRP peuvent changer rapidement et sont touchées par divers facteurs, notamment la réglementation et les tendances économiques générales.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Risque de garde et risque de perte

Cidel Trust Company (le « dépositaire ») agit à titre de dépositaire de l'actif des fonds sous-jacents aux termes de la convention de dépôt. Coinbase Custody Trust Company, LLC (le « sous-dépositaire ») agit à titre de sous-dépositaire à l'égard des actifs numériques des fonds sous-jacents.

Il existe un risque que les avoirs en actifs numériques des fonds sous-jacents, en totalité ou en partie, soient perdus, volés, détruits ou inaccessibles, potentiellement en raison de la perte ou le vol des clés privées détenues par le sous-dépositaire associées aux adresses publiques qui détiennent les actifs numériques des fonds sous-jacents ou de la destruction du matériel de stockage. Les fonds sous-jacents ont adopté des procédures de sécurité visant à protéger leurs actifs, mais rien ne garantit que ces procédures réussiront à prévenir une telle perte, un tel vol ou une telle restriction d'accès.

Si le sous-dépositaire fait faillite ou manque par ailleurs à ses obligations en raison de difficultés financières, la valeur du placement d'un investisseur dans les parts du FNB des cryptomonnaies Evolve pourrait diminuer. Un fonds sous-jacent peut subir des retards importants dans l'obtention d'un recouvrement dans le cadre d'une faillite ou d'une autre procédure de restructuration. Un fonds sous-jacent pourrait n'obtenir qu'un recouvrement limité ou pourrait n'obtenir aucun recouvrement dans ces circonstances.

Le sous-dépositaire réside à l'extérieur du Canada et ses actifs, en totalité ou en grande partie, sont situés à l'extérieur du Canada. Par conséquent, il pourrait être difficile pour quiconque, y compris les fonds sous-jacents, de faire valoir des droits contre le sous-dépositaire au Canada. Les fonds sous-jacents ont déposé un engagement auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières compétentes selon lequel, alors qu'ils demeureront des émetteurs assujettis, ils obtiendront du sous-dépositaire un rapport SOC 1 de type 2 et un rapport SOC 2 de type 2, soit une autorisation écrite permettant au sous-dépositaire des fonds sous-jacents de tester ses contrôles.

Risque de perturbation d'Internet

Une perturbation importante de la connectivité Internet pourrait perturber les activités des réseaux Bitcoin, Ethereum, Solana ou XRP jusqu'à ce qu'elle soit résolue, et elle pourrait avoir une incidence défavorable sur le cours du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP.

Risque lié à la cybersécurité

Le risque lié à la cybersécurité est le risque de préjudice, de perte et de responsabilité découlant d'une défaillance ou d'une atteinte aux systèmes informatiques. Les pannes ou violations des systèmes informatiques (les « incidents de cybersécurité ») peuvent être causées par des attaques délibérées ou des événements involontaires et peuvent provenir de sources externes ou internes. Les cyberattaques délibérées comprennent, mais sans s'y limiter, l'accès non autorisé aux systèmes numériques à des fins de détournement d'actifs ou d'informations sensibles, de corruption de données, de matériel ou de systèmes, ou de perturbation des activités. Les principaux risques pour les fonds sous-jacents découlant d'un incident de cybersécurité comprennent la perturbation des activités, l'atteinte à la réputation, la divulgation de renseignements confidentiels, l'imposition de sanctions réglementaires, les frais de conformité supplémentaires associés aux mesures correctives et la perte financière. Le FNB des cryptomonnaies Evolve et ses porteurs de parts pourraient en subir les contrecoûts.

Risque de volatilité

La valeur du bitcoin, de l'ether, du solana et du XRP a toujours été très volatile. Les marchés du bitcoin, de l'ether, du solana et du XRP sont sensibles aux faits nouveaux et, comme les volumes ne sont pas encore parvenus à maturité, tout changement important dans l'humeur du marché peut provoquer de grandes variations de volume et des fluctuations de cours subséquentes. La valeur des bitcoins, des ethers, des solanas et des XRP détenus par les fonds sous-jacents pourrait chuter rapidement au cours de périodes futures, notamment à zéro, et pourrait donc avoir une incidence négative sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve et sur un placement dans les parts.

