

# Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

31 décembre 2018

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 161 Bay Street, bureau 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou en visitant notre site Web à l'adresse [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com) ou le site SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

# Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

31 décembre 2018

---

## Objectif et stratégies de placement

---

Le Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice FTSE Emerging Sustainable Yield 150 10% Capped 100% Hedge CAD (l'« indice de référence »), ou de tout indice qui le remplace. Le Fonds investit directement ou indirectement dans jusqu'à 150 titres de capitaux propres d'émetteurs publics provenant de pays dans la région classée par FTSE sous le nom de marchés émergents (« emerging markets ») qui affichent des rendements relativement élevés et durables au moment de la reconstitution ou de l'équilibrage du portefeuille.

## Risque

---

Au cours de la période visée par le présent rapport, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le degré de risque associé à un placement dans le Fonds. Les investisseurs éventuels devraient lire le plus récent prospectus du Fonds et examiner la description des risques qui s'y trouve.

## Résultats d'exploitation

---

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, en fonction de la valeur liquidative par part, le Fonds a dégagé un rendement de -11,46 % comparativement à un rendement de -10,01 % pour l'indice de rendement global FTSE Emerging Sustainable Yield 150 10% Capped 100% Hedge CAD. L'écart entre le rendement du Fonds par rapport à celui de son indice de référence est essentiellement attribuable aux frais de gestion, majorés des taxes de vente applicables, ainsi qu'aux opérations de portefeuille et aux stratégies de couverture. L'actif net du Fonds s'établissait à 22,522 millions de dollars au 31 décembre 2018.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Malgré la forte croissance continue du PIB des économies émergentes en 2018, qui s'élevait en moyenne à 4,7 %, contre 2,4 % pour les économies développées, les marchés boursiers émergents dans l'ensemble ont offert un piètre rendement pendant l'année, l'indice des marchés émergents MSCI inscrivant un rendement de -12,2 %.

Sur le plan régional, l'indice des marchés émergents de l'Europe de l'Est MSCI, stimulé par le rendement de 11,3 % de la Russie, a le mieux fait avec un rendement de 4,8 % pour l'année. L'indice des marchés émergents de l'Amérique latine MSCI, mené par le rendement de 12,3 % du Brésil, a suivi avec un faible gain de 0,8 %. L'indice des marchés émergents de l'Asie MSCI, l'Asie représentant la plus grande région en matière de marchés émergents, a inscrit une baisse de 15 %, le meilleur marché ayant été l'Inde avec une maigre perte de 0,2 %.

Les marchés émergents ont connu des difficultés au cours de l'année en raison des tensions commerciales entourant le protectionnisme américain, stimulées par la guerre commerciale avec la Chine, de la vigueur du dollar américain et des sorties de fonds découlant de l'incidence des réductions d'impôt aux États-Unis et du rapatriement des profits réalisés à l'étranger.

Le rendement des marchés émergents a également été affecté par la crainte d'une crise imminente, alimentée par la faiblesse des pays comme l'Argentine et la Turquie, et l'aggravation des risques géopolitiques à l'échelle mondiale. Bien que la croissance des bénéfices soit encore relativement plus élevée que dans les marchés développés, son ralentissement a également pesé sur le rendement.

À la fin de l'année, les actions des marchés émergents demeuraient relativement sous-évaluées, ouvrant la voie à un rebond en 2019.

Le Fonds a inscrit un bon rendement pendant l'exercice par rapport au marché en général, affichant une faible perte de 2,2 %. Le titre de China Resources Cement a le mieux performé, en hausse de 40,3 %, suivi de Feng Tay Enterprise Co. Ltd., en hausse de 39,9 %, et de Ecopetrol SA, en hausse de 39,6 %.

## Événements récents

---

Le Fonds est maintenant géré par Evolve Funds Group Inc. par suite de l'acquisition qui a eu lieu le 12 janvier 2018.

# Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

31 décembre 2018

---

## Opérations entre parties liées

---

La gestion du Fonds est maintenant assurée par Evolve Fund Group Inc. par suite de l'acquisition du Fonds le 12 janvier 2018. Le gestionnaire n'est pas une partie liée à une société affiliée de Canaccord Genuity. Le gestionnaire se conforme à sa politique et à ses procédures actuelles concernant les placements dans des émetteurs liés, et il rend des comptes périodiquement au comité d'examen indépendant.

## Frais de gestion

Les frais de gestion annuels correspondent à 0,54 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Ils sont calculés et comptabilisés quotidiennement et sont généralement versés trimestriellement. Pour la période close le 31 décembre 2018, le Fonds a engagé des frais de gestion de 187 043 \$. Ces frais de gestion sont perçus par Evolve Funds Group Inc. pour les activités quotidiennes du Fonds, y compris la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de gestion du Fonds, la mise à jour du site [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com) et pour tous les autres services fournis, notamment le marketing et la promotion.

## Frais d'administration

Les frais d'administration annuels correspondent à 0,25 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Ils sont cumulés quotidiennement et sont généralement versés mensuellement. Pour la période close le 31 décembre 2018, le Fonds a engagé des frais d'administration de 103 890 \$. Ces frais d'administration sont perçus par Evolve Funds Group Inc. pour les frais d'exploitation du Fonds, qui comprennent notamment, sans toutefois s'y limiter : les frais d'impression et de mise à la poste des rapports périodiques destinés aux porteurs de parts; la rémunération payable au fournisseur de l'indice, à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les frais remboursables raisonnables engagés par le gestionnaire ou ses agents dans le cadre de leurs obligations continues envers le Fonds; la rémunération des membres du CEI ou les frais payables relativement au CEI; les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; les frais se rapportant à l'exercice du droit de vote par procuration par un tiers; les primes d'assurance pour les membres du CEI; les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques du Fonds; les droits de dépôt réglementaire, les droits d'inscription en Bourse, les droits de licence et les frais demandés par CDS; les frais engagés pour respecter l'ensemble des lois, des règlements et des politiques applicables, y compris les frais engagés aux fins du respect des obligations d'information continue, tels que les frais autorisés d'établissement et de dépôt de prospectus; les honoraires juridiques, les frais de comptabilité et les honoraires des auditeurs ainsi que la rémunération payable au fiduciaire, au dépositaire et au gestionnaire engagés autrement que dans le cours normal des activités du Fonds. Les frais d'administration payés au gestionnaire par le Fonds au cours d'une période donnée ne doivent pas être inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation engagés par le gestionnaire pour une catégorie donnée.

# Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

31 décembre 2018

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent des informations financières clés sur le Fonds et visent à aider les lecteurs à comprendre ses résultats financiers pour la période indiquée.

### Actif net par part du Fonds<sup>1</sup>

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Pour les périodes closes les			
<b>Parts couvertes – Actif net par part</b>			
Actif net par part au début de la période	10,90	9,97	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>			
Total des produits	0,46	0,42	0,09
Total des charges	(0,25)	(0,13)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,52)	0,47	(0,14)
Profits latents (pertes latentes)	(1,12)	0,40	0,13
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>(1,43)</b>	<b>1,16</b>	<b>0,06</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu (sauf les dividendes)	-	(0,27)	(0,03)
Des dividendes	(0,25)	-	-
Des gains en capital	-	(0,14)	-
Remboursement de capital	(0,05)	(0,01)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>9,38</b>	<b>10,90</b>	<b>9,97</b>

- 1 Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre des exercices indiqués. Le Fonds a commencé ses activités le 29 septembre 2016.
- 2 L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation se fonde sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Comme les chiffres ont été arrondis, les distributions réelles peuvent varier légèrement.

# Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

31 décembre 2018

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes les	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Parts couvertes – Ratios et données supplémentaires</b>			
Total de la valeur liquidative (\$)⁴	22 522 336	23 986 000	8 973 000
Nombre de parts en circulation⁴	2 400 000	2 200 000	900 000
Ratio des frais de gestion⁵	1,11 %	0,88 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge⁵	1,12 %	1,38 %	3,82 %
Ratio des frais d'opération⁶	0,77 %	0,61 %	1,13 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	156,44 %	142,84 %	1,13 %
Valeur liquidative par part (\$)	9,38	10,90	9,97
Cours de clôture (\$)	9,48	10,96	9,78

4 Ces renseignements sont au 31 décembre 2018 et au 31 décembre des exercices indiqués.

5 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

6 Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

7 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

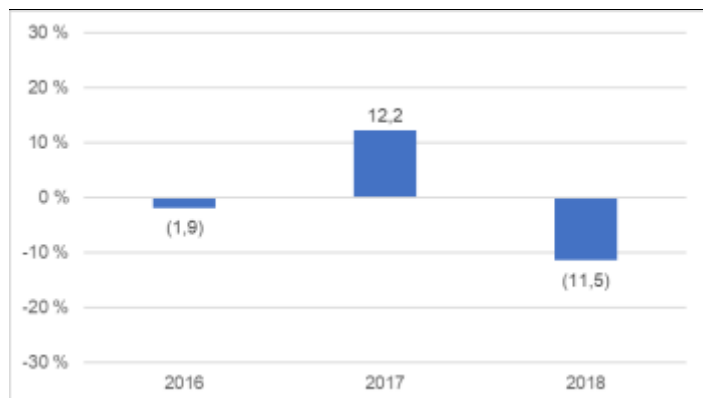
## Rendement passé

Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat et de distribution, de l'impôt sur le résultat à payer par les porteurs de parts, ni des frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les données sur le rendement supposent que toutes les distributions du fonds de placement au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du fonds de placement. Le rendement passé du Fonds n'est pas indicatif de son rendement futur.

## Rendement annuel

Le diagramme à barres ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour les périodes indiquées. Le diagramme indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de la période.

### SHZ¹



1 Le Fonds a commencé ses activités le 29 septembre 2016.

# Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

31 décembre 2018

## Aperçu du portefeuille

### 25 principales positions

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
China Mobile Limited, CAAÉ	7,6
Vale SA, CAAÉ	7,0
LUKOIL PJSC	5,5
Sberbank of Russia PJSC	4,1
CNOOC Limited, CAAÉ	3,7
iShares MSCI India ETF	3,1
China Petroleum & Chemical Corporation, catégorie H	2,8
PTT Public Company Limited	2,7
iShares MSCI Brazil ETF	2,6
China Life Insurance Company Limited, CAAÉ	2,5
Formosa Plastics Corporation	2,4
Standard Bank Group Limited	2,4
Nan Ya Plastics Corporation	2,1
China Overseas Land & Investment Limited	2,0
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	1,9
Cathay Financial Holding Company Limited	1,8
CTBC Financial Holding Company Limited	1,8
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	1,8
Fubon Financial Holding Company Limited	1,7
Mega Financial Holding Company Limited	1,4
CIMB Group Holdings Berhad	1,4
Country Garden Holdings Company Limited	1,4
Geely Automobile Holdings Limited	1,3
China Evergrande Group	1,3
China Pacific Insurance Group Company Limited	1,3
<b>Total</b>	<b>67,6</b>

### Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Titres de capitaux propres</b>	
Brésil	8,8
Chili	1,2
Chine	23,5
Colombie	0,6
Grèce	0,1
Hong Kong	12,4
Hongrie	0,1
Inde	0,7
Indonésie	2,3
Malaisie	2,0
Mexique	1,7
Philippines	0,9
Russie	11,0
Afrique du Sud	6,3
Taiwan	16,7

# Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF

31 décembre 2018

## Répartition sectorielle (suite)

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Titres de capitaux propres (suite)</b>	
Thaïlande	5,9
Turquie	0,3
Royaume-Uni	0,4
États-Unis	7,2
Actifs dérivés	0,6
Passifs dérivés	(2,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs, moins les passifs	(0,6)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le Fonds. Des mises à jour sont disponibles tous les trimestres sur notre site Web à l'adresse [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com).



**Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF**