




Evolve ETFs

Rapport intermédiaire | Au 30 juin 2018



**FNB INDICIEL MIXITÉ  
NORD-AMÉRICAINÉ  
EVOLVE**

*TSX : HERS*

[www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com)



## Table des matières

	<b>Page</b>
Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds	3
Aperçu du portefeuille	6
État de la situation financière (non audité)	8
État du résultat global (non audité)	9
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)	10
Tableau des flux de trésorerie (non audité)	11
Inventaire du portefeuille (non audité)	12
Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (non audité)	19
Notes afférentes aux états financiers (non audité)	22

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers du fonds, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires du fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 161 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario), M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com), ou celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Vous pouvez également obtenir les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le Fonds à l'aide de l'une ou l'autre de ces méthodes.

## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2018

### Avis aux porteurs de parts

**L'état financier intérimaire ci-joint n'a pas été audité ni examiné par les auditeurs externes des FNB Evolve**

### OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Le gestionnaire du FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Equileap North American Gender Equality Index Canadian Dollar Hedged (l'« indice de référence ») ou de tout indice qui le remplacera. Le gestionnaire du Fonds investit dans des titres de capitaux propres de sociétés qui sont situées au Canada et aux États-Unis et qui ont fait preuve d'un engagement envers la mixité dans le cadre de leur stratégie de responsabilité sociale.

### RISQUE

Au cours de la période visée par le présent rapport, le Fonds n'a fait l'objet d'aucun changement ayant eu une incidence importante sur le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds. Les investisseurs potentiels devraient lire le dernier prospectus du Fonds et consulter la description des risques qui y figure.

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque le Fonds a été établi le 20 septembre 2017. L'actif net du Fonds était de 3,781 millions de dollars au 30 juin 2018.

### ANALYSE DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Au cours du premier semestre de 2018, l'indice S&P 500 a affiché un rendement de 2,65 %, et l'indice composé S&P-TSX, un rendement de 1,95 %. Les actions américaines continuent de dominer les marchés mondiaux, fortes de la confiance des investisseurs envers le secteur américain des technologies. Les actions canadiennes ont profité de la reprise du prix du pétrole, qui a augmenté de 20 % pendant la période. La volatilité dans les deux marchés s'est accrue par rapport à l'année précédente, en raison des préoccupations des investisseurs au sujet de la viabilité de la croissance mondiale actuelle et de la réévaluation des actifs à risque consécutives aux deux hausses de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine et à la hausse de taux de la Banque du Canada.

Pendant la période, le portefeuille comptait environ 86 % d'actions américaines et 14 % d'actions canadiennes. Étant donné que la composition du portefeuille du Fonds est centrée sur la reproduction des éléments constitutifs de l'indice de référence, l'évolution des marchés, et les fluctuations macroéconomiques et politiques n'ont pas d'incidence directe sur la stratégie de placement du Fonds.

### ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

À l'heure actuelle, il n'y a aucun changement prévu à la stratégie de placement du Fonds ou du de gestionnaire.

### OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au comité d'examen indépendant.

### FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 0,40 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Pour la période close le 30 juin 2018, le Fonds a engagé des frais de gestion de 8 994 \$. Ces frais de gestion ont été encaissés par Evolve Funds Group Inc. dans le cadre de l'exploitation quotidienne du Fonds, qui comprend notamment la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de portefeuille utilisés pour la gestion du Fonds, le maintien du site Web [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com) et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

### 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>

#### Parts non couvertes — actif net par part

Pour les périodes closes le :	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net par part, début de la période	<b>21,58</b>	<b>20,23</b>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>		
Total des revenus	0,34	0,15
Total des charges	(0,19)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,42	0,02
Profits latents (pertes latentes)	0,58	1,56
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,15</b>	<b>1,67</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,20)	–
Des dividendes	–	(0,06)
Remboursement de capital	–	(0,04)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Actif net par part, fin de la période</b>	<b>22,53</b>	<b>21,58</b>

#### Parts couvertes — actif net par part

Pour les périodes closes le :	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net par part, début de la période	<b>21,41</b>	<b>20,09</b>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>		
Total des revenus	0,32	0,14
Total des charges	(0,17)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,15)	(0,59)
Profits latents (pertes latentes)	(0,15)	2,00
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>(0,15)</b>	<b>1,50</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,20)	–
Des dividendes	–	(0,06)
Remboursement de capital	–	(0,04)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Actif net par part, fin de la période</b>	<b>21,24</b>	<b>21,41</b>

<sup>4</sup> Les notes afférentes aux états financiers font partie intégrante des présents états financiers.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES DU FONDS

## Parts non couvertes — ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes le :	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Valeur liquidative totale (\$)⁴	1 126 298	1 078 756
Nombre de parts en circulation⁴	50 000	50 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,63 %	0,62 %
Ratio des frais d'opération⁶	0,76 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	57,91 %	25,22 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,53	21,58
Cours de clôture (\$)	22,49	21,66

## Parts couvertes — ratios et données supplémentaires

Pour les périodes closes le :	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Valeur liquidative totale (\$)⁴	2 654 986	1 070 385
Nombre de parts en circulation⁴	125 000	50 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,62 %	0,62 %
Ratio des frais d'opération⁶	0,76 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	57,91 %	25,22 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,24	21,41
Cours de clôture (\$)	21,24	21,48

1. Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2018 et des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2017. Le Fonds a commencé ses activités le 20 septembre 2017.
2. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou 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. Les distributions réelles sont susceptibles de varier légèrement en raison de l'arrondissement.
4. Ces renseignements sont au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017.
5. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (à l'exclusion des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée, et il 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, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
7. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire achète et vend tous les titres du portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation 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 investisseur 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.

**RENDEMENTS PASSÉS**

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 20 septembre 2017, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

**Aperçu du portefeuille****25 PRINCIPAUX TITRES**

Au 30 juin 2018

<b>Titre</b>	<b>% de la valeur liqui- dative</b>
Amazon.com Inc.	1,1
Macy's Inc.	1,0
Marathon Oil Corporation	1,0
Hess Corporation	1,0
Adobe Systems Inc.	1,0
ConocoPhillips	0,9
NIKE Inc., catégorie B	0,9
Tiffany & Company	0,9
Jones Lang LaSalle Inc.	0,9
Motorola Solutions Inc.	0,9
Occidental Petroleum Corporation	0,9
salesforce.com inc.	0,9
Cisco Systems Inc.	0,9
Verisk Analytics Inc., catégorie A	0,8
NVIDIA Corporation	0,8
Intel Corporation	0,8
Microsoft Corporation	0,8
The Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	0,8
Texas Instruments Inc.	0,8
ResMed Inc.	0,8
The Mosaic Company	0,8
The TJX Companies Inc.	0,8
The Kroger Company	0,8
Andeavor	0,8
Sysco Corporation	0,8
<b>Principaux titres du portefeuille en pourcentage de la valeur liquidative</b>	<b>22,3</b>

## Aperçu du portefeuille (suite)

### RÉPARTITION SECTORIELLE

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
<b>Portefeuille, par catégorie</b>	<b>30 juin 2018</b>
Actions	
Consommation discrétionnaire	14,0
Consommation de base	9,1
Énergie	8,5
Services financiers	15,5
Soins de santé	8,5
Produits industriels	9,3
Technologies de l'information	15,7
Matériaux	5,9
Immobilier	4,7
Télécommunications	4,1
Services publics	4,5
Passifs liés aux instruments dérivés	(1,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs, moins les passifs	(0,0)
	<b>100,0</b>

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations de placement. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur le site Web de la Société, à l'adresse [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com).