Risque d'attaques malveillantes sur le réseau

Les réseaux d'actifs numériques, y compris les réseaux Bitcoin, Ethereum, Solana et XRP, sont soumis au contrôle d'entités qui s'accaparent une partie importante de la puissance de traitement des réseaux ou d'un nombre important de développeurs essentiels à l'exploitation et à la maintenance de ces réseaux d'actifs numériques.

Les réseaux Bitcoin, Ethereum et Solana ainsi que la plateforme XRP Ledger sont périodiquement soumis à des attaques par déni de service distribué visant à obstruer la liste des transactions tabulées par les mineurs de bitcoins ou les valideurs d'ethers, de solanas ou de la plateforme XRP Ledger, ce qui peut ralentir la confirmation des transactions authentiques. Un autre moyen d'effectuer une attaque serait de faire en sorte qu'un grand nombre de mineurs de bitcoins ou de valideurs d'ethers, de solanas ou de la plateforme XRP Ledger soient mis hors ligne de manière à ce que l'ajustement algorithmique de la difficulté de minage prenne un certain temps, ce qui retarderait le temps de création de blocs et, par conséquent, le temps de confirmation des transactions. Par le passé, ces situations n'ont pas causé de retards importants ni entraîné de problèmes systémiques importants.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

De plus, la cryptographie sous-jacente au bitcoin, à l'ether, au solana ou au XRP pourrait s'avérer défectueuse ou inefficace, ou les avancées mathématiques et/ou technologiques, y compris les avancées en informatique numérique, géométrie algébrique et informatique quantique, pourraient rendre cette cryptographie inefficace. Dans tous les cas, une personne malveillante pourrait être en mesure de voler les actifs numériques des fonds sous-jacents, ce qui aurait une incidence défavorable sur un placement dans les parts. Même si l'actif numérique touché n'est pas le bitcoin, l'ether, le solana ou le XRP, une atténuation de la confiance dans le code source ou la cryptographie sous-jacent aux actifs numériques pourrait généralement avoir une incidence défavorable sur la demande de bitcoins, d'ethers, de solana ou de XRP et, par conséquent, avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve et sur un placement dans les parts.

Risque de diminution de la demande

Un concurrent du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP qui gagne en popularité et qui augmente sa part de marché pourrait précipiter une réduction de la demande, de l'utilisation et du prix du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve et un placement dans les parts. De même, la demande de bitcoin, de l'ether, de solana ou du XRP et le cours du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP pourraient être réduits par la concurrence menée par les principaux acteurs dans les domaines des cartes de crédit et des paiements, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve et sur un placement dans les parts.

Bien que le réseau Ethereum soit aujourd'hui l'une des chaînes de blocs les plus utilisées par les développeurs, d'autres protocoles de couche 1 pourraient naître et potentiellement dépasser le réseau Ethereum en tant que chaîne de blocs de prédilection pour les développeurs, ce qui aurait des répercussions négatives sur l'utilisation et l'activité du réseau et le cours de l'ETH.

Risque de réglementation

La réglementation du bitcoin, de l'ether, du solana et du XRP à l'échelle mondiale continue d'évoluer et pourrait restreindre l'utilisation du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP ou avoir une incidence sur la demande de bitcoins, d'ethers, de solanas ou de XRP à l'avenir. La Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis et les Autorités canadiennes en valeurs mobilières considèrent généralement le bitcoin, l'ether, le solana ou le XRP comme des marchandises, mais elles n'ont pas fait de déclaration officielle concernant sa classification. L'Union européenne, la Russie et le Japon ont décidé de traiter le bitcoin, l'ether, le Solana et le XRP comme une monnaie aux fins de l'impôt. Bien que la réglementation du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP continue d'évoluer, le gestionnaire estime peu probable qu'un contexte réglementaire hostile se développe. Il estime au contraire que la réglementation suscitera de l'innovation et qu'elle conférera une protection supplémentaire aux utilisateurs du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP.

Risques liés aux activités de jalonnement et aux primes de jalonnement de solanas

En date des présentes, le FNB des cryptomonnaies Evolve investit dans le FNB Solana Evolve, un fonds d'investissement actuellement géré par le gestionnaire. Le FNB Solana Evolve a l'intention de mener des activités de jalonnement dans les installations du sous-dépositaire. Par conséquent, le FNB des cryptomonnaies Evolve, en raison de son placement dans le FNB Solana Evolve, est exposé aux risques associés aux activités de jalonnement décrites ci-après.

