Evolve ETFs

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

31 décembre 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts des
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve
FNB Actif obligations à duration courte Evolve
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
FNB indiciel cybersécurité Evolve
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
FNB indiciel innovation automobile Evolve
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
FNB Marijuana Evolve
FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve
FNB indiciel innovation Evolve
FNB Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve
(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017 (le cas échéant), et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

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

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 22 mars 2019

Table des matières

États de la situation financière 1
États du résultat global 2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 3
Tableaux des flux de trésorerie 4
Inventaire du portefeuille 5
Notes des états financiers propres au Fonds 10
Notes des états financiers 15

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

États de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

Aux (note 1)	**31 décembre 2018 ($)**	31 décembre 2017 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	**22 987 682**	23 436 625
Trésorerie	**-**	18 808
Liquidités détenues par des courtiers	**409 560**	-
Montants à recevoir pour les placements vendus	**-**	11 503 503
Montants à recevoir du gestionnaire	**225**	22 670
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**33 498**	23 957
Actifs dérivés	**141 935**	339 523
	23 572 900	**35 345 086**
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**226 628**	-
Montants à payer pour les placements achetés	**-**	10 867 816
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	**156 000**	244 398
Passifs dérivés	**644 129**	184 776
Charges à payer	**23 807**	62 560
	1 050 564	**11 359 550**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 522 336**	**23 985 536**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	**22 522 336**	23 985 536
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts couvertes	**9,38**	10,90

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

Raj Lala
Chef de la direction et administrateur

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Pour les périodes closes les (note 1)	**31 décembre 2018 ($)**	31 décembre 2017 ($)
Produits		
Revenu de dividende	**1 287 779**	899 415
Produits d'intérêts aux fins de distribution	**5 726**	1 957
Variations de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	**(940 796)**	1 385 290
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	**(2 590 077)**	470 719
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	**(616 498)**	(370 072)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	**(656 942)**	303 397
Autres produits (pertes)		
Autres produits	**32 604**	377
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	**48 076**	(28 684)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	**18 262**	(6 759)
Total des produits (pertes)	**(3 411 866)**	**2 655 640**
Charges		
Frais de gestion (note 4)	**187 043**	122 893
Frais d'administration (note 4)	**103 890**	150 557
Charges d'intérêts et frais bancaires	**53 204**	2 764
Retenues d'impôt étranger (note 6)	**142 432**	112 625
Coûts de transaction (note 2)	**236 907**	123 442
Autres charges	**22 784**	70 307
Total des charges	**746 260**	582 588
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	**(2 920)**	(100 052)
Total des charges d'exploitation	**743 340**	**482 536**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	**(4 155 206)**	**2 173 104**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts couvertes	**(4 155 206)**	2 173 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part		
Parts couvertes	**(1,43)**	1,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Pour les périodes closes les (note 1)	**31 décembre 2018 ($)**	31 décembre 2017 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
Parts couvertes	**23 985 536**	8 973 434
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**23 985 536**	**8 973 434**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts couvertes	**(4 155 206)**	2 173 104
	(4 155 206)	**2 173 104**
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net		
Parts couvertes	**(695 237)**	(582 383)
	(695 237)	**(582 383)**
Des profits nets réalisés		
Parts couvertes	**-**	(318 889)
	-	**(318 889)**
Remboursement de capital		
Parts couvertes	**(147 763)**	(15 389)
	(147 763)	**(15 389)**
Transactions sur parts rachetables		
Produit tiré de la vente de parts rachetables		
Parts couvertes	**12 635 574**	15 552 750
	12 635 574	**15 552 750**
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	**-**	318 889
	-	**318 889**
Rachat de parts		
Parts couvertes	**(9 100 568)**	(2 115 980)
	(9 100 568)	**(2 115 980)**
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	**3 535 006**	**13 755 659**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	**(1 463 200)**	**15 012 102**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
Parts couvertes	**22 522 336**	23 985 536
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**22 522 336**	**23 985 536**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Pour les périodes closes les (note 1)	**31 décembre 2018 ($)**	31 décembre 2017 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	**(4 155 206)**	2 173 104
Ajustements :		
Variation (du profit) de la perte de change latent	**6 136**	(79)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	**940 796**	(1 385 290)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	**616 498**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**2 590 077**	(470 719)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	**656 942**	(303 397)
Acquisition de placements et de dérivés[2]	**(60 906 201)**	(29 613 594)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés[2]	**57 843 459**	16 416 475
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(9 541)**	(14 098)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	**22 445**	(14 537)
Augmentation (diminution) des charges à payer	**(38 753)**	51 681
Variation des liquidités détenues par des courtiers	**(409 560)**	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	**(2 842 908)**	**(13 160 454)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	**(931 398)**	(380 848)
Produit tiré de la vente de parts[2]	**12 635 574**	15 552 750
Paiements pour le rachat de parts[2]	**(9 100 568)**	(2 115 980)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	**2 603 608**	**13 055 922**
Variation du profit (de la perte) de change latent	**(6 136)**	79
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(239 300)**	(104 532)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	**18 808**	123 261
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	**(226 628)**	**18 808**
Informations supplémentaires[1]		
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	**5 726**	1 957
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	**1 139 628**	772 692