**État de la situation financière** (non audité)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017

(en dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	3 773 582	2 118 860
Trésorerie	45 195	4 121
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 151	3 476
Actifs liés aux instruments dérivés	—	23 821
	<b>3 824 928</b>	<b>2 150 278</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Passifs liés aux instruments dérivés	36 091	—
Charges à payer	7 553	1 137
	43 644	1 137
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 781 284</b>	<b>2 149 141</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Parts non couvertes	<b>1 126 298</b>	<b>1 078 756</b>
Parts couvertes	<b>2 654 986</b>	<b>1 070 385</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts non couvertes	<b>22,53</b>	<b>21,58</b>
Parts couvertes	<b>21,24</b>	<b>21,41</b>

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

Raj Lala  
Président et chef de la directionElliot Johnson  
Chef de l'exploitation, chef des placements et administrateur



**État du résultat global** (non audité)

Pour la période close le 30 juin

(en dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	<b>2018</b>
	<b>(\$)</b>
<hr/>	
<b>Revenus</b>	
Revenus de dividendes	61 847
Variations de la juste valeur des placements	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées)	45 174
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	67 054
Variations de la juste valeur des instruments dérivés	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées)	(54 393)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(59 912)
Autres revenus (pertes)	
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur la conversion des devises	9 944
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur la conversion des devises	120
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>69 834</b>
<hr/>	
<b>Charges</b>	
Frais de gestion (note 4)	8 994
Frais d'administration (note 4)	3 374
Frais d'intérêt et frais bancaires	80
Retenues d'impôt étranger (note 6)	5 531
Coûts de transaction (note 2)	15 123
Total des charges	33 102
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et liée à l'exploitation</b>	<b>36 732</b>
<hr/>	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et liée à l'exploitation</b>	
<b>Parts non couvertes</b>	<b>57 442</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>(20 710)</b>
<hr/>	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et liée à l'exploitation, par part</b>	
<b>Parts non couvertes</b>	<b>1,15</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>(0,15)</b>
<hr/>	

**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)**

Pour la période close le 30 juin

(en dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	<b>2018</b>
	<b>(\$)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	
<b>Parts non couvertes</b>	1 078 756
<b>Parts couvertes</b>	1 070 385
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>2 149 141</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	57 442
Parts couvertes	(20 710)
	<b>36 732</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts :</b>	
Du revenu net de placement	
Parts non couvertes	(9 900)
Parts couvertes	(28 050)
	<b>(37 950)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables :</b>	
Produit tiré de la vente de parts rachetables	
Parts couvertes	3 699 588
	<b>3 699 588</b>
Rachat de parts	
Parts couvertes	(2 066 227)
	<b>(2 066 227)</b>
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	<b>1 633 361</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>1 632 143</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	
<b>Parts non couvertes</b>	1 126 298
<b>Parts couvertes</b>	2 654 986
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>3 781 284</b>

**Tableau des flux de trésorerie** (non audité)

Pour la période close le 30 juin

(en dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

**2018**  
**(\$)****Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation**

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et liée à l'exploitation	36 732
Rajustements au titre des éléments suivants :	
Variation du profit (de la perte) de change latent(e) sur les devises	(69)
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les placements	(45 174)
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les instruments dérivés	54 393
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(67 054)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	59 912
Achats de placements et d'instruments dérivés <sup>2</sup>	(49 500)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et d'instruments dérivés <sup>2</sup>	75 493
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 675)
Augmentation (diminution) des charges à payer	6 416

**Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation****68 474****Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement**

Distributions versées aux porteurs de parts, déduction faite des distributions réinvesties	(37 950)
Produit tiré de la vente de parts <sup>2</sup>	12 922
Paiements pour les parts rachetées <sup>2</sup>	(2 441)

**Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement****(27 469)**

Variation du profit (de la perte) de change latent(e) sur les devises 69

**Augmentation (diminution) nette de la trésorerie** 41 005

Trésorerie au début de la période 4 121

**Trésorerie à la fin de la période** 45 195**Informations supplémentaires <sup>1</sup> :**

Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger 50 165

<sup>1</sup> Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation<sup>2</sup> Exclut les opérations en nature, le cas échéant

**Inventaire du portefeuille** (non audité)

Au 30 juin 2018

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Consommation discrétionnaire (14,0 %)</b>			
18	Amazon.com Inc.	29 673	40 224
314	Best Buy Company Inc.	26 637	30 787
505	Comcast Corporation, catégorie A	23 649	21 783
219	Darden Restaurants Inc.	24 930	30 823
131	Expedia Group Inc.	20 471	20 699
1 578	Ford Motor Company	21 654	22 965
474	General Motors Company	23 585	24 552
603	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	22 798	22 329
805	Macy's Inc.	26 571	39 612
174	Marriott International Inc., catégorie A	28 470	28 960
119	McDonald's Corporation	23 273	24 513
340	NIKE Inc., catégorie B	26 237	35 615
145	PVH Corporation	25 366	28 540
308	Target Corporation	26 628	30 822
599	The Gap Inc.	23 420	25 506
251	The TJX Companies Inc.	24 821	31 407
188	The Walt Disney Company	24 092	25 904
200	Tiffany & Company	24 515	34 602
183	Wyndham Destinations Inc.	25 640	10 651
		<b>472 430</b>	<b>530 294</b>
<b>Consommation de base (9,1 %)</b>			
377	Campbell Soup Company	21 369	20 093
257	Colgate-Palmolive Company	22 845	21 897
534	Conagra Brands Inc.	24 221	25 083
222	CVS Health Corporation	20 727	18 781
272	Kellogg Company	23 040	24 984
152	Kimberly-Clark Corporation	22 088	21 050
659	Les Aliments Maple Leaf Inc.	21 981	21 905
215	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	21 943	19 231
345	Sysco Corporation	25 174	30 973
169	The Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	27 228	31 702
171	The Hershey Company	22 289	20 920

**Inventaire du portefeuille (suite)** (non audité)

Au 30 juin 2018

<b>Nombre d'actions</b>		<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
839	The Kroger Company	26 449	31 380
276	Tyson Foods Inc., catégorie A	24 908	24 982
224	Walgreens Boots Alliance Inc.	21 022	17 673
183	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	14 123	14 153
		<b>339 407</b>	<b>344 807</b>

**Énergie (8,5 %)**

180	Andeavor	22 143	31 042
1 932	Cenovus Energy Inc.	20 570	26 372
391	ConocoPhillips	25 398	35 787
451	Enbridge Inc.	20 248	21 197
291	EQT Corporation	20 297	21 110
426	Hess Corporation	24 359	37 461
1 441	Marathon Oil Corporation	26 036	39 517
303	Occidental Petroleum Corporation	24 913	33 333
331	ONEOK Inc.	23 554	30 386
275	Schlumberger Limited	23 359	24 233
353	TransCanada Corporation	20 522	20 079
		<b>251 399</b>	<b>320 517</b>

**Services financiers (15,5 %)**

211	American Express Company	24 449	27 184
753	Bank of America Corporation	27 424	27 906
246	Banque de Montréal	23 677	24 999
212	Banque canadienne impériale de commerce	24 010	24 244
267	Citigroup Inc.	24 302	23 490
597	Forest City Realty Trust Inc.	17 088	17 902
552	Société financière IGM Inc.	22 557	21 037
225	Intact Corporation financière	22 631	20 981
201	JPMorgan Chase & Company	26 686	27 534
258	Kilroy Realty Corporation	22 545	25 656
930	Financière Manuvie	22 674	21 967
391	Banque Nationale du Canada	23 862	24 680

**Inventaire du portefeuille (suite) (non audité)**

Au 30 juin 2018

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
208	Northern Trust Corporation	26 299	28 135
245	Banque Royale du Canada	23 919	24 253
194	State Street Corporation	24 599	23 742
479	Financière Sun Life inc.	24 745	25 306
203	The Allstate Corporation	23 461	24 358
356	The Bank of New York Mellon Corporation	24 160	25 240
293	Banque Scotia	22 950	21 811
82	The Goldman Sachs Group Inc.	26 213	23 778
344	The Hartford Financial Services Group Inc.	23 597	23 123
144	The PNC Financial Services Group Inc.	26 529	25 576
336	Banque Toronto-Dominion	24 132	25 566
354	Wells Fargo & Company	24 835	25 801
		<b>577 344</b>	<b>584 269</b>
<b>Soins de santé (8,5 %)</b>			
113	Aetna Inc.	24 508	27 260
278	Agilent Technologies Inc.	23 531	22 601
220	AmerisourceBergen Corporation	25 253	24 662
98	Amgen Inc.	22 911	23 782
59	Biogen Inc.	22 573	22 512
297	Bristol-Myers Squibb Company	23 958	21 608
134	Celgene Corporation	17 914	13 991
98	Cigna Corporation	23 216	21 896
224	Eli Lilly & Company	22 336	25 128
226	Gilead Sciences Inc.	22 813	21 047
138	Johnson & Johnson	22 805	22 014
118	McKesson Corporation	22 551	20 694
279	Merck & Company Inc.	20 668	22 264
232	ResMed Inc.	26 060	31 592
		<b>321 097</b>	<b>321 051</b>

**Inventaire du portefeuille (suite)** (non audité)

Au 30 juin 2018

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Produits industriels (9,3 %)</b>			
87	3M Company	24 734	22 500
396	American Airlines Group Inc.	25 124	19 762
152	Caterpillar Inc.	27 157	27 111
111	Cummins Inc.	22 930	19 408
380	Delta Air Lines Inc.	24 706	24 749
85	FedEx Corporation	24 951	25 373
161	ManpowerGroup Inc.	23 805	18 215
140	Norfolk Southern Corporation	23 870	27 768
236	Owens Corning	23 652	19 661
1 318	Pitney Bowes Inc.	21 537	14 849
106	Rockwell Automation Inc.	23 831	23 165
156	United Parcel Service Inc., catégorie B	21 890	21 786
227	Verisk Analytics Inc., catégorie A	27 056	32 123
436	WSP Global Inc.	24 613	30 180
291	Xylem Inc.	25 705	25 777
		<b>365 561</b>	<b>352 427</b>
<b>Technologies de l'information (15,7 %)</b>			
115	Adobe Systems Inc.	27 075	36 860
1 418	Advanced Micro Devices Inc.	21 912	27 944
85	Alliance Data Systems Corporation	25 004	26 059
20	Alphabet Inc., catégorie A	26 323	29 690
115	Apple Inc.	24 224	27 986
161	Autodesk Inc.	23 477	27 746
533	CA Inc.	23 032	24 980
571	Cisco Systems Inc.	28 228	32 301
884	HP Inc.	24 115	26 369
486	Intel Corporation	27 374	31 761
127	International Business Machines Corporation	24 196	23 324
245	Microsoft Corporation	26 568	31 761
218	Motorola Solutions Inc.	26 759	33 351
103	NVIDIA Corporation	27 935	32 078

**Inventaire du portefeuille (suite)** (non audité)

Au 30 juin 2018

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
999	ON Semiconductor Corporation	27 246	29 202
356	QUALCOMM Inc.	26 885	26 265
181	salesforce.com inc.	25 110	32 457
558	Symantec Corporation	20 370	15 148
218	Texas Instruments Inc.	27 129	31 597
176	Workday Inc.	26 271	28 025
530	Xerox Corporation	20 824	16 722
		<b>530 057</b>	<b>591 626</b>
<b>Matériaux (5,9 %)</b>			
415	Alcoa Corporation	23 984	25 577
207	FMC Corporation	21 914	24 277
128	International Flavors & Fragrances Inc.	22 695	20 859
324	International Paper Company	23 628	22 183
3 699	Kinross Gold Corporation	19 262	18 310
499	Newmont Mining Corporation	23 805	24 738
396	Nutrien Limited	25 770	28 322
138	Praxair Inc.	25 204	28 692
856	The Mosaic Company	26 365	31 566
		<b>212 627</b>	<b>224 524</b>
<b>Immobilier (4,7 %)</b>			
1 128	First Capital Realty Inc.	22 506	23 304
1 008	Host Hotels & Resorts Inc., FPI	23 506	27 921
470	Iron Mountain Inc.	20 623	21 632
154	Jones Lang LaSalle Inc.	28 354	33 606
285	Prologis Inc., REIT	22 358	24 612
249	Welltower Inc., REIT	19 129	20 521
554	Weyerhaeuser Company, REIT	23 691	26 554
		<b>160 167</b>	<b>178 150</b>



**Inventaire du portefeuille (suite)** (non audité)

Au 30 juin 2018

<b>Nombre d'actions</b>		<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
<b>Télécommunications (4,1 %)</b>			
497	AT&T Inc.	23 093	20 980
387	BCE Inc.	22 060	20 604
979	CenturyLink Inc.	22 098	23 990
358	Rogers Communications Inc., catégorie B	21 479	22 354
2 393	Sprint Corporation	18 396	17 114
507	TELUS Corporation	23 084	23 677
384	Verizon Communications Inc.	23 558	25 398
		<b>153 768</b>	<b>154 117</b>
<b>Services publics (4,5 %)</b>			
222	American Water Works Company Inc.	22 419	24 918
232	Dominion Energy Inc.	21 921	20 795
227	Edison International	19 189	18 881
687	NiSource Inc.	20 943	23 735
264	PG&E Corporation	16 985	14 771
155	Sempra Energy	21 630	23 660
416	Spectra Energy Partners Limited Partnership	21 709	19 371
220	WGL Holdings Inc.	22 982	25 669
		<b>167 778</b>	<b>171 800</b>
<b>Coûts de transaction</b>		(2)	-
<b>Total des placements (99,8 %)</b>		<b>3 551 633</b>	<b>3 773 582</b>
<b>Passifs liés aux instruments dérivés (-1,0 %)*</b>			(36 091)
<b>Autres actifs, moins les passifs (1,2 %)</b>			43 793
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			<b>3 781 284</b>

**Inventaire du portefeuille (suite)** (non audité)

Au 30 juin 2018

\*Contrats de change à terme (1,0 %)

Au 30 juin 2018

Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Profits latents (pertes latentes)	Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie
	Devise	Valeur au 30 juin 2018 (\$)	Devise	Valeur au 30 juin 2018 (\$)			
3 juill. 2018	CAD	2 313 808	\$ US	2 349 280	(35 472)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3 juill. 2018	CAD	10 382	\$ US	10 517	(135)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3 juill. 2018	\$ US	31 552	CAD	31 974	(423)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3 juill. 2018	USD	5 259	CAD	5 320	(61)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
					<b>(36 091)</b>		
<b>Total des profits latents (pertes latentes) sur les contrats de devises</b>					<b>(36 091)</b>		

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (non audité)

Au 30 juin 2018

### RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 3)

#### Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction concernant l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds, au 30 juin 2018, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	Variation de +/-10 % Au 30 juin 2018
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	377 358

#### Risque de change

Le tableau suivant indique les devises auxquelles le Fonds a été exposé de façon importante au 30 juin 2018, en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Il présente également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds au 30 juin 2018.

	INSTRUMENTS FINANCIERS (\$)			
	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Risque de change net	Variation de +/-5 %
Dollar américain	3 264 324	(2 322 987)	941 338	47 067

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds n'étaient pas porteurs d'intérêts. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à un degré important de risque attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le 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. Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de 3 mois.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2018, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe. Consultez l'inventaire du portefeuille pour connaître les cotes de crédit des contreparties aux contrats de change.