Risque lié à l'obtention d'un rendement par jalonnement

Dans le cadre d'un protocole de preuve d'enjeu, les porteurs de jetons qui s'engagent volontairement à jalonner se voient accorder le droit exclusif de valider les opérations et de participer au consensus. Les porteurs de jetons peuvent choisir de jalonner leurs solanas afin d'obtenir des primes en solana jalonné, tout comme un rendement. Les porteurs de solanas peuvent participer activement au jalonnement de leurs solanas en exploitant un nœud de validation, ou sinon, en déléguant leurs solanas à un nœud de validation exploité par une autre partie. Le FNB Solana Evolve participera au jalonnement en déléguant ses solanas à un nœud de validation exploité par un tiers. Le FNB Solana Evolve n'exploitera pas lui-même de nœuds de validation, mais il peut déléguer des solanas au sous-dépositaire.

Les nœuds de validation sont sélectionnés au hasard pour valider les opérations et obtenir des primes en solana jalonné pour effectuer cette validation. Environ toutes les 400 à 600 millisecondes, un nouveau bloc est ajouté au réseau Solana contenant les dernières opérations traitées par le réseau, et le valideur qui a généré ce bloc reçoit des solanas. Il n'y a donc pas de course à la concurrence pour résoudre un casse-tête mathématique qui prévaut dans un mécanisme de preuve de travail par consensus. Un avantage important du protocole de preuve d'enjeu est la réduction de la puissance de calcul, du matériel informatique et de la consommation d'énergie. Selon des estimations indépendantes, la consommation d'électricité a diminué de plus de 99,5 % pour les preuves d'enjeu par rapport aux preuves de travail, ce qui cadre avec les initiatives mondiales de réduction des émissions de carbone.

Des honoraires sont versés aux valideurs qui participent au consensus et proposent de nouveaux blocs sur le réseau Solana et d'autres valideurs obtiennent des honoraires beaucoup moins élevés pour attester chaque bloc. Les valideurs remplissent les deux fonctions de façon continue et sont appelés à intervenir de façon aléatoire. Les valideurs exercent ces fonctions en leur nom propre et non en tant que mandataire d'un propriétaire de solanas qui pourrait leur déléguer des solanas, bien que des primes puissent également être reçues par les propriétaires de solanas qui délèguent des solanas à un valideur.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Le marché de la négociation de solanas peut être touché par l'offre de solanas qui choisissent volontairement de participer au jalonnement.

Risque lié à l'échéancier de jalonnement et aux périodes de déblocage

Ceux qui ont jalonné des solanas ont la possibilité de retirer leurs solanas jalonnés et leurs primes du réseau Solana. Cependant, il existe des risques liés au retrait de tous les solanas jalonnés ou d'une partie de ceux-ci (le « déblocage »). Si l'échéancier associé au processus de déblocage est retardé pour quelque raison que ce soit, le gestionnaire ne pourra pas retirer ou liquider les solanas jalonnés. S'il y a du retard dans le déblocage des solanas, cela pourrait empêcher le Fonds Evolve de réaliser la valeur en monnaie fiduciaire des solanas jalonnés et des primes obtenues sur ceux-ci pendant la période de déblocage. Compte tenu de la volatilité du solana, la valeur des solanas jalonnés à la fin de la période de déblocage peut être considérablement inférieure à leur valeur au moment où la décision de les retirer a été prise. Un tel retard pourrait avoir une incidence défavorable sur l'activité et la liquidité du FNB Solana Evolve et, par conséquent, du FNB des cryptomonnaies Evolve ainsi que sur un placement dans les parts.