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

Nbre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Brésil (8,8 %)			
9 786	Banco Santander (Brasil) SA., CAAÉ	114 773	148 695
8 563	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	112 395	94 340
10 177	Telefonica Brasil SA, CAAÉ	200 186	165 751
87 107	Vale SA, CAAÉ	1 695 055	1 568 535
		2 122 409	**1 977 321**
Chili (1,2 %)			
3 889	Banco Santander Chile, CAAÉ	165 930	158 747
802	Embotelladora Andina SA., CAAÉ	23 832	24 985
11 455	Enersis Chile SA, CAAÉ	93 410	77 410
		283 172	**261 142**
Chine (23,5 %)			
35 106	Agile Group Holdings Limited	71 711	56 370
27 897	Angang Steel Company Limited	36 684	26 264
30 349	Anhui Conch Cement Company Limited, catégorie H	221 719	201 064
30 557	ANTA Sports Products Limited	151 434	200 045
42 179	Beijing Capital International Airport Company Limited	78 656	61 109
38 791	Beijing Jingneng Clean Energy Company Limited	14 423	12 782
47 228	China BlueChemical Limited	22 821	20 255
53 016	China Coal Energy Company Limited	30 407	28 468
72 504	China Evergrande Group	321 236	296 423
38 616	China Life Insurance Company Limited, CAAÉ	570 385	553 018
85 859	China Longyuan Power Group Corporation Limited	80 883	79 785
23 892	China Machinery Engineering Corporation	15 157	15 454
100 215	China Molybdenum Company Limited, catégorie H	56 387	50 319
98 712	China National Building Material Company Limited	115 457	92 245
66 164	China Pacific Insurance Group Company Limited	324 917	292 420
655 838	China Petroleum & Chemical Corporation, catégorie H	679 698	639 168
95 014	China Railway Group Limited	119 437	118 109
85 494	China Shenhua Energy Company Limited	272 953	255 776
4 046	CNOOC Limited, CAAÉ	954 125	842 073
186 782	Country Garden Holdings Company Limited	353 104	310 338
123 274	Geely Automobile Holdings Limited	338 489	296 591
79 501	Guangzhou Automobile Group Company Limited	128 333	108 251
14 889	Haitian International Holdings Limited	41 293	39 197
40 610	Huadian Power International Corporation Limited	20 579	24 993
127 292	Huaneng Renewables Corporation Limited	58 271	46 604
30 670	Jiangsu Expressway Company Limited, catégorie H	56 973	58 391
43 700	Maanshan Iron & Steel Company Limited	26 976	26 285
71 979	Metallurgical Corp of China Limited	31 866	23 592
22 196	New China Life Insurance Company Limited	138 229	120 349
20 699	Orient Securities Company Limited	18 393	17 719
27 899	Qingdao Port International Company Limited	25 427	25 633
12 373	Shandong Chenming Paper Holdings Limited	9 839	9 664
17 157	Shenzhen Expressway Company Limited, catégorie H	21 099	25 814
72 645	Sino-Ocean Group Holding Limited	63 340	43 695
51 987	Sinotrans Limited	34 377	30 816
16 209	Sinotruk Hong Kong Limited	27 748	33 346
48 759	Weichai Power Company Limited, catégorie H	72 358	76 082

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

Nbre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Chine (23,5 %) (suite)			
49 493	Yanzhou Coal Mining Company Limited	75 441	54 534
144 347	Zijin Mining Group Company Limited	71 741	74 743
		5 752 366	**5 287 784**
Colombie (0,6 %)			
5 773	Ecopetrol SA, CAAÉ	161 465	125 155
Grèce (0,1 %)			
2 651	Mytilineos Holdings SA	35 220	30 229
Hong Kong (12,4 %)			
31 684	China Merchants Port Holdings Company Limited	78 316	77 887
26 071	China Mobile Limited, CAAÉ	1 630 757	1 708 422
95 260	China Overseas Land & Investment Limited	412 603	446 755
54 405	China Resources Cement Holdings Limited	52 873	66 871
9 299	Hang Seng Investment Index Funds Series – Hang Seng CEI ETF	179 963	166 013
17 900	Kingboard Holdings Limited	120 928	65 224
37 456	Lee & Man Paper Manufacturing Limited	47 012	43 361
39 228	Nine Dragons Paper Holdings Limited	83 258	49 584
48 052	Poly Property Group Company Limited	23 074	20 525
29 866	Shimao Property Holdings Limited	108 790	108 825
154 455	Yuexiu Property Company Limited	37 111	38 777
		2 774 685	**2 792 244**
Hongrie (0,1 %)			
9 911	Magyar Telekom Telecommunications PLC	22 651	21 247
Inde (0,7 %)			
10 557	Vedanta Limited, CAAÉ	270 532	166 319
Indonésie (2,3 %)			
315 477	PT Adaro Energy Tbk	60 704	36 390
102 916	PT Bukit Asam Tbk	37 465	42 013
123 750	PT Media Nusantara Citra Tbk	16 146	8 106
1 192 613	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	474 895	424 588
		589 210	**511 097**
Malaisie (2,0 %)			
165 728	CIMB Group Holdings Berhad	321 802	312 619
69 007	Maxis Berhad	129 759	121 964
28 033	Telekom Malaysia Berhad	28 208	24 634
		479 769	**459 217**
Mexique (1,7 %)			
8 747	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	113 522	97 309
86 163	Grupo Mexico SAB de CV	375 590	242 840
3 036	Industrias Penoles SAB de CV	90 055	50 618
		579 167	**390 767**
Philippines (0,9 %)			
107 948	DMCI Holdings Inc.	31 409	35 816
27 351	International Container Terminal Services Inc.	71 118	71 008
7 133	Manila Electric Company	62 486	70 370
27 579	Semirara Mining & Power Corporation	24 715	16 504
		189 728	**193 698**

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

Nbre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Russie (11,0 %)			
12 596	LUKOIL PJSC	1 164 859	1 233 279
11 910	Mobile TeleSystems PJSC, CAAÉ	130 284	113 817
201 064	OJSC SURGUTNEFTEGAS	151 222	155 201
21 303	PJSC Rostelecom	34 864	30 500
253 341	Public Joint Stock Company Yunipro	13 688	12 906
255 844	Sberbank of Russia PJSC	1 347 717	933 915
		2 842 634	**2 479 618**
Afrique du Sud (6,3 %)			
2 717	AECI Limited	32 270	21 530
2 558	African Rainbow Minerals Limited	30 340	34 552
5 747	The Foschini Group Limited	91 534	90 654
6 311	Exxaro Resources Limited	83 497	82 562
2 956	Liberty Holdings Limited	31 250	30 854
9 175	Nedbank Group Limited	261 002	239 170
32 147	Standard Bank Group Limited	535 363	545 435
3 869	Imperial Holdings Limited	62 932	24 964
4 094	Tiger Brands Limited	168 858	106 356
1 256	Kumba Iron Ore Limited	33 107	33 734
14 787	Vodacom Group Limited	228 388	185 210
3 969	Motus Holdings Limited	36 008	33 145
		1 594 549	**1 428 166**
Taïwan (16,7 %)			
57 589	Asia Cement Corporation	100 216	86 839
198 366	Cathay Financial Holding Company Limited	442 701	414 095
28 999	Chailease Holding Company Limited	132 729	124 808
458 968	CTBC Financial Holding Company Limited	434 700	411 783
85 999	Formosa Chemicals & Fibre Corporation	445 901	401 068
121 612	Formosa Plastics Corporation	602 833	545 548
25 485	Formosa Taffeta Company Limited	40 798	39 108
184 462	Fubon Financial Holding Company Limited	397 668	385 480
5 300	Globalwafers Company Limited	66 075	66 030
272 848	Mega Financial Holding Company Limited	312 522	314 480
140 411	Nan Ya Plastics Corporation	506 473	470 850
20 297	Nanya Technology Corporation	77 195	49 583
111 966	Taiwan Cement Corporation	192 249	177 040
8 512	TPK Holding Company Limited	18 524	18 261
76 165	Walsin Lihwa Corporation	65 712	56 664
279 287	Yuanta Financial Holding Company Limited	188 521	191 652
		4 024 817	**3 753 289**
Thaïlande (5,9 %)			
104 280	Banpu Public Company Limited	65 714	64 710
4 893	Banpu Public Company Limited	4 173	3 036
281	Electricity Generating Public Company Limited	2 530	2 922
6 204	Electricity Generating Public Company Limited	50 928	64 511
374	Glow Energy Public Company Limited	1 281	1 396
9 938	Glow Energy Public Company Limited	30 447	37 085
254 012	IRPC Public Company Limited	80 292	61 240
32 861	PTT Exploration and Production Public Company Limited	107 516	156 383
2 577	PTT Exploration and Production Public Company Limited	12 302	12 264

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

Nbre d'actions		Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Thaïlande (5,9 %) (suite)			
5 968	PTT Global Chemical Public Company Limited	22 701	17 829
45 256	PTT Global Chemical Public Company Limited	116 663	135 199
41 690	PTT Public Company Limited	85 801	80 408
318 430	PTT Public Company Limited	479 887	614 163
26 092	Thai Oil Public Company Limited	107 141	72 478
		1 167 376	**1 323 624**
Turquie (0,3 %)			
10 751	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAÉ	129 452	82 486
Royaume-Uni (0,4 %)			
3 071	Mondi Limited	111 836	90 209
États-Unis (7,2 %)			
1 940	Global X MSCI Pakistan ETF	32 706	21 373
11 014	iShares MSCI Brazil ETF	610 004	574 387
808	iShares MSCI Chile Capped ETF	53 893	45 679
15 225	iShares MSCI India ETF	685 432	692 978
2 425	iShares MSCI Qatar ETF	53 023	61 213
4 290	iShares MSCI Turkey ETF	233 273	143 899
1 126	iShares MSCI UAE ETF	23 843	21 060
1 415	VanEck Vectors Egypt Index ETF	68 560	53 481
		1 760 734	**1 614 070**
	Coûts de transaction	(28 633)	-
	Total des placements (102,1 %)	**24 863 139**	**22 987 682**
	Actifs dérivés (0,6 %)*		141 935
	Passifs dérivés (-2,9 %)*		(644 129)
	Autres actifs, moins les passifs (0,2 %)		36 848
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		**22 522 336**

***Contrats de change à terme (-2,3 %) – 31 décembre 2018**

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetées Valeur nominale		Devises vendues Valeur nominale		Profit latent (perte latente) ($)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	11-janv-19	CAD	2 943 617	RUB	2 921 317	22 300
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	1 170 910	CAD	1 151 941	18 969
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	TWD	762 182	CAD	744 734	17 448
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	ZAR	438 964	CAD	429 667	9 297
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	594 172	CAD	585 489	8 683
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	BRL	393 316	CAD	386 339	6 977
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	INR	115 031	CAD	108 359	6 672
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	THB	261 286	CAD	254 954	6 332
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	1 699 731	ZAR	1 693 743	5 988
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	BRL	185 214	CAD	179 598	5 616
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	INR	83 977	CAD	79 522	4 455
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	MXN	80 313	CAD	76 526	3 787
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	IDR	97 272	CAD	93 773	3 499
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	TRY	69 472	CAD	66 572	2 900
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	144 010	CAD	141 373	2 637

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetées Valeur nominale		Devises vendues Valeur nominale		Profit latent (perte latente) ($)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	TWD	68 910	CAD	66 832	2 078
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	161 078	ZAR	159 123	1 955
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	62 242	CAD	60 513	1 729
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	356 004	CLP	354 408	1 596
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	THB	53 917	CAD	52 406	1 511
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	PHP	41 830	CAD	40 759	1 071
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	THB	43 310	CAD	42 251	1 059
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	84 035	CAD	82 980	1 055
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	77 410	CAD	76 486	924
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	71 656	CAD	70 853	803
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	11-janv-19	CAD	85 102	RUB	84 309	793
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	36 961	CAD	36 402	559
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	THB	28 133	CAD	27 575	558
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	TWD	15 817	CAD	15 411	406
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	HKD	116 463	CAD	116 267	196
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	THB	33 960	CAD	33 905	55
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	11-janv-19	COP	48 086	CAD	48 062	24
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CLP	50 163	CAD	50 160	3
Total							**141 935**
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	9 771 703	HKD	10 021 602	(249 899)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	4 444 535	TWD	4 578 382	(133 847)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	3 073 515	BRL	3 147 934	(74 419)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	1 680 323	THB	1 746 152	(65 829)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	437 091	MXN	467 234	(30 143)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	1 024 665	INR	1 054 525	(29 860)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	586 391	IDR	602 321	(15 930)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	11-janv-19	RUB	431 290	CAD	441 768	(10 478)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	286 959	TRY	297 185	(10 226)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	226 487	PHP	232 556	(6 069)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	11-janv-19	CAD	191 147	COP	196 036	(4 889)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	172 712	HKD	176 264	(3 552)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	82 774	HKD	84 558	(1 784)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	52 558	HKD	54 222	(1 664)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	11-janv-19	RUB	69 283	CAD	70 924	(1 641)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	37 724	EUR	39 114	(1 390)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	24 448	HUF	25 559	(1 111)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	23 515	AED	24 156	(641)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	30 891	ZAR	31 388	(497)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	31 256	ZAR	31 483	(227)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	7-janv-19	CAD	41 597	ZAR	41 630	(33)
Total							**(644 129)**
Total du profit latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme							**(502 194)**

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Autre risque de prix/de marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	**Incidence sur l'actif net au 31 décembre 2018 ($)**	Incidence sur l'actif net au 31 décembre 2017 ($)
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	**2 298 768**	2 343 663

Risque de change

Le tableau ci-dessous présente les devises auxquelles le Fonds était largement exposé aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, selon le cas. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une fluctuation de +/- 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien aux 31 décembre 2018 et 2017.

Devise	Instruments financiers, à l'exclusion des dérivés ($)	Contrats de change à terme ($)	Exposition nette aux devises ($)	Incidence sur l'actif net au ($)
31 décembre 2018				
Dollar américain	7 452 864	-	7 452 864	372 643
Ringgit malais	460 590	-	460 590	23 030
Dollar de Taïwan	3 753 756	(3 731 473)	22 283	1 114
Rupiah indonésienne	512 968	(505 049)	7 919	396
Peso philippin	195 661	(190 726)	4 935	247
Peso mexicain	390 768	(386 921)	3 847	192
Renminbi chinois	3 120	-	3 120	156
Rand sud-africain	1 518 360	(1 518 404)	(44)	(2)
Bath thaïlandais	1 323 624	(1 325 546)	(1 922)	(96)
Forint hongrois	21 247	(25 559)	(4 312)	(216)
Euro	30 391	(39 114)	(8 723)	(436)
Dirham des Émirats arabes unis	3	(24 156)	(24 153)	(1 208)
Rouble russe	2 386 199	(2 505 054)	(118 855)	(5 943)
Peso colombien	-	(147 950)	(147 950)	(7 398)
Nouvelle livre turque	2	(227 713)	(227 711)	(11 386)
Peso chilien	-	(304 245)	(304 245)	(15 212)
Roupie indienne	-	(855 518)	(855 518)	(42 776)
Real brésilien	754	(2 569 405)	(2 568 651)	(128 433)
Dollar de Hong Kong	4 976 515	(7 978 786)	(3 002 271)	(150 114)
Total	**23 026 822**	**(22 335 619)**	**691 203**	**34 558**

Devise	Instruments financiers, à l'exclusion des dérivés ($)	Contrats de change à terme ($)	Exposition nette aux devises ($)	Incidence sur l'actif net ($)
31 décembre 2017				
Bath thaïlandais	1 471 646	-	1 471 646	73 582
Real brésilien	-	1 308 776	1 308 776	65 439
Ringgit malais	1 290 768	16 068	1 306 836	65 342
Rupiah indonésienne	1 282 306	-	1 282 306	64 115
Dollar américain	11 353 290	(10 179 472)	1 173 818	58 691
Forint hongrois	535 768	-	535 768	26 788
Euro	150 216	1 284	151 500	7 575
Peso chilien	-	128 171	128 171	6 409
Peso colombien	122 048	-	122 048	6 102
Peso philippin	114 719	-	114 719	5 736
Livre égyptienne	-	6 727	6 727	336
Nouvelle livre turque	-	-	-	-
Zloty polonais	-	-	-	-
Dirham des Émirats arabes unis	-	-	-	-
Rouble russe	2 057 610	(2 291 343)	(233 733)	(11 687)
Peso mexicain	1 084 691	(1 531 181)	(446 490)	(22 325)
Roupie indienne	-	(883 364)	(883 364)	(44 168)
Rand sud-africain	882 908	(2 235 492)	(1 352 584)	(67 629)
Dollar de Hong Kong	3 090 655	(4 736 215)	(1 645 560)	(82 278)
Dollar de Taïwan	-	(2 144 648)	(2 144 648)	(107 232)
Total	**23 436 625**	**(22 540 689)**	**895 936**	**44 796**

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change à terme.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

Portefeuille par catégorie	**Pourcentage de la valeur liquidative au 31 décembre 2018 (%)**	Pourcentage de la valeur liquidative au 31 décembre 2017 (%)
Titres de capitaux propres		
Bermudes	**-**	1,9
Brésil	**8,8**	3,5
Îles Caïmans	**-**	3,1
Chili	**1,2**	0,4
Chine	**23,5**	8,8
Colombie	**0,6**	0,5
Grèce	**0,1**	0,7
Hong Kong	**12,4**	1,0
Hongrie	**0,1**	2,2
Inde	**0,7**	1,1
Indonésie	**2,3**	5,3
Malaisie	**2,0**	5,4
Mexique	**1,7**	4,6
Philippines	**0,9**	0,5
Russie	**11,0**	8,6
Afrique du Sud	**6,3**	3,7
Taïwan	**16,7**	10,8
Thaïlande	**5,9**	6,1
Turquie	**0,3**	-
Royaume-Uni	**0,4**	-
États-Unis	**7,2**	29,5
Actifs dérivés	**0,6**	-
Passifs dérivés	**(2,9)**	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,8**	-
Autres actifs, moins les passifs	**(0,6)**	2,3
	100,0	**100,0**