#### Risque de concentration de portefeuille

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

**Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite)** (non audité)

Au 30 juin 2018

<b>Portefeuille, par catégorie</b>	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>
	<b>Au 30 juin 2018</b>
Actions	
Consommation discrétionnaire	14,0
Consommation de base	9,1
Énergie	8,5
Services financiers	15,5
Soins de santé	8,5
Produits industriels	9,3
Technologies de l'information	15,7
Matériaux	5,9
Immobilier	4,7
Télécommunications	4,1
Services publics	4,5
Passifs liés aux instruments dérivés	(1,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs, moins les passifs	(0,0)
	<b>100,0</b>

**Évaluations à la juste valeur**

Voici la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées au 30 juin 2018 lors de l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

<b>ACTIFS (PASSIFS) FINANCIERS (\$)</b>				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 773 582	–	–	3 773 582
Passifs liés aux instruments dérivés	–	(36 091)	–	(36 091)
<b>Total</b>	<b>3 773 582</b>	<b>(36 091)</b>	<b>–</b>	<b>3 737 491</b>

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période close le 30 juin 2018. Il n'y avait aucun titre de niveau 3 au cours de la période close le 30 juin 2018.

## Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds (suite) (non audité)

Au 30 juin 2018

### Compensation des instruments financiers

Le tableau ci-après présente le montant brut des instruments financiers pouvant être compensés, ou encore soumis à un accord général de compensation juridiquement exécutoire ou à une convention semblable, mais qui n'étaient pas compensés au 30 juin 2018. La colonne « Montant net » indique l'incidence qu'aurait l'exercice de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montant brut des actifs et des passifs financiers comptabilisés (\$)	Montant net des actifs ou des passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière (\$)	Instruments financiers admissibles à la compensation (\$)	Montant net (\$)
30 juin 2018				
Actifs liés aux instruments dérivés	-	-	-	-
Passifs liés aux instruments dérivés	-36 091	-36 091	-	-36 091
Total	-36 091	-36 091	-	-36 091

### OPÉRATIONS SUR LES PARTS (NOTE 5)

Le tableau ci-après présente les opérations des porteurs de parts pour la période close le 30 juin 2018 :

#### PARTS NON COUVERTES

<b>Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période</b>	<b>50 000</b>
Émises	-
Réinvesties	-
Rachetées	-
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>50 000</b>

#### PARTS COUVERTES

<b>Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période</b>	<b>50 000</b>
Émises	175 000
Réinvesties	-
Rachetées	(100 000)
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>125 000</b>

### IMPÔT SUR LE REVENU (NOTE 6)

Au 30 juin 2018, le Fonds n'avait pas de solde de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant.

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### 1. ORGANISATION

Les FNB Evolve (chacun un « Fonds », collectivement, les « Fonds ») sont des fonds négociés en Bourse (« FNB ») constitués aux dates de création indiquées ci-dessous en tant que fiducies de fonds commun de placement à capital variable sous le régime des lois de la province d'Ontario 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 du Fonds sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), ainsi qu'à la Bourse NEO (« NEO ») dans le cas du FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve. L'adresse du siège social des Fonds est la suivante : 161 Bay Street, suite 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

Les FNB Sphere (chacun, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») sont des fonds négociés en Bourse constitués aux dates de création indiquées ci-dessous en tant que fiducies de fonds commun de placement à capital variable sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre datée du 30 mars 2016 qui peut être modifiée et mise à jour de temps à autre. Les parts des Fonds sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »). L'adresse du siège social des Fonds est la suivante : 161 Bay Street, suite 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

À la suite de l'acquisition conclue le 12 janvier 2018, Evolve Funds Group Inc. est maintenant le gestionnaire des fonds suivants : Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF, Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF et Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF.

### FNB SOUS GESTION ACTIVE

Nom du fonds	Catégorie	Symbole boursier à la TSX	Date de création	Date de début des activités
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts non couvertes	DIVS	14 août 2017	29 septembre 2017
FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Parts non couvertes	FIXD	21 mars 2018	28 mars 2018
FNB Actif obligations à durée courte Evolve	Parts couvertes	TIME	14 août 2017	16 octobre 2017
	Parts non couvertes	TIME.B	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	Parts couvertes	CAPS	14 août 2017	16 octobre 2017
	Parts non couvertes	CAPS.B	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Chaîne de blocs Evolve	Parts non couvertes	LINK	26 février 2018	5 mars 2018
FNB Marijuana Evolve	Parts non couvertes	SEED	5 février 2018	8 février 2018

Nuveen Asset Management, LLC est le sous-conseiller en valeurs du FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve et du FNB Actif obligations à durée courte Evolve.

Foyston, Gordon & Payne Inc. est le sous-conseiller en valeurs du FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve et du FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve.

### FNB INDICIELS

Nom du fonds	Catégorie	Symbole boursier à la TSX	Date de création	Date de début des activités
FNB indiciel innovation automobile Evolve	Parts couvertes	CARS	4 août 2017	29 septembre 2017
	Parts non couvertes	CARS.B	4 août 2017	29 septembre 2017
	Parts non couvertes en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	3 octobre 2017

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

FNB indiciel cybersécurité Evolve	Parts couvertes	CYBR	4 août 2017	20 septembre 2017
	Parts non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	20 septembre 2017
FNB indiciel innovation Evolve	Parts couvertes	EDGE	20 avril 2018	30 avril 2018
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	Parts couvertes	HERS	4 août 2017	20 septembre 2017
	Parts non couvertes	HERS.B	4 août 2017	20 septembre 2017
Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF	Parts non couvertes	SHC	30 mars 2016	11 avril 2016
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	Parts couvertes	SHZ	30 mars 2016	29 septembre 2016
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF	Parts couvertes	SHE	30 mars 2016	13 avril 2016

Chaque FNB de suivi indiciel cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible, et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier général reconnu.

### FNB INDICIELS AVEC STRATÉGIES ACTIVES D'OPTIONS D'ACHAT COUVERTES

Nom du fonds	Catégorie	Symbole boursier à la TSX	Date de création	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
	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
	Parts non couvertes	CALL.B	4 août 2017	16 octobre 2017

Chaque FNB indiciel avec stratégies d'options d'achat couvertes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier général reconnu. Il vise à produire également le rendement d'une stratégie de vente d'options d'achat contre un maximum de 33 % de titres de capitaux propres des portefeuilles intégrant des stratégies d'options d'achat couvertes.

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

Les états financiers des Fonds ont été établis au 30 juin 2018 et pour la période close à cette date. L'état de la situation financière est établi au 30 juin 2018 pour le FNB Marijuana Evolve, le FNB Chaîne de blocs Evolve, le FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve et le FNB indiciel innovation Evolve. L'état de la situation financière est au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 pour le FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve, le FNB Actif obligations à durée courte Evolve, le FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve, le FNB Actif prêts à taux variable Evolve, le FNB indiciel cybersécurité Evolve, le FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve, le FNB indiciel innovation automobile Evolve, le FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve et le FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve.

L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie du FNB Marijuana Evolve, du FNB Chaîne de blocs Evolve, du FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve et du FNB indiciel innovation Evolve ont été établis pour les périodes commençant à chaque date de création respective jusqu'au 30 juin 2018. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie du FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve, le FNB Actif obligations à durée courte Evolve, le FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve, le FNB Actif prêts à taux variable Evolve, le FNB indiciel cybersécurité Evolve, le FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve, le FNB indiciel innovation automobile Evolve, le FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve et le FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve ont été établis pour les périodes closes le 30 juin des exercices présentés.



## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers des Fonds ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les états financiers ont été préparés selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation et le principe du coût historique, à l'exception des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Chaque Fonds est une entité de placement, et, de façon générale, tous les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur conformément aux IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables des Fonds utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative des opérations avec les porteurs de parts.