Recours à un sous-dépositaire pour les arrangements de jalonnement

Les arrangements de jalonnement du FNB Solana Evolve risquent d'être perturbés si le sous-dépositaire rencontre des difficultés opérationnelles ou d'autres difficultés liées aux systèmes, s'il met fin à ses services de jalonnement, s'il ne se conforme pas à la réglementation ou s'il augmente ses prix. Le FNB Solana Evolve et le FNB des cryptomonnaies Evolve en raison de son placement dans le FNB Solana Evolve pourraient également subir les conséquences des erreurs du sous-dépositaire, le cas échéant. Par exemple, si le sous-dépositaire ne se comporte pas comme prévu, subit des cyberattaques, éprouve des problèmes de sécurité ou rencontre d'autres problèmes, les actifs du FNB Solana Evolve pourraient être perdus de façon irrémédiable. La défaillance ou les contraintes de capacité du sous-dépositaire, une atteinte à la cybersécurité mettant en cause le sous-dépositaire ou la résiliation ou modification des modalités, ou encore la modification du prix d'un contrat sur lequel le FNB Solana Evolve s'appuie pourraient perturber les arrangements de jalonnement et nuire au rendement de ETC. Le remplacement du sous-dépositaire ou le règlement d'autres questions avec des fournisseurs de services pourrait entraîner des retards, des frais et des perturbations importants pour le FNB Solana Evolve. Par conséquent, si le sous-dépositaire éprouve des difficultés, fait l'objet d'atteintes à la cybersécurité, met fin à ses services, conteste les modalités d'un contrat applicable ou augmente ses prix et que le gestionnaire n'est pas en mesure de le remplacer, particulièrement de le remplacer en temps opportun, les arrangements de jalonnement pourraient être interrompus ou perturbés.

Risque lié aux réductions des primes et aux primes manquées

Le réseau Solana impose des exigences pour la participation à l'activité de gouvernance décentralisée pertinente et peut imposer des pénalités de réduction importantes si les activités concernées ne sont pas exécutées correctement, par exemple si le valideur agit de manière malveillante sur le réseau, « signe en double » une opération ou subit un temps d'arrêt prolongé. En ce qui concerne les arrangements de jalonnement, si le sous-dépositaire subit une pénalité de la part du réseau Solana, un montant variable d'actifs du FNB Solana Evolve sera détruit par le réseau Solana et ne pourra être récupéré par le FNB Solana Evolve. Rien ne garantit que le FNB Solana Evolve ou le sous-dépositaire ne sera pas assujéti à des pénalités de réduction ou que le FNB Solana Evolve sera en mesure de récupérer un pourcentage de solanas qui a été assujéti à des pénalités de réduction, ce qui pourrait toucher indirectement le rendement d'ETC.

Les temps d'arrêt des valideurs entraînent une pénalité d'inactivité mineure de la part du réseau Solana, qui ne dépasse pas la prime d'activité obtenue lorsqu'un valideur s'exécute correctement. Les pénalités encourues durant le temps d'arrêt peuvent être compensées par la reprise des fonctions du valideur. En période d'arrêt prolongé, le fait que le FNB Solana Evolve pourrait également être privé de primes à l'égard des périodes pendant lesquelles le valideur est inactif sur le réseau Solana pourrait avoir une incidence sur le FNB des cryptomonnaies Evolve.

Le réseau Solana impose des périodes de « blocage » aux solanas nouvellement jalonnés pendant lesquelles ceux-ci ne sont pas admissibles à des primes. Une fois le jalonnement commencé, un valideur entre dans une file d'attente pour être « activé », ce qui prend environ deux jours. Au cours de la période de blocage, les actifs jalonnés du FNB Solana Evolve ne seront admissibles à aucune prime de jalonnement et ne pourront être retirés.

Risque lié à la vérification diligente insuffisante du sous-dépositaire

Le FNB des cryptomonnaies Evolve, par l'entremise de son placement dans le FNB Solana Evolve, sera exposé indirectement au risque de perte des solanas jalonnés si le sous-dépositaire ne parvient pas à exploiter son ou ses nœuds de réseau conformément aux règles du réseau Solana, car les solanas peuvent faire l'objet d'une réduction ou des pénalités d'inactivité peuvent être appliquées si le nœud de validation « signe en double » ou connaît un temps d'indisponibilité prolongé. Le FNB Solana Evolve pourrait également être privé de primes à l'égard des périodes pendant lesquelles le valideur est inactif sur le réseau Solana. Le gestionnaire à l'intention d'atténuer ces risques auxquels est exposé le FNB Solana Evolve en procédant à une vérification diligente du sous-dépositaire.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Risque lié à l'absence de garantie de recevoir des primes

Le jalonnement est semblable, en principe, à une activité de production de rendement. Cependant, le jalonnement n'est pas une activité passive puisqu'il exige que le valideur s'engage dans la fonction active d'exécution du logiciel de validation, ce qui peut être effectué par un tiers. Les rendements sont payés en solanas et varient principalement en fonction de la quantité totale de solanas jalonnés au réseau. Ces activités devraient donner lieu à un revenu de jalonnement libellé en solanas revenant au FNB Solana Evolve, en ce qui concerne les solanas délégués au sous-dépositaire.