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées aux 31 décembre 2018 et 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers

	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	**Total ($)**
31 décembre 2018				
Titres de capitaux propres	22 987 682	-	-	**22 987 682**
Actifs dérivés	-	141 935	-	**141 935**
Passifs dérivés	-	(644 129)	-	**(644 129)**
Total	**22 987 682**	**(502 194)**	**-**	**22 485 488**
31 décembre 2017				
Titres de capitaux propres	23 436 625	-	-	**23 436 625**

Actifs (passifs) financiers (suite)

	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	**Total ($)**
31 décembre 2017 (suite)				
Actifs dérivés	-	339 523	-	**339 523**
Passifs dérivés	-	(184 776)	-	**(184 776)**
Total	**23 436 625**	**154 747**	**-**	**23 591 372**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Aux 31 décembre 2018 et 2017 ou pour les périodes closes à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Tableau de l'entité structurée

	Juste valeur du placement du Fonds ($)	Pourcentage de l'actif net du Fonds (%)
31 décembre 2018		
VanEck Vectors Egypt Index ETF	53 481	0,1
iShares MSCI Qatar ETF	61 213	0,1
Global X MSCI Pakistan ETF	21 373	0,0
iShares MSCI Turkey ETF	143 899	0,0
iShares MSCI UAE ETF	21 060	0,0
iShares MSCI India ETF	692 978	0,0
iShares MSCI Chile Capped ETF	45 679	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	574 387	0,0
Hang Seng Investment Index Funds Series - Hang Seng CEI ETF	166 013	0,0

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés, aux 31 décembre 2018 et 2017. La colonne Montant net présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Compensation des instruments financiers

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés ($)	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière ($)	Instruments financiers pouvant être compensés ($)	Montant net ($)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés	141 935	141 935	(141 935)	-
Passifs dérivés	(644 129)	(644 129)	141 935	(502 194)
Total	**(502 194)**	**(502 194)**	**-**	**(502 194)**
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	339 523	339 523	(184 317)	155 206
Passifs dérivés	184 776	184 776	(184 317)	459
Total	**524 299**	**524 299**	**-**	**155 665**

Transactions sur parts (note 5)

Les transactions des porteurs de parts pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017 se présentent comme suit :

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Parts couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	**2 200 000**	900 000
Émises	**1 100 000**	1 500 000
Rachetées	**(900 000)**	(200 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	**2 400 000**	**2 200 000**

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2018, les soldes de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant du Fonds se présentaient comme suit :

Au	**31 décembre 2018 ($)**
Pertes en capital reportées en avant	**446 770**
Pertes autres qu'en capital	**-**

1) ORGANISATION

Les FNB Evolve (chacun, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») sont des organismes de placement collectifs négociés en Bourse établis à titre de fiducie de fonds commun de placement à capital variable sous le régime des lois de la province d'Ontario aux dates d'établissement ci-dessous, aux termes d'une déclaration de fiducie-cadre datée du 4 août 2017 qui peut être modifiée et mise à jour de temps à autre. Les parts des Fonds sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à la NEO Bourse dans le cas du FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve. L'adresse du bureau principal des Fonds est le 161 Bay Street, bureau 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

La liste suivante présente les catégories de parts offertes à la vente par chacun des Fonds, en date des présents états financiers :

FNB gérés activement

Nom du Fonds	Sous-conseiller	Catégorie	Symbole boursier	Date d'établissement	Date de début des activités
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes	DIVS	14 août 2017	29 septembre 2017
FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes	FIXD	21 mars 2018	29 mars 2018
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	Nuveen Asset Management, LLC	Parts couvertes	TIME	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	Nuveen Asset Management, LLC	Parts non couvertes	TIME.B	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	Nuveen Asset Management, LLC	Parts couvertes	CAPS	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	Nuveen Asset Management, LLC	Parts non couvertes	CAPS.B	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	Nuveen Asset Management, LLC	Parts non couvertes en dollars américains	CAPS.U	14 août 2017	14 novembre 2018
FNB Marijuana Evolve	Nuveen Asset Management, LLC	Parts non couvertes	SEED	5 février 2018	12 février 2018
FNB Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Allianz Global Investors	Parts couvertes	EARN	30 octobre 2018	14 novembre 2018

FNB indiciels

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date d'établissement	Date de début des activités
FNB indiciel innovation automobile Evolve	Parts couvertes	CARS	4 août 2017	29 septembre 2017
FNB indiciel innovation automobile Evolve	Parts non couvertes	CARS.B	4 août 2017	29 septembre 2017
FNB indiciel innovation automobile Evolve	Parts non couvertes en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	3 octobre 2017
FNB indiciel cybersécurité Evolve	Parts couvertes	CYBR	4 août 2017	20 septembre 2017
FNB indiciel cybersécurité Evolve	Parts non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	20 septembre 2017
FNB indiciel innovation Evolve	Parts couvertes	EDGE	20 avril 2018	2 mai 2018
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	Parts couvertes	HERS	4 août 2017	20 septembre 2017
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	Parts non couvertes	HERS.B	4 août 2017	20 septembre 2017
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	Parts couvertes	SHZ	30 mars 2016	29 septembre 2016

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

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

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date d'établissement	Date de début des activités
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts couvertes	LIFE	4 août 2017	25 octobre 2017
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	25 octobre 2017
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts couvertes	CALL	4 août 2017	16 octobre 2017
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts non couvertes	CALL.B	4 août 2017	16 octobre 2017