Au moment de la transition de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »), à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), les actifs et passifs financiers ont été classés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Ce classement, qui diffère du classement imposé par l'IAS 39, a donné lieu, au moment de la transition, à des changements de catégorie pour certains actifs et passifs financiers.

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, tous les actifs financiers qui avaient été désignés antérieurement à la JVRN, de même que tous les actifs et passifs financiers qui avaient été classés antérieurement comme des actifs et passifs financiers au coût amorti, ont été reclassés en tant qu'évalués à la JVRN. Le classement des actifs et passifs dérivés qui étaient antérieurement considérés comme des instruments financiers détenus à des fins de transaction et qui étaient classés comme des instruments évalués à la JVRN demeure inchangé à l'adoption de la nouvelle norme. Il n'y a eu aucun changement aux attributs d'évaluation des actifs et passifs financiers après la transition à l'IFRS 9.

En appliquant les IFRS, la direction peut établir des estimations et des hypothèses qui influent sur le montant présenté des actifs, des passifs, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

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

#### Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et passifs financiers comme des titres de créance et de participation, des fonds communs de placement à capital variable, des dérivés, la trésorerie, ainsi que d'autres créances et dettes. Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9. Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou comptabilisés au coût amorti. Le classement initial d'un instrument financier dépend des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers ainsi que du modèle économique du Fonds à l'égard de la gestion des actifs financiers.

#### Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments financiers comprennent des actifs et passifs financiers, notamment des titres de créance et de participation, des fonds communs de placement négociés en Bourse et des instruments dérivés, la trésorerie ainsi que d'autres créances et dettes.

Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière lorsqu'un Fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir des flux de trésorerie de l'instrument est échu ou lorsqu'un Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Ainsi, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de transaction.

Les actifs et passifs financiers sont par la suite évalués à la JVRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état du résultat global.



## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Évaluation des instruments financiers

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

Après l'évaluation initiale, les Fonds évaluent à la juste valeur les instruments financiers qui sont classés comme étant à la JVRN. Les variations subséquentes de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d., l'excédent ou le déficit de la somme de la juste valeur des placements du portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement du portefeuille) sont comptabilisées à titre de plus-value (moins-value) latente des placements. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est prise en compte dans l'état du résultat global.

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

La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée chaque jour qu'un Fonds peut être négocié à l'heure de clôture prévue de la négociation régulière à la Bourse TSX, ainsi qu'à la Bourse NEO dans le cas du FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve. La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée en divisant l'actif net du Fonds par le nombre de parts en circulation du Fonds. Les parts des Fonds sont émises et vendues sur une base continue, et il n'y a aucune limite sur le nombre de parts qui peuvent être émises. Dans le calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts des Fonds, les placements sont évalués en fonction des politiques approuvées par le conseil d'administration et le gestionnaire. Les titres de capitaux propres (y compris les actions privilégiées) cotés ou négociés à la Bourse sont évalués en fonction du dernier prix de vente ou au cours de clôture officiel de la Bourse ou du système sur lequel ils sont principalement négociés, lorsque le prix se situe à l'intérieur de la fourchette des écarts acheteur-vendeur. Dans les cas où le dernier prix négocié ne se situe pas à l'intérieur de la fourchette des écarts acheteur-vendeur, qui le gestionnaire détermine, sur la base de circonstances et de faits précis, le cours dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur. Les contrats de devises sont évalués en fonction de la différence entre la valeur du contrat à la date d'évaluation et sa valeur à la date de passation.

### Classement des parts rachetables

L'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, exige que les titres des Fonds, qui sont considérés comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classés comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres. En vertu des IFRS, les parts des Fonds assujetties à une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre des espèces ou un autre actif financier sont classées comme des passifs financiers. Les parts en circulation des Fonds sont assujetties à l'obligation contractuelle, pour l'émetteur, de remettre des espèces ou un autre actif financier à la date de dissolution fixe d'un Fonds. Par conséquent, la responsabilité de rachat continu n'est pas la seule obligation contractuelle d'un Fonds. En outre, le rachat de parts à 95 % du cours de clôture que peut demander un porteur de parts constitue une valeur de rachat qui n'est pas fondée en grande partie sur la valeur liquidative des Fonds. Par conséquent, conformément aux exigences, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées comme des passifs financiers.

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Évaluation de la juste valeur

Les IFRS décrivent la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou le prix qui serait payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Elles ont établi une hiérarchie à trois niveaux des données d'entrée à utiliser lors de l'évaluation de la juste valeur aux fins de la présentation de l'information. Les données d'entrée font largement référence aux hypothèses utilisées par les participants du marché pour l'évaluation de l'actif ou du passif, y compris des hypothèses sur les risques. Par exemple, le risque présenté par une technique d'évaluation particulière utilisée pour évaluer la juste valeur (comme un modèle d'évaluation) ou le risque associé aux données d'entrée de la technique d'évaluation.

Les données d'entrée peuvent être observables ou non observables. Les données d'entrée observables reflètent les hypothèses utilisées par les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif. Les données d'entrée observables sont fondées sur les données du marché obtenues de sources indépendantes de l'entité qui présente l'information financière. Les données d'entrée non observables reflètent les propres hypothèses de l'entité qui présente l'information financière à l'égard des hypothèses qu'utiliseraient les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif. Les données d'entrée non observables sont fondées sur les meilleurs renseignements disponibles dans les circonstances. La hiérarchie à trois niveaux des données d'entrée se résume comme suit :

*Niveau 1* – Des cours (non ajustés) auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.

*Niveau 2* – Des techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur est observable directement ou indirectement (notamment les cours publiés de titres semblables, les taux d'intérêt, la fréquence des remboursements anticipés et le risque de crédit).

*Niveau 3* – Des techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur est non observable (notamment les hypothèses de chaque Fonds dans la détermination de la juste valeur des placements).

Les données d'entrée ou la méthodologie utilisées pour l'évaluation ne sont pas nécessairement une indication des risques associés à ces placements.

Les Fonds présentent l'information sur la hiérarchie des justes valeurs dans les notes afférentes aux états financiers propres aux Fonds.

### Prêt de titres

Pour générer des rendements supplémentaires, le gestionnaire de chaque Fonds est autorisé à conclure des conventions de prêt de titres avec des emprunteurs jugés acceptables, conformément au *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif* (« Règlement 81-102 »).

Dans le cadre d'une convention de prêt de titres, l'emprunteur doit verser au Fonds des frais négociés de prêts de titres et fournir un niveau de compensation au Fonds équivalent à la valeur des distributions reçues par l'emprunteur sur les titres empruntés. Par ailleurs, le Fonds doit recevoir une garantie financière acceptable, dont la valeur est supérieure à la valeur des titres prêtés. Bien que cette garantie financière soit réévaluée à la valeur de marché, le Fonds pourrait être exposé au risque de perte si l'emprunteur manque à ses obligations de retourner les titres empruntés et si la garantie financière ne suffit pas à reconstituer le portefeuille de titres prêtés. Les revenus gagnés sur les opérations de prêt de titres au cours de la période, le cas échéant, sont présentés à l'état du résultat global du Fonds.

Pour la période close le 30 juin 2018, le FNB Marijuana Evolve et le FNB Chaîne de blocs Evolve ont participé au programme de prêt de titres.

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date où les titres sont achetés ou vendus (date de transaction). Les profits et pertes réalisés et latents sont calculés au coût moyen. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre, et ce coût est déterminé à l'aide de la méthode du coût moyen, à l'exception des commissions et des coûts de transaction. Les coûts de transaction, comme les frais de courtage et les frais de règlement engagés pour l'achat et la vente de titres, sont présentés à un poste distinct dans l'état du résultat global et ne font pas partie du coût des placements. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende, avant déduction de toute retenue d'impôt étranger. Les revenus d'intérêts aux fins de distribution présentés dans l'état du résultat global représentent le taux d'intérêt nominal reçu par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

### Conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien. Le dollar canadien est la monnaie du milieu économique principal dans lequel les Fonds évoluent. Les rendements des Fonds sont évalués en dollars canadiens, et la gestion de leur liquidité se fait dans la même monnaie. Par conséquent, le dollar canadien est considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les répercussions économiques des opérations, des conditions et des événements sous-jacents. Les devises étrangères, ainsi que les titres de placement et les autres actifs et passifs libellés dans une devise étrangère, sont converties en dollars canadiens à l'aide des taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations. Les profits et pertes de change réalisés et latents sur les placements sont pris respectivement en compte, dans l'état du résultat global, comme une composante du profit net réalisé (de la perte nette réalisée) à la vente de placements et comme une composante de la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements. Les profits ou pertes de change nets réalisés et latents découlant de la vente de devises, y compris les profits et les pertes sur les contrats de change à terme, les profits ou pertes de change comptabilisés entre la date de transaction et la date de règlement sur les opérations de placement, et la différence entre les montants de dividendes et de retenues d'impôts étrangers inscrits aux livres des Fonds, et l'équivalent en dollars canadiens des montants réellement reçus ou payés sont pris en compte, dans l'état du résultat global, en tant que profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change à terme et la conversion des devises, ou encore en tant que variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change et de la conversion des devises.

### Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme (« contrat à terme ») comporte une obligation d'acheter ou de vendre une devise particulière à une date future, qui peut être tout nombre de jours fixe suivant la date de passation du contrat par les parties, à un prix désigné au moment de la passation du contrat. Ces contrats sont surtout négociés directement sur le marché interbancaire entre des cambistes (normalement d'importantes banques commerciales) et leurs clients. Un contrat à terme n'exige généralement pas de dépôt sur marge initial, et aucune commission n'est facturée pendant les négociations. Toutefois, si un Fonds est dans une position de perte non réalisée à l'égard d'un contrat à terme, il pourrait devoir donner une garantie financière (initiale ou supplémentaire) à la contrepartie.

La conclusion d'un contrat à terme peut comporter des risques : l'une ou l'autre des parties peut être dans l'incapacité de satisfaire les conditions du contrat, et des fluctuations imprévues de la valeur de la devise étrangère par rapport au dollar canadien peuvent avoir une incidence négative.

Un contrat à terme est évalué à la juste valeur du gain ou de la perte qui serait réalisée à une date d'évaluation si les positions étaient liquidées.

### Contrats d'options

Les primes reçues à la souscription d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière en tant que passif et réévaluées à leur juste valeur par la suite. Si une option vendue arrive à échéance sans avoir été levée, le Fonds réalise un profit correspondant au montant de la prime reçue. Lorsqu'une option vendue est liquidée, le Fonds réalise un profit ou une perte qui correspond à la différence entre le coût à la conclusion du contrat et la prime reçue.

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Trésorerie

La trésorerie, qui est présentée à sa juste valeur, est constituée de dépôts faits auprès d'une institution financière canadienne.

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

L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par part est calculée en divisant l'augmentation ou 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.

### Estimations, hypothèses et jugements comptables importants

Lorsqu'elle prépare les états financiers du Fonds, la direction porte des jugements, procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants comptabilisés dans les états financiers et sur l'information présentée à l'égard des passifs éventuels. Toutefois, l'incertitude entourant ces hypothèses et ces estimations pourrait entraîner des résultats qui exigeraient une correction importante de la valeur comptable de l'actif ou du passif dans les périodes futures.

#### (i) Jugements

Voici les jugements dont l'incidence a été la plus importante sur les montants comptabilisés dans les états financiers, que la direction a portés dans le cadre de l'application des méthodes comptables du Fonds :

##### Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Les entités qui satisfont à la définition d'une entité d'investissement dans en vertu de l'IFRS 10 doivent évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Voici les critères qui définissent une entité d'investissement :

- Une entité qui assure la prestation de services d'investissement auprès d'un investisseur ou plus d'un investisseur et qui est rémunérée pour ces services;
- 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, de revenus d'investissement ou les deux;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la la juste valeur.

Le prospectus des Fonds décrit l'objectif de la prestation de services de gestion de placements aux investisseurs, qui comprend les placements dans des actions, des titres à revenu fixe, de même que dans des instruments privés et immobiliers, à des fins de production de rendements sous forme de revenus et de plus-values.

Les Fonds soumettent un rapport trimestriel de leurs activités aux investisseurs, ainsi que des rapports de gestion internes à l'intention de leur direction. Ces rapports sont fondés sur la juste valeur des placements. 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.

En outre, le gestionnaire de Fonds a conclu que les Fonds répondent aux caractéristiques supplémentaires d'une entité d'investissement, car ils ont plus d'un placement et plus d'un investisseur, les placements sont en grande partie des actions et des titres semblables, et leurs investisseurs ne sont pas des parties liées.

Ces conclusions seront réévaluées annuellement dans l'éventualité où les critères ou les caractéristiques changeraient.

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### 3. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les activités des Fonds peuvent exposer ceux-ci à divers risques financiers liés aux instruments financiers, y compris le risque de marché (le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié au cours du marché), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. Le gestionnaire cherche à minimiser les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement des Fonds en embauchant des gestionnaires de portefeuille professionnels et d'expérience, en surveillant au quotidien les événements des marchés et la position des Fonds, en diversifiant le portefeuille de placements dans les limites de l'objectif de placement et à l'occasion, le cas échéant, en utilisant des contrats de change à terme pour couvrir certaines expositions aux risques.

Les renseignements détaillés sur l'exposition de chacun des Fonds aux risques liés aux instruments financiers peuvent être consultés dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

#### Risque de concentration

La concentration indique la sensibilité relative du rendement du fonds aux événements ayant une incidence sur une industrie ou une région particulière. Les concentrations de risque surviennent lorsqu'un certain nombre d'instruments financiers ou de contrats sont conclus avec la même contrepartie, ou encore lorsqu'un certain nombre de contreparties se livrent à des activités commerciales semblables ou à des activités dans la même région, ou possèdent des caractéristiques économiques semblables, de sorte que leur capacité à répondre à leurs obligations contractuelles serait touchée de la même façon par des changements économiques, politiques ou d'autres conditions.

#### Risque lié au cours du marché

Le risque lié au cours du marché est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue par suite des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs particuliers à un placement individuel ou à son émetteur, ou encore par l'ensemble des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le gestionnaire atténue ce risque au moyen de stratégies de placement qui visent à minimiser l'écart de suivi des Fonds par rapport aux indices de marché à l'intérieur des paramètres de la stratégie de placement. Le risque maximal lié à un instrument financier correspond à sa juste valeur. Les actions et les titres de créance des Fonds sont assujettis à d'autres risques de marché, qui découlent des incertitudes concernant les cours futurs des instruments.

#### Risque de change

Le risque de change est attribuable aux instruments financiers libellés en devises étrangères. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des titres libellés en devises étrangères varie en raison de la fluctuation des taux de change. Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à une devise étrangère, alors la valeur des placements libellés dans cette devise augmente. Lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur du placement étranger diminue.

Au cours de la période de présentation de l'information financière, les Fonds ont détenu des titres libellés en devises étrangères, principalement des instruments de capitaux propres. Les autres actifs financiers (y compris les intérêts et dividendes à recevoir et les montants à recevoir pour les placements vendus) et passifs financiers (y compris les montants à payer pour les placements achetés) qui sont libellés en devises étrangères n'exposent pas les Fonds à un risque de change important. Le risque de change des Fonds peut être réduit à l'aide de contrats à terme.

#### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur au marché des instruments financiers portant intérêt des Fonds varie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt sur le marché.



## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité est la possibilité que les placements d'un Fonds ne puissent être convertis facilement en espèces lorsque nécessaire. Il est probable que le gestionnaire des Fonds conservera suffisamment de liquidités pour couvrir les dépenses et le rachat de parts, en investissant principalement dans des titres liquides. Toutefois, une forte demande de rachat de parts non prévue pourrait obliger le gestionnaire à vendre des placements à un moment qui n'est pas optimal, afin de répondre à ces demandes de rachat. Dans le but de gérer la liquidité globale des Fonds et de permettre aux Fonds de respecter leurs obligations, les actifs du Fonds sont investis principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et qui, selon l'avis du gestionnaire, peuvent être vendus facilement dans des circonstances normales par le biais de services du marché. En outre, le gestionnaire conserve de la trésorerie et des équivalents de trésorerie suffisants pour le financement des rachats au comptant anticipés.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie d'un instrument financier manque à une obligation ou à un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds. Pour faciliter la gestion du risque de crédit des Fonds, le gestionnaire surveille de près la solvabilité et la solidité opérationnelle des contreparties qui exécutent des opérations pour le compte des Fonds. De façon générale, plus la note de crédit d'un titre est élevée, plus la probabilité qu'un émetteur manque à ses obligations est faible.

Les notes de crédit des actions privilégiées sont obtenues de Dominion Bond Rating Services et de Standard & Poor's. Les actions privilégiées assorties d'une note de crédit de P1 sont de qualité supérieure et sont appuyées par des entités dont les résultats et le bilan sont solides. P2 est une note de crédit de qualité satisfaisante. Les dividendes et le principal sont relativement bien protégés, mais les résultats, le bilan et les ratios de couverture ne sont pas aussi solides que ceux des sociétés dont la note est de P1. P3 est une note de crédit de qualité adéquate. Bien que la protection des dividendes et du principal soit toujours acceptable, l'entité émettrice est plus susceptible de subir l'incidence de conditions financières et économiques défavorables, et il peut exister d'autres conditions défavorables ayant pour effet de réduire la protection du crédit.

Les notes de crédit des titres à revenu fixe proviennent de Standard & Poor's. Une obligation dont la note est « BB » est moins exposée à un défaut de paiement que d'autres émissions spéculatives. Toutefois, elle est toujours soumise à des incertitudes importantes ou à une exposition à des conditions commerciales, financières ou économiques défavorables qui pourraient faire en sorte que le débiteur ne soit pas en mesure de respecter ses engagements financiers à l'égard de l'obligation. Une obligation dont la note est « B » est plus exposée à un défaut de paiement que les obligations notées « BB », mais le débiteur a actuellement la capacité de respecter ses engagements financiers à l'égard de l'obligation. Toutefois, des conditions commerciales, financières ou économiques défavorables vont probablement avoir une incidence négative sur la capacité ou la volonté du débiteur à respecter ses engagements financiers à l'égard de l'obligation. Une obligation dont la note est « CCC » est exposée à l'heure actuelle à un défaut de paiement, et elle dépend de conditions commerciales, financières ou économiques favorables pour faire en sorte que le débiteur soit en mesure de respecter ses engagements financiers à l'égard de l'obligation. Dans le cas de conditions commerciales, financières ou économiques défavorables, il n'est pas probable que le débiteur ait la capacité de respecter ses engagements financiers à l'égard de l'obligation.

### Compensation des instruments financiers

Le risque de perte lié au risque de crédit des contreparties de chaque Fonds sur les opérations de gré à gré sur produits dérivés est généralement limité au total du profit non réalisé compensé par toute garantie financière détenue par le Fonds. Le gestionnaire tente d'atténuer le risque associé aux contreparties en concluant seulement des accords avec des contreparties qui, à son avis, ont les ressources financières pour respecter leurs obligations et en surveillant la stabilité financière de ces contreparties. Aux fins de la présentation de l'information financière, les actifs et passifs financiers sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire d'opérer une compensation sur les montants comptabilisés et qu'il y a une intention de régler sur la base du solde net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le gestionnaire conclut divers contrats-cadres de compensation ou contrats semblables qui ne répondent pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière.

Afin de mieux définir les droits contractuels et de négocier des droits qui aideront un Fonds à atténuer le risque de contrepartie, le gestionnaire peut conclure un contrat-cadre de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. (« contrat-cadre ISDA ») ou un contrat semblable avec ses contreparties.

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### 4. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

#### Frais d'administration

Comme le montre le tableau ci-après, chaque Fonds ci-dessous versera des frais d'administration au gestionnaire en fonction de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts des Fonds, afin de couvrir les dépenses engagées au cours de l'exploitation des Fonds au quotidien. Les frais précisés ci-dessous sont les mêmes pour toutes les catégories du Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration, plus les taxes applicables, sont cumulés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu. Les frais d'administration sont les mêmes pour toutes les catégories du Fonds.

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

Avant l'acquisition du 12 janvier 2018, le Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF, le Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF et le Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF payaient pour tous leurs frais d'exploitation.

À moins d'être renoncés ou remboursés par le gestionnaire ou un membre du même groupe que celui-ci, et sous réserve de la conformité au Règlement 81-102, y compris, mais sans s'y limiter, les frais d'administration, les honoraires à payer au dépositaire, à l'agent de registre et de transfert, à l'administrateur de Fonds, aux auditeurs et à d'autres prestataires de services retenus par le gestionnaire, les frais liés à la mise en œuvre et à l'exploitation continue du CEI, les frais de courtage et commissions, les coûts liés à l'impression et à la distribution des documents que les autorités réglementaires des valeurs mobilières exigent d'envoyer ou de livrer aux acheteurs de parts du Fonds, les honoraires en vertu d'un instrument dérivé utilisé par le Fonds, le coût lié à la conformité aux exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après la création du Fonds applicable, les frais extraordinaires, la TPS/TVH sur ces frais et les impôts sur le revenu, retenues d'impôt à la source ou autres taxes. Ces frais comprennent également les frais découlant de toute action, poursuite ou autre instance à l'égard de laquelle le gestionnaire, le dépositaire, le CEI ou leurs administrateurs, dirigeants, employés, consultants ou agents respectifs ont droit à une indemnisation de la part d'un Fonds.

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

À la suite de l'acquisition du 12 janvier 2018, l'application de frais d'administration fixes se solde, sur certains frais d'exploitation, par un plafond de 0,15 % de la valeur liquidative pour le Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF et le Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF, ainsi qu'un plafond de 0,25 % de la valeur liquidative pour le Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF.

### Frais de gestion

Chaque Fonds verse au gestionnaire les frais de gestion indiqués dans le tableau ci-après en fonction de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts du Fonds. Les frais de gestion sont les mêmes pour toutes les catégories du Fonds. Le gestionnaire, à titre de gestionnaire de chaque Fonds, gère les affaires quotidiennes des Fonds, y compris la négociation d'ententes contractuelles avec des prestataires de services et la préparation de rapports à l'intention des porteurs de parts et des autorités réglementaires en valeurs mobilières. Les frais de gestion, plus les taxes applicables, sont cumulés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire peut, à l'occasion et à son gré renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion imposés à tout moment. L'état de la situation financière présente les charges à payer au gestionnaire et à recevoir concernant les frais renoncés par le gestionnaire.

Nom du fonds	Frais de gestion (taux annuel)
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	0,65 % de la valeur liquidative
FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	0,45 % de la valeur liquidative
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	0,70 % de la valeur liquidative
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	0,70 % de la valeur liquidative
FNB indiciel innovation automobile Evolve	0,40 % de la valeur liquidative
FNB Chaîne de blocs Evolve	0,75 % de la valeur liquidative
FNB indiciel cybersécurité Evolve	0,40 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	0,45 % de la valeur liquidative
FNB indiciel innovation Evolve	0,40 % de la valeur liquidative
FNB Marijuana Evolve	0,75 % de la valeur liquidative
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	0,40 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	0,45 % de la valeur liquidative
Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF	0,45 % de la valeur liquidative
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	0,54 % de la valeur liquidative
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF	0,50 % de la valeur liquidative

### Remarques :

1. Les frais de gestion excluent la TPS ou la TVH applicable.
2. Les frais de gestion du Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF ont été réduits le 15 janvier 2018, pour les faire passer de 0,54 % à 0,45 % de la valeur liquidative, à la suite du changement de gestionnaire de Sphere Investments Inc. à Evolve Funds Group Inc.
3. Les frais de gestion du Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF ont été réduits le 15 janvier 2018, pour les faire passer de 0,54 % à 0,50 % de la valeur liquidative, à la suite du changement de gestionnaire de Sphere Investments Inc. à Evolve Funds Group Inc.



## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Le gestionnaire peut, à son gré, accepter de facturer des frais de gestion réduits par rapport aux frais de gestion qu'il serait autrement en droit de recevoir du Fonds, à condition qu'un montant égal à la différence entre les frais de gestion autrement facturables et les frais de gestion réduits soit distribué de temps à autre par le Fonds aux porteurs de parts applicables à titre de distribution de frais de gestion.

Les charges à payer par le gestionnaire ou un membre du même groupe que celui-ci comprennent les frais d'établissement initiaux de chaque Fonds, de même que les coûts de la préparation et du dépôt du prospectus provisoire et du prospectus initial.

### 5. PARTS RACHETABLES

Le tableau ci-après présente les cours du marché par part à la TSX au 30 juin 2018 :

Nom du fonds	Symbole boursier à la TSX	Cours du marché au 30 juin 2018
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve (non couvert)	DIVS	20,64
FNB Actif obligations à duration courte Evolve (couvert)	TIME	19,15
FNB Actif obligations à duration courte Evolve (non couvert)	TIME.B	20,34
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve (couvert)	CAPS	22,04
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve (non couvert)	CAPS.B	23,44
FNB indiciel innovation automobile Evolve (couvert)	CARS	20,51
FNB indiciel innovation automobile Evolve (non couvert)	CARS.B	21,70
FNB indiciel innovation automobile Evolve (en dollars américains, non couvert)	CARS.U	24,63
FNB Chaîne de blocs Evolve (non couvert)	LINK	14,93
FNB indiciel cybersécurité Evolve (couvert)	CYBR	24,64
FNB indiciel cybersécurité Evolve (non couvert)	CYBR.B	26,61
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve (couvert)	LIFE	18,27
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve (non couvert)	LIFE.B	19,82
FNB indiciel innovation Evolve (couvert)	EDGE	20,41
FNB Marijuana Evolve (non couvert)	SEED	16,85
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve (couvert)	HERS	21,24
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve (non couvert)	HERS.B	22,49
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve (couvert)	CALL	20,45
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve (non couvert)	CALL.B	21,66
Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF (non couvert)	SHC	12,11
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF (couvert)	SHZ	11,00
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF (couvert)	SHE	10,33

Le tableau ci-après présente les cours du marché par part à la NEO au 30 juin 2018 :

Nom du fonds	Symbole boursier à la NEO	Cours du marché au 30 juin 2018
FNB Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve (non couvert)	FIXD	19,83

## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Le gestionnaire est autorisé, pour chacun des Fonds, à émettre un nombre illimité de parts rachetables, transférables, dont chacune représente une participation indivise égale dans l'actif net du Fonds. Les parts des Fonds sont libellées en dollars canadiens.

Toutes les parts d'un Fonds ont des droits et des privilèges égaux. Chaque part entière donne droit à un vote à toutes les assemblées des porteurs de parts, et ceux-ci ont le droit de participer à parts égales à toutes les distributions effectuées par un Fonds aux porteurs de parts, à l'exception des distributions de frais de gestion, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital nets réalisés, ainsi que les distributions faites à la dissolution du Fonds. Une distribution spéciale payable en parts d'un Fonds augmentera le coût de base rajusté total des parts d'un porteur de parts. Immédiatement après le versement de cette distribution spéciale en parts, le nombre de parts en circulation de ce Fonds sera automatiquement consolidé, afin que le nombre de parts détenues par chaque porteur de parts après cette distribution soit égal au nombre de parts détenues par ce porteur de parts immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un porteur de parts non résident, dans la mesure où une retenue d'impôt est exigée à l'égard de la distribution. Les distributions de gains en capital sont réinvesties automatiquement en parts supplémentaires du Fonds, et elles sont consolidées immédiatement afin que la valeur liquidative par part demeure inchangée. Seules des parts entièrement libérées et non susceptibles d'appel subséquent seront émises.

Tout jour de Bourse, les porteurs de parts peuvent échanger le nombre prescrit de parts (ou un multiple entier de ce nombre) contre des paniers de titres ou des espèces. Tout jour de Bourse, les porteurs de parts peuvent faire racheter des parts d'un Fonds contre des espèces à un prix de rachat par part égal à 95 % du cours de clôture des parts applicables à la TSX ou à la NEO (la Bourse applicable où les parts du Fonds faisant l'objet du rachat sont négociées) à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat par part maximal égal à la valeur liquidative par part à la date de prise d'effet du rachat. Un droit de rachat des parts d'un Fonds peut être suspendu avec l'approbation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les opérations en parts de chaque Fonds sont présentées dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds. La contrepartie de l'achat de parts à l'établissement d'un Fonds comporte généralement une contribution en nature d'un portefeuille de titres de participation, qui constitue un échantillon du portefeuille représentatif des titres inclus dans l'indice sous-jacent du Fonds et une somme en espèces. Les investisseurs qui achètent et font racheter des parts d'établissement d'un Fonds pourraient avoir à assumer des frais d'opération d'achat et des frais d'opération de rachat afin de compenser les coûts de transfert et les autres coûts liés à l'émission et au rachat de parts d'établissement de Fonds.

Les parts émises et en circulation sont considérées comme du capital des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune réglementation externe en matière de capital ni à aucune restriction légale quant à l'émission, au rachat ou à la revente d'actions rachetables, au-delà des restrictions énoncées dans le prospectus des Fonds. Le capital reçu par un Fonds est géré de manière à ce qu'il atteigne ses objectifs de placement, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux rachats demandés par les porteurs de parts.

## 6. IMPÔTS SUR LE REVENU

Les fonds, à l'exception du FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve, du FNB Actif obligations à durée courte Evolve et du FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve, sont ou seront admissibles en tant que fiducies de fonds commun de placement, en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve, le FNB Actif obligations à durée 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 gains et pertes réalisés et les variations des gains et des 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 dans les Fonds sont présentées dans les notes des aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et utilisées pour réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le revenu net et les gains en capital futurs pendant une période allant jusqu'à vingt ans. Certains pays peuvent imposer aux Fonds des retenues d'impôt à la source sur les revenus de placement et les gains en capital. Ces revenus et gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt connexes sont présentées comme une charge distincte à l'état du résultat global.

De temps à autre, les distributions par les Fonds excéderont le revenu net de placement et les gains en capital imposables réalisés par les Fonds. Dans la mesure où l'excédent n'est pas désigné par les Fonds comme un revenu aux fins de l'impôt canadien et imposable aux porteurs de parts rachetables, cette distribution excédentaire est un remboursement de capital et n'est pas imposable immédiatement aux porteurs de parts.