Le FNB des cryptomonnaies Evolve est exposé au risque que le FNB Solana Evolve ne reçoive par de primes pour les solanas jalonnés. Les primes passées ne sont pas indicatives des rendements futurs. Les primes de jalonnement que le FNB Solana Evolve peut recevoir, le cas échéant, peuvent être touchées, entre autres, par ce qui suit :

- la quantité totale de solanas jalonnés par les utilisateurs du réseau Solana;
- la quantité totale de solanas jalonnés dans le cadre des arrangements de jalonnement;
- les changements apportés au réseau Solana à la suite de décisions sur la gouvernance du protocole;
- les modifications aux frais de validation fixés par les valideurs approuvés;
- le temps d'arrêt prévu ou imprévu par les valideurs approuvés;
- les arrêts, les pannes ou d'autres interruptions prévues ou imprévues touchant le réseau Solana ou le sous-dépositaire dans le cadre des arrangements de jalonnement;
- la « réduction » de solanas à la suite d'une violation des règles du réseau Solana par les valideurs agréés;
- les valideurs cessant d'être admissibles à participer au mécanisme de jalonnement du réseau Solana et à recevoir des primes;
- les périodes de « blocage », de « déblocage » ou d'autres périodes de blocage précisées par le réseau Solana;
- le rejalonnement des primes de jalonnement, soit automatiquement par le réseau Solana, soit dans le cadre des processus d'exploitation du gestionnaire;
- la nouvelle délégation des solanas du FNB Solana Evolve à différents valideurs;
- les retards ou autres facteurs opérationnels liés aux arrangements de jalonnement ou ayant une incidence sur celles-ci.

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

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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

Nom du Fonds	Frais d'administration (taux annuel) (%)
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
Fonds d'intelligence artificielle Evolve	0,25 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations canadiennes global Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations à moyen terme Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Bitcoin à effet de levier Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Ether à effet de levier Evolve	0,15 % de la valeur liquidative

Frais de gestion

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

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

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

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts 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	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	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
	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 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
	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	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 de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,75 % de la valeur liquidative
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie I	Négociable
Fonds indiciel infonuagique 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 couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	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
	Parts non couvertes de catégorie A	1,00 % de la valeur liquidative
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts non couvertes de catégorie F	0,00 % de la valeur liquidative
	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
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve	Parts de FNB non 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
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve	Parts de FNB non couvertes	1,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains	Parts non couvertes de catégorie A	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	Parts non couvertes de catégorie F	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie I	Négociable
	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	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
	Parts non couvertes de catégorie H	0,30 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur	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
	Parts non couvertes de catégorie H	0,30 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,20 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	Parts non couvertes de catégorie A	0,45 % de la valeur liquidative
	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 couvertes de catégorie A	1,25 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,25 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,50 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	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
	Parts couvertes de catégorie F	0,50 % de la valeur liquidative
Fonds d'intelligence artificielle 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	1,20 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve	Parts couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,60 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations canadiennes global Evolve	Parts non couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative
	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 rendement amélioré d'obligations à moyen terme Evolve	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative

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

Au 30 juin 2025 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) (%)
	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
Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative
FNB Bitcoin à effet de levier 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 Ether à effet de levier 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

Frais de service de jalonnement

En date des présentes, le FNB des cryptomonnaies Evolve investit dans le FNB Solana Evolve, un fonds d'investissement actuellement géré par le gestionnaire. Le FNB Solana Evolve paie également au gestionnaire des frais correspondant à une partie des primes de jalonnement générées pour le FNB Solana Evolve par le jalonnement des solanas détenus par celui-ci (déduction faite des frais du ou des valideurs) de sorte qu'au moins 65 % des primes reviennent au FNB Solana Evolve et jusqu'à 35 % au gestionnaire.

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 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.

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

Au 30 juin 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

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

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 sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs ou d'actifs numériques, selon le cas, conformément aux objectifs de placement du Fonds, 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