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

Certains Fonds offrent des catégories de parts couvertes, de parts non couvertes et de parts non couvertes en dollars américains. Dans les cas où les Fonds investissent leurs actifs dans des titres libellés en des devises autres que le dollar canadien et/ou offre des parts non couvertes en dollars américains, la valeur du portefeuille changera en raison des variations des taux de change. Dans le cas des Fonds offrant des parts couvertes, le risque de change est atténué 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 les Fonds offrant des parts non couvertes et des parts non couvertes en dollars américains, le risque de change n'est pas atténué, puisque l'exposition à ce risque n'est pas couverte en dollars canadiens et, par conséquent, les parts non couvertes et les parts non couvertes en dollars américains sont exposées de façon importante au risque de change. Ainsi, en raison des différentes 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 chacun des Fonds est au 31 décembre 2018. L'état de la situation financière de chacun des Fonds qui a commencé ses activités en 2018 est au 31 décembre 2018 et les états de la situation financière de chacun des Fonds qui a commencé ses activités avant 2018 sont aux 31 décembre 2018 et 2017. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chacun des Fonds sont pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, à l'exception des Fonds créés pendant l'une ou l'autre période, pour lesquels l'information présentée est pour la période entre la date d'établissement et le 31 décembre 2018 ou 2017.

Les états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 22 mars 2019.

2) SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Un résumé des principales méthodes comptables suivies par les Fonds est présenté ci-dessous :

Base d'établissement

Les états financiers des Fonds ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique, à l'exception des actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Chaque Fonds est une entité d'investissement et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

Adoption d'IFRS 9, *Instruments financiers*

Avec prise d'effet le 1er janvier 2018, le Fonds a adopté IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Cette nouvelle norme introduit un modèle de classement et d'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti, à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées en résultat net (JVRN), ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. L'évaluation et la décision à l'égard du modèle économique utilisé représentent un jugement comptable.

Au moment de la transition d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 ») à IFRS 9, tous les actifs et passifs financiers auparavant désignés à la JVRN continuent d'être classés à la JVRN. Tous les actifs et passifs financiers auparavant classés comme prêts et créances selon l'IAS 39 sont maintenant comptabilisés au coût amorti. Les actifs dérivés et les passifs dérivés qui étaient auparavant désignés comme des instruments financiers détenus à des fins de transaction sont maintenant classés comme étant à la JVRN. Étant donné que ce classement diffère du classement en vertu d'IAS 39, des modifications ont été apportées au classement de certains actifs et passifs financiers au moment de la transition.

Aucun changement n'a été apporté aux caractéristiques mesurées pour tout actif financier ou passif financier au moment de la transition à IFRS 9.

Pour l'application des 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 considérées. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Un résumé des principales méthodes comptables suivies par les Fonds est présenté ci-dessous :

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers incluent les actifs et passifs financiers comme les titres de créance et les titres de capitaux propres, les dérivés, la trésorerie et les autres montants à recevoir et à payer. Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers selon IFRS 9. Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont classés à la JVRN ou comptabilisés au coût amorti. Le classement initial d'un instrument financier est fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers ainsi que du modèle économique que suit le Fonds pour la gestion des actifs financiers.

Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument en question. Les instruments financiers sont décomptabilisés 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 exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration. Ainsi, les transactions d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

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

Évaluation des instruments financiers

Les instruments financiers à la JVRN sont comptabilisés aux états de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés dans l'achat et la vente de titres pour ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net.

Tout changement ultérieur de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d. l'excédent / l'insuffisance de la somme de la juste valeur des placements de portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille) est comptabilisé 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 portée aux états du résultat global.

Aux fins de détermination du 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 en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit du 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 établi en divisant le coût moyen du placement de portefeuille par le nombre d'actions détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat net et sont présentés comme une charge distincte dans les états financiers. Les profits et pertes réalisés tirés de la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir des coûts moyens, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée chaque jour ouvrable du Fonds à l'heure de clôture normale prévue des négociations ordinaires à la Bourse respective de chaque Fonds. La valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net de chaque Fonds par le nombre de parts de ce Fonds en circulation. Les parts de chaque Fonds sont émises et vendues de façon continue et il n'y a aucune limite au nombre de parts pouvant 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 officiel 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 change sont évalués selon l'écart entre la valeur du contrat à la date d'évaluation et la valeur à la date d'émission du contrat.

Classement des parts rachetables

IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, exige que les titres des Fonds, qui sont considérés comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classés à titre de passifs financiers ou d'instruments de capitaux propres. En vertu des IFRS, les parts des Fonds qui comportent des obligations contractuelles pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser en échange d'un montant en espèces ou d'un autre actif financier sont classées à titre de passifs financiers. Les parts des Fonds en circulation comprennent une obligation contractuelle de rachat contre espèces ou un autre actif financier à la date de dissolution fixe du Fonds, et, de ce fait, la caractéristique de rachat courant n'est pas l'unique obligation contractuelle d'un Fonds. En outre, le rachat de parts à 95 % du cours de clôture par des porteurs de parts donne lieu à une valeur de rachat qui n'est pas essentiellement fondée sur la valeur liquidative de chaque Fonds. Par conséquent, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées à titre de passifs financiers selon ces exigences.

Évaluation de la juste valeur

Les IFRS décrivent la juste valeur comme étant le prix que chaque Fonds devrait recevoir à la vente d'un actif ou payer au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Ils établissent une hiérarchie des données à trois niveaux qui doit être utilisée lors de l'évaluation de la juste valeur à des fins de présentation de l'information. Les données se rapportent généralement aux hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour évaluer l'actif ou le passif, y compris les hypothèses sur les risques, par exemple, le risque inhérent à une technique d'évaluation précise utilisée pour évaluer la juste valeur (comme un modèle d'évaluation) et le risque inhérent aux données de la technique d'évaluation.

Les données peuvent être observables ou non observables. Les données observables reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour évaluer l'actif ou le passif. Elles sont fondées sur des données de marché obtenues auprès de sources indépendantes de l'entité présentant l'information financière. Les données non observables reflètent les hypothèses de l'entité présentant l'information financière à l'égard des hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour évaluer l'actif ou le passif. Les données non observables sont fondées sur les meilleures informations disponibles dans les circonstances. La hiérarchie des données se compose des trois niveaux décrits ci-dessous :

Niveau 1 – des prix (non ajustés) cotés 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 directement ou indirectement observable (notamment, les cours du marché de titres semblables, les taux d'intérêt, la fréquence des remboursements anticipés, le risque de crédit).

Niveau 3 – des techniques d'évaluation dont la donnée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur n'est pas observable (y compris les hypothèses de chaque Fonds à l'égard de l'évaluation de la juste valeur des placements).

Les données ou la méthode utilisées pour l'évaluation ne sont pas nécessairement une indication du risque associé au fait d'investir dans ces placements.

Les Fonds ont inclus la hiérarchie des justes valeurs dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Prêt de titres

Afin de tirer un rendement additionnel, les Fonds sont autorisés à conclure des conventions de prêts de titres avec des emprunteurs acceptables conformément au *Règlement 81-102 sur* les *organismes de placement collectif*.

La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par un Fonds ne peut dépasser 50 % de la juste valeur des actifs de ce Fonds. Les Fonds reçoivent des garanties en contrepartie des titres prêtés sous forme d'obligations du gouvernement du Canada et de gouvernements provinciaux canadiens; du gouvernement des États-Unis d'Amérique ou de l'un des États de ce pays; du gouvernement souverain d'un des pays du G7; de l'Autriche, de la Belgique, du Danemark, de la Finlande, des Pays-Bas, de l'Espagne, de la Suède ou de la Suisse; ou d'un organisme supranational accepté des pays membres de l'Organisation de coopération et de développement économiques. La garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La valeur de marché globale à la clôture des titres prêtés et des garanties reçues ainsi qu'un rapprochement du revenu brut tiré du prêt de titres avec le revenu tiré du prêt de titres constaté par chacun des Fonds dans les états du résultat global des Fonds sont présentés à la section Opérations de prêts de titres des notes propres au Fonds.

Aux termes de la convention de prêt de titres, l'emprunteur versera aux Fonds des honoraires négociés pour l'emprunt des titres et des paiements compensatoires qui équivaudront à toutes les distributions que l'emprunteur aura reçues sur les titres empruntés, et les Fonds recevront une forme de garantie acceptable d'un montant supérieur à la valeur des titres prêtés. Bien que cette garantie 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 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, des 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 (ou une garantie supplémentaire) à la contrepartie.

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

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

Contrats d'option

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 profits ou pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice des options sont comptabilisés aux états 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 profit 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 d'achat ou de vente des titres (date de la transaction). Les profits et pertes latents et réalisés sont calculés sur la base du 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 engagées à l'achat ou à la vente de titres, sont présentés à un poste distinct aux états 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 aux états du résultat global représentent les paiements d'intérêt nominal reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les primes reçues à la vente d'options figurent aux états 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 profit égal à la prime reçue. Si une option vendue est liquidée, les Fonds réalisent un profit ou subissent une perte correspondant à l'écart entre le montant auquel le contrat a été liquidé et la prime reçue. Le revenu 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 en espèces ou les titres détenus à titre de garantie. Le revenu, s'il y a lieu, tiré d'opérations de prêts de titres au cours de la période est présenté dans les états du résultat global des Fonds.

Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds est le dollar canadien. Le dollar canadien est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités. Le rendement des Fonds est évalué et leurs liquidités sont gérées en dollars canadiens. Par conséquent, le dollar canadien est la monnaie qui présente le plus fidèlement les incidences économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents. Les devises, ainsi que les titres de placement et les autres actifs et passifs libellés en devises, sont convertis en dollars canadiens au moyen des taux de change en vigueur aux dates respectives de ces transactions. Les profits et pertes de change réalisés et latents sur les placements sont présentés respectivement comme des composantes des postes Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements et Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements aux états du résultat global. Les profits nets (pertes nettes) de change réalisés et latents découlant de la vente de devises comprennent ce qui suit : les profits (pertes) sur contrats de change à terme, les profits (pertes) de change comptabilisés entre la date de la transaction et la date de règlement sur les opérations de placement, et l'écart entre les montants des dividendes et des retenues d'impôt étranger comptabilisés dans les livres des Fonds et l'équivalent en dollars canadiens des montants réellement reçus ou versés. Ces profits (pertes) sont compris dans les postes Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change et à la conversion de devises et/ou Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change et des conversions de devises aux états du résultat global.

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

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

Principaux jugements, estimations et hypothèses comptables

La préparation des états financiers des Fonds exige de la direction qu'elle pose des jugements et fasse 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.

Lorsqu'elle applique les méthodes comptables des Fonds, la direction pose les jugements suivants qui ont une incidence significative 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 qui suivent les Fonds pour la gestion de leur portefeuille de placements respectifs et l'appréciation 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. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, et qui doit leur fournir des services de gestion d'investissements
- 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 évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur

Les prospectus des Fonds précise l'objectif qui consiste à fournir des services de gestion d'investissements 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 et caractéristiques.

3) RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les activités des Fonds peuvent les exposer à divers risques financiers liés aux instruments financiers, notamment le risque de concentration, le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix/de marché), le risque de liquidité et le risque de crédit. Le gestionnaire cherche à minimiser les effets défavorables possibles de ces risques sur le rendement des Fonds en embauchant des gestionnaires de portefeuille professionnels et chevronnés, en effectuant un suivi quotidien des positions des Fonds et de l'évolution du marché, et en assurant la diversification du portefeuille de placements dans les limites des objectifs de placement établies.

Les détails de l'exposition des Fonds aux risques liés aux instruments financiers qui s'appliquent sont inclus dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Risque de concentration

La concentration indique la sensibilité relative du rendement d'un Fonds à des événements touchant un secteur ou une région géographique en particulier. Des concentrations de risque existent lorsqu'un certain nombre d'instruments financiers ou de contrats sont conclus avec la même contrepartie, ou lorsqu'un certain nombre de contreparties exercent des activités similaires ou œuvrent dans les mêmes régions, ou présentent des caractéristiques économiques similaires faisant en sorte que des changements d'ordre économique, politique ou autre influent de la même façon sur leur capacité de respecter leurs obligations contractuelles.

Risque de change

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

Les Fonds détenaient des titres libellés en dollars canadiens au cours de la période de présentation de l'information financière. Les Fonds peuvent couvrir leur exposition au change 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. Les cours des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les cours des titres à revenu fixe à court terme. Généralement, la juste valeur des titres à revenu fixe varie en sens inverse des fluctuations des taux d'intérêt. La juste valeur des titres à revenu fixe diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent, et vice-versa. Les hausses et les baisses seront habituellement plus importantes pour les titres à revenu fixe à long terme que pour ceux à court terme.

Autre risque de prix/de marché

L'autre risque de prix/de marché s'entend du risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier, à son émetteur ou à tous les autres 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 maximum correspond à la juste valeur de l'instrument financier.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un Fonds ne puissent pas être facilement convertis en espèces 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 cédés sur le marché en temps normal.

Risque de crédit

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

Les notes de crédit des actions privilégiées sont obtenues auprès de Dominion Bond Rating Services ou de Standard & Poor's. Une note de P1 correspond à un titre de grande qualité émis par une entité présentant d'excellents résultats et une bonne situation financière. Une note 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 notée P1. Une note de P3 correspond à un titre de qualité adéquate. La protection des dividendes et du capital par la société est considérée encore comme acceptable, mais elle est plus vulnérable aux changements défavorables de la situation financière et économique, et pourrait être exposée à d'autres conditions défavorables qui nuisent à la protection de la dette.

Pour les Fonds qui investissent dans des titres à revenu fixe, les notes de crédit sont obtenues de Standard & Poor's Global Ratings, Moody's et Fitch Ratings. Une note de AAA correspond à la qualité la plus élevée et à un risque minimal, alors qu'une note 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 certaines caractéristiques spéculatives.

Compensation des instruments financiers

Le risque de crédit lié à la contrepartie des dérivés hors cote de chaque Fonds est habituellement limité au profit latent total porté en déduction de toute garantie détenue par le Fonds. Le Fonds tente de réduire le risque de contrepartie en concluant uniquement des ententes avec des contreparties qui, selon lui, disposent de ressources financières suffisantes 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 aux états de la situation financière.

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

4) OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais d'administration

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

Nom du Fonds	Frais d'administration (taux annuel) (%)
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel cybersécurité Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel innovation automobile Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	0,25 % de la valeur liquidative

Nom du Fonds	Frais d'administration (taux annuel) (%)
FNB Marijuana Evolve	0,25 % de la valeur liquidative
FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel innovation Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Actif titres à revenu fixe mondiaux 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. Les frais de gestion sont les mêmes pour l'ensemble des catégories d'un 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 de charges auxquelles le gestionnaire a renoncé sont présentées aux états de la situation financière.

Nom du Fonds	Frais de gestion (taux annuel) (%)
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	0,70 % de la valeur liquidative
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	0,70 % de la valeur liquidative
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	0,65 % de la valeur liquidative
FNB indiciel cybersécurité Evolve	0,40 % de la valeur liquidative
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	0,40 % de la valeur liquidative
FNB indiciel innovation automobile Evolve	0,40 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	0,45 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	0,45 % de la valeur liquidative
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	0,54 % de la valeur liquidative
FNB Marijuana Evolve	0,75 % de la valeur liquidative
FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	0,45 % de la valeur liquidative
FNB indiciel innovation Evolve	0,40 % de la valeur liquidative
FNB Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	0,65 % de la valeur liquidative

5) PARTS RACHETABLES

Chacun des Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et rachetables, représentant une quote-part égale et indivise de son actif net.

Toutes les parts de chaque Fonds comportent 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 revenu net et de gains en capital réalisés nets et toute distribution effectuée à la dissolution des Fonds. Toute distribution extraordinaire payable sous forme de parts de chaque Fonds fera augmenter le prix de base rajusté global des parts pour les porteurs de parts. Immédiatement après le versement d'une telle distribution extraordinaire 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. Les distributions de gains en capital sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles de chaque Fonds, et ces parts sont immédiatement regroupées de sorte que la valeur liquidative par part demeure inchangée. Seules des parts entièrement libérées et non susceptibles d'appel subséquent sont émises.

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

Les transactions sur parts des Fonds sont présentées dans les notes des 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 en espèces. Les investisseurs qui souscrivent ou qui font racheter des parts de lancement peuvent se voir imposer des frais liés à la transaction d'achat et à la transaction de rachat pour compenser le coût des transferts et les autres coûts de transaction associés à l'émission et au rachat des parts de lancement.

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

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

6) IMPÔT SUR LE REVENU

À l'exception du FNB Actif obligations à duration courte Evolve et du FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve, les Fonds sont admissibles ou entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement, au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Au 31 décembre 2018, le FNB Actif obligations à duration courte Evolve et le FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve sont réputés être des institutions financières au sens de la Loi et sont donc assujettis aux règlements de réévaluation à la valeur de marché en ce qui a trait à leurs placements qui répondent à la définition de « biens réévalués à la valeur du marché » en vertu de la Loi. Par conséquent, tous les profits et pertes réalisés et les variations des profits et pertes latents, à l'égard des biens réévalués à la valeur du marché, sont imposés annuellement à titre de revenu.

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

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

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF