



Evolve ETFs

Rapport intermédiaire | Au 30 juin 2018



**SPHERE FTSE EMERGING  
MARKETS SUSTAINABLE  
YIELD INDEX ETF**

*TSX : SHZ*

[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)	7
État du résultat global (non audité)	8
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)	9
Tableau des flux de trésorerie (non audité)	10
Inventaire du portefeuille (non audité)	11
Notes afférentes aux états financiers propres au fonds (non audité)	19
Notes afférentes aux états financiers (non audité)	23

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 Sphere FTSE Emerging Markets Yield Index ETF (le « Fonds ») vise 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 Index (l'« indice de référence ») ou de tout indice qui le remplacera. Au moment de la reconstitution ou de l'équilibrage du portefeuille du Fonds, qui est composé au maximum de 150 titres, le gestionnaire investit directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres d'émetteurs assujettis provenant de marchés émergents, tels que ceux-ci sont définis par la FTSE, qui affichent des rendements relativement élevés et durables.

### 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

La négociation des parts du Fonds a débuté le 29 septembre 2016, les parts ayant une valeur liquidative initiale de 10,00 \$ et les souscriptions totalisant 5 millions de dollars. Pour le semestre clos le 30 juin 2018, la valeur liquidative par part du Fonds a donné lieu à un rendement de -3,8 %, ce qui est comparable au rendement de -4,23 % de l'indice de référence pour la même période. La différence entre le rendement du Fonds par rapport à celui de l'indice de référence peut être attribuée principalement aux coûts de transaction du portefeuille et aux stratégies de couverture. L'actif net du Fonds était de 30,983 millions de dollars au 30 juin 2018.

### ANALYSE DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Pour une autre comparaison, au cours des six premiers mois de 2018, l'indice FTSE Emerging All Cap Index (dans les devises locales) a affiché un rendement de -4,14 %. Les investisseurs s'interrogent sur la viabilité de la croissance mondiale à la lumière du discours protectionniste des États-Unis et des nouvelles également protectionnistes provenant d'autres marchés, notamment du Brexit au Royaume-Uni. Les actions chinoises se sont négociées à la baisse au cours de la période, l'indice composite de la Bourse de Shanghai perdant 12,91 % malgré une hausse initiale supérieure à 7 % en janvier. Les titres chinois constituaient environ 19 % du portefeuille, bien que ces titres proviennent essentiellement de sociétés des secteurs de l'énergie et des matières premières, qui ont bénéficié des augmentations de prix du pétrole et de l'ensemble des matières premières. Puisque la composition du portefeuille du Fonds cherche à reproduire les 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

Depuis l'acquisition du 12 janvier 2018, la gestion du Fonds est assurée par Evolve Funds Group Inc.

### OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Depuis l'acquisition du 12 janvier 2018, la gestion du Fonds est assurée par Evolve Funds Group Inc. Le gestionnaire n'a aucune opération entre parties liées avec un membre du même groupe que Canaccord Genuity. 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 0,54 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Pour le semestre clos le 30 juin 2018, le Fonds a engagé des frais de gestion de 99 286 \$. 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 la période :	close le 30 juin 2018 (\$)	close le 31 décembre 2017 (\$)	du 30 mars au 31 décembre 2016 (\$)
Actif net par part, au début de la période <sup>3</sup>	<b>19,94</b>	<b>9,97 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>			
Total des revenus	0,21	0,42	0,09
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,49	0,47	(0,14)
Profits latents (pertes latentes)	(1,21)	0,40	0,13
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>(0,64)</b>	<b>1,16</b>	<b>0,06</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,17)	(0,27)	(0,03)
Des gains en capital	-	(0,14)	-
Du remboursement de capital	-	(0,01)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Actif net par part, à la fin de la période</b>	<b>10,33</b>	<b>10,90 \$</b>	<b>9,97 \$</b>

**RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES DU FONDS****Parts non couvertes - ratios et données supplémentaires**

Pour la période :	close le 30 juin 2018 (\$)	close le 31 décembre 2017 (\$)	du 30 mars au 31 décembre 2016 (\$)
Valeur liquidative totale (\$) <sup>4</sup>	30 982 508	23 986 000	8 973 000
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3 000 000	2 200 000	900 000
Ratio des frais de gestion <sup>5,6</sup>	1,18 %	0,88 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge <sup>5</sup>	1,19 %	1,38 %	3,82 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	70,88 %	142,84 %	1,13 %
Ratio des frais d'opération <sup>8</sup>	0,86 %	0,61 %	1,13 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,33	10,90	9,97
Cours de clôture	10,33	10,96	9,78

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



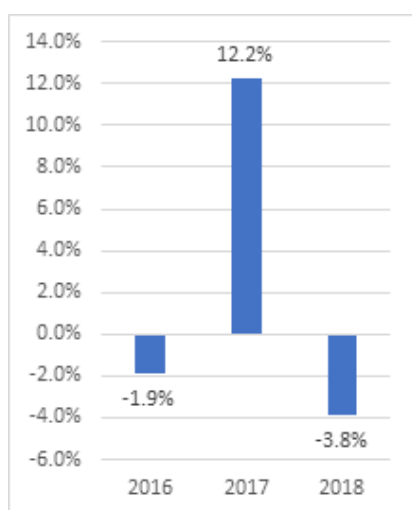
1. Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2018, ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre des autres exercices présentés. La date d'établissement du Fonds est le 29 septembre 2016.
2. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation 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, ainsi qu'au 31 décembre des autres exercices présentés.
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 gestionnaire a pris en charge à son gré certains frais qui seraient autrement la responsabilité du Fonds. Le gestionnaire peut modifier le montant des frais pris en charge ou cesser de prendre en charge ces frais à tout moment et sans préavis.
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 impossibles 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.
8. 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.

## RENDEMENTS PASSÉS

Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou d'autres frais optionnels qui, si applicables, auraient diminué le rendement. Les renseignements sur le rendement présentés supposent que toutes les distributions effectuées par le fonds de placement au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du fonds de placement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

## RENDEMENTS ANNUELS

Le graphique à barres ci-après présente le rendement du Fonds pour les périodes indiquées. Le graphique illustre, en pourcentage, dans quelle mesure un placement fait dans le Fonds le premier jour de la période (ou à la date d'établissement du Fonds, selon le cas) aurait augmenté ou diminué au dernier jour de la période.





## Aperçu du portefeuille

## 25 PRINCIPAUX TITRES

Au 30 juin 2018

Titre	% de la valeur liquidative
China Construction Bank Corporation, catégorie H	10,6
iShares MSCI India ETF	7,5
Hon Hai Precision Industry Company Limited	6,4
Sberbank of Russia PJSC	4,5
China Petroleum & Chemical Corporation, catégorie H	3,6
Petroleo Brasileiro SA, ADR	2,7
iShares MSCI Brazil Capped ETF	2,5
PTT Public Company Limited	2,3
Credicorp Limited	2,3
China Merchants Bank Company Limited	2,2
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	2,1
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2,1
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	1,9
Grupo Mexico SAB de CV	1,6
iShares MSCI Poland Capped ETF	1,5
PT Astra International Tbk	1,4
Shenzhou International Group Holdings Limited	1,4
iShares MSCI Turkey ETF	1,4
China Shenhua Energy Company Limited	1,3
ASE Technology Holding Company Limited	1,3
Hengan International Group Company Limited	1,1
Anhui Conch Cement Company Limited, catégorie H	1,1
First Financial Holding Company Limited	1,0
ASUSTeK Computer Inc.	1,0
ANTA Sports Products Limited	1,0
<b>Principaux titres du portefeuille en pourcentage de la valeur liquidative</b>	<b>66,1</b>

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Au 30 juin 2018

Portefeuille, par catégorie	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts 30 juin 2018
Actions	
Brésil	4,1
Chili	0,4
Chine	27,9
Colombie	0,8
Grèce	0,3
Hong Kong	2,5
Hongrie	0,7
Inde	0,9
Indonésie	5,3
Malaisie	1,7
Mexique	5,6
Pérou	2,3
Philippines	0,4
Russie	6,0
Afrique du Sud	3,2
Taiwan	16,5
Thaïlande	6,5
Turquie	0,4
États-Unis	14,4
Actifs liés aux instruments dérivés	0,8
Passifs liés aux instruments dérivés	(1,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs, moins les passifs	0,2
	<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>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	30 936 055	23 436 625
Trésorerie	242 099	18 808
Montants à recevoir pour les placements vendus	–	11 503 503
Montants à recevoir du gestionnaire	225	22 670
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	158 508	23 957
Actifs liés aux instruments dérivés	236 683	339 523
	<b>31 573 570</b>	<b>35 345 086</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Montants à payer pour les placements achetés	–	10 867 816
Distributions payables aux porteurs de parts :	–	244 398
Passifs liés aux instruments dérivés	533 686	184 776
Charges à payer	57 376	62 560
	591 062	11 359 550
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>30 982 508</b>	<b>23 985 536</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts non couvertes	<b>30 982 508</b>	<b>23 985 536</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Parts non couvertes	<b>10,33</b>	<b>10,90</b>

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


Raj Lala  
Président et chef de la direction

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

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

Pour les périodes closes le 30 juin

(en dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	(\$)	(\$)
<b>Revenus</b>		
Revenus de dividendes	584 088	332 914
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	775	913
<b>Variations de la juste valeur des placements</b>		
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées)	1 374 708	459 275
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(3 104 942)	643 309
<b>Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés</b>		
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées)	(25 013)	(1 269 376)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(451 750)	1 125 384
<b>Autres revenus (pertes)</b>		
Autres revenus	23 800	52
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur la conversion des devises	107 681	(33 520)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur la conversion des devises	3 018	(3 984)
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(1 487 635)</b>	<b>1 254 967</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	99 286	48 744
Frais d'administration (note 4)	63 261	74 658
Frais d'intérêt et frais bancaires	32 046	1 240
Retenues d'impôt étranger (note 6)	58 810	33 393
Coûts de transaction (note 2)	141 661	39 395
Charges diverses	22 784	364
Total des charges	417 848	197 794
Moins les frais pris en charge par le gestionnaire	(2 920)	(54 589)
<b>Charges nettes</b>	<b>414 928</b>	<b>143 205</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et à l'exploitation</b>	<b>(1 902 563)</b>	<b>1 111 762</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation</b>		
Parts non couvertes	(1 902 563)	1 111 762
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et liée l'exploitation par part</b>		
Parts non couvertes	(0,64)	0,72



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

Pour les périodes closes le 30 juin

(en dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période</b>		
<b>Parts non couvertes</b>	23 985 536	8 973 434
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts non couvertes	(1 902 563)	1 111 762
<b>Distributions aux porteurs de parts :</b>		
De revenu net de placement	(505 000)	(108 360)
	(505 000)	(108 360)
<b>Opérations sur parts rachetables :</b>		
Produit tiré de la vente de parts rachetables	12 635 574	13 408 070
Rachat de parts	(3 231 039)	(2 115 980)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	9 404 535	11 292 090
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	6 996 972	12 295 492
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période</b>		
<b>Parts non couvertes</b>	30 982 508	21 268 926

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

Pour les périodes closes le 30 juin

(en dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	(1 902 563)	1 111 762
Rajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du profit) de la perte de change latent(e) sur les devises	(3 577)	779
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les placements	(1 374 708)	(459 275)
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les instruments dérivés	25 013	1 269 376
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 104 942	(643 309)
Variation de la (plus-value) moins-value dans la valeur des instruments dérivés	451 750	(1 125 384)
Achats de placements et d'instruments dérivés <sup>2</sup>	(42 516 732)	(15 812 206)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et d'instruments dérivés	33 897 742	4 470 471
(Augmentation) diminution des Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(134 551)	(16 302)
Augmentation (diminution) des montants à recevoir du gestionnaire	22 445	(94 169)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(5 184)	57 067
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>(8 435 423)</b>	<b>(11 241 190)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts, déduction faite des distributions réinvesties	(749 398)	(41 214)
Produit tiré de la vente de parts <sup>2</sup>	12 635 574	13 408 070
Paiements pour les parts rachetées <sup>2</sup>	(3 231 039)	(2 115 980)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>8 655 137</b>	<b>11 250 876</b>
Variation du profit (de la perte) de change latent(e) sur les devises	3 577	(779)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>219 714</b>	<b>9 686</b>
Trésorerie, au début de la période	18 808	123 261
<b>Trésorerie, à la fin de la période</b>	<b>242 099</b>	<b>132 168</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup> :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts étrangers	775	913
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	392 521	205 352
Intérêts payés	-	-

<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>Brésil (4,1 %)</b>			
8 211	Centrais Eletricas Brasileiras SA, ADR	68 203	37 889
11 167	Centrais Eletricas Brasileiras SA, ADR	80 116	47 125
12 198	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	161 365	96 377
72 332	Petroleo Brasileiro SA, ADR	978 706	840 607
15 085	Telefonica Brasil SA, ADR	297 194	235 400
		<b>1 585 584</b>	<b>1 257 398</b>
<b>Chili (0.4 %)</b>			
17 247	Enersis Chile SA, ADR	<b>140 640</b>	<b>110 648</b>
<b>Chine (27,9 %)</b>			
41 407	Angang Steel Company Limited	54 450	49 124
45 215	Anhui Conch Cement Company Limited, catégorie H	330 461	340 941
44 080	ANTA Sports Products Limited	217 818	306 900
53 769	BAIC Motor Corporation Limited, catégorie H	79 271	67 574
66 073	Beijing Capital International Airport Company Limited	123 446	91 562
75 326	Beijing Jingneng Clean Energy Company Limited	28 006	22 972
79 265	China Coal Energy Company Limited	45 462	43 167
2 694 192	China Construction Bank Corporation, catégorie H	3 816 568	3 273 034
125 711	China Longyuan Power Group Corporation Limited	118 143	133 129
142 267	China Merchants Bank Company Limited	814 475	690 139
958 416	China Petroleum & Chemical Corporation, catégorie H	993 283	1 125 786
129 352	China Shenhua Energy Company Limited	412 977	403 587
50 370	Cosco Shipping Energy Transportation Company Limit	36 550	31 904
106 412	Dongfeng Motor Group Company Limited	165 117	147 997
117 206	Guangzhou Automobile Group Company Limited	190 697	150 636
27 132	Hengan International Group Company Limited	309 694	343 252
98 217	Huadian Fuxin Energy Corporation Limited	29 130	30 282
185 572	Huaneng Renewables Corporation Limited	85 261	81 159
45 607	Jiangsu Expressway Company Limited, catégorie H	85 128	71 454
44 742	Jiangxi Copper Company Limited	88 136	74 972
65 447	Maanshan Iron & Steel Company Limited	40 398	38 274

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

Au 30 juin 2018

<b>Nombre d'actions</b>		<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
106 961	Metallurgical Corp of China Limited	47 400	41 581
27 201	Shenzhou International Group Holdings Limited	369 774	441 437
109 367	Sino-Ocean Group Holding Limited	96 188	83 567
133 843	Sinopec Shanghai Petrochemical Company Limited	99 823	107 203
75 239	Sinotrans Limited	49 753	52 195
24 718	Sinotruk Hong Kong Limited	42 111	53 513
73 694	Weichai Power Company Limited, catégorie H	109 075	133 611
76 116	Yanzhou Coal Mining Company Limited	116 051	130 860
24 027	Zhongsheng Group Holdings Limited	87 491	94 814
		<b>9 082 137</b>	<b>8 656 626</b>
<b>Colombie (0,8 %)</b>			
8 672	Ecopetrol SA, ADR	<b>242 445</b>	<b>234 283</b>
<b>Grèce (0,3 %)</b>			
2 066	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	49 858	54 555
1 519	Titan Cement Company SA	49 402	50 605
		<b>99 260</b>	<b>105 160</b>
<b>Hong Kong (2,5 %)</b>			
65 075	China Resources Cement Holdings Limited	57 861	86 689
29 588	China Resources Gas Group Limited	129 924	168 569
4 146	Hang Seng Investment Index Funds Series - Hang Sen	88 085	77 670
23 794	Hopson Development Holdings Limited	35 486	27 869
26 609	Kingboard Chemical Holdings Limited	179 764	127 966
39 374	Kingboard Laminates Holdings Limited	86 388	63 932
54 721	Lee & Man Paper Manufacturing Limited	68 676	72 805
58 806	Nine Dragons Paper Holdings Limited	125 296	98 538
17 152	Shanghai Industrial Holdings Limited	62 508	52 538
		<b>833 988</b>	<b>776 576</b>

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

Au 30 juin 2018

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Hongrie (0,7 %)</b>			
14 306	Magyar Telekom Telecommunications PLC	32 696	26 810
15 717	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	211 417	199 443
		<b>244 113</b>	<b>226 253</b>
<b>Inde (0,9 %)</b>			
15 899	Vedanta Limited, ADR	<b>411 256</b>	<b>284 262</b>
<b>Indonésie (5,3 %)</b>			
463 164	PT Adaro Energy Tbk	89 499	76 059
737 848	PT Astra International Tbk	593 018	446 760
112 994	PT Bank Danamon Indonesia Tbk	60 402	66 085
269 588	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	243 814	174 363
160 073	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	121 807	97 657
179 852	PT Media Nusantara Citra Tbk	23 621	15 180
1 725 606	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	688 022	593 659
55 156	PT United Tractors Tbk	156 035	159 898
		<b>1 976 218</b>	<b>1 629 661</b>
<b>Malaisie (1,7 %)</b>			
101 161	Maxis Berhad	190 220	179 758
103 581	Petronas Chemicals Group Berhad	238 845	283 504
41 156	RHB Bank Berhad	67 064	73 132
		<b>496 129</b>	<b>536 394</b>
<b>Mexique (5,6 %)</b>			
13 718	Arca Continental SAB de CV	123 215	110 738
12 845	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	166 708	156 706
130 946	Grupo Mexico SAB de CV	573 012	487 920
4 671	Industrias Penoles SAB de CV	142 275	110 257

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

Au 30 juin 2018

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
18 994	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	117 477	111 913
7 891	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	99 578	92 852
187 360	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	566 910	650 129
		<b>1 789 175</b>	<b>1 720 515</b>
<b>Pérou (2,3 %)</b>			
2 450	Credicorp Limited	553 718	725 087
<b>Philippines (0,4 %)</b>			
74 399	Energy Development Corporation	11 519	9 585
39 746	International Container Terminal Services Inc.	103 347	75 684
42 759	Semirara Mining & Power Corporation	38 319	31 916
		<b>153 185</b>	<b>117 185</b>
<b>Russie (6,0 %)</b>			
91 823	Alrosa PJSC	178 572	192 218
9 464 336	Federal Grid Co Unified Energy System PJSC	35 247	37 148
30 833	Rostelecom PJSC	50 513	47 259
4 045 785	RusHydro PJSC	76 852	57 220
304 377	Sberbank of Russia PJSC	1 758 885	1 389 025
6 841	Severstal PJSC	134 855	133 196
		<b>2 234 924</b>	<b>1 856 066</b>
<b>Afrique du Sud (3,2 %)</b>			
4 073	AECI Limited	49 163	41 279
1 233	Assore Limited	41 736	34 571
1 916	Kumba Iron Ore Limited	50 504	54 125
8 114	Nedbank Group Limited	256 021	194 080
12 717	Pick n Pay Stores Limited	80 176	91 139
10 841	Telkom SA SOC Limited	67 003	50 951
5 974	Tiger Brands Limited	250 301	189 737

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

Au 30 juin 2018

<b>Nombre d'actions</b>		<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
4 001	Tongaat Hulett Limited	43 095	30 683
20 054	Tsogo Sun Holdings Limited	44 898	39 399
22 458	Vodacom Group Limited	349 369	264 283
		<b>1 232 266</b>	<b>990 247</b>

**Taiwan (16,5 %)**

65 582	ASE Technology Holding Company Limited	493 379	396 600
25 673	ASUSTeK Computer Inc.	311 905	308 302
33 661	AU Optronics Corporation, ADR	186 314	187 188
67 829	Cheng Shin Rubber Company Limited	132 939	134 100
150 764	Compal Electronics Inc.	126 534	124 817
11 903	Feng Tay Enterprises Company Limited	73 708	78 528
354 781	First Financial Holding Company Limited	317 247	315 138
125 530	Formosa Chemicals & Fibre Corporation	650 868	657 655
550 322	Hon Hai Precision Industry Company Limited	1 956 309	1 974 305
29 464	Nanya Technology Corporation	112 896	105 703
97 998	Pou Chen Corporation	148 788	149 587
17 431	Realtek Semiconductor Corporation	85 776	83 429
48 861	Synnex Technology International Corporation	97 796	96 916
133 121	Taiwan Cement Corporation	251 528	243 094
66 744	TECO Electric & Machinery Company Limited	67 303	65 905
32 569	Vanguard International Semiconductor Corporation	99 176	98 024
100 509	Wistron Corporation	98 933	98 163
		<b>5 211 399</b>	<b>5 117 454</b>

**Thaïlande (6,5 %)**

122 580	Banpu Public Company Limited	77 246	94 851
43 192	Banpu Public Company Limited	36 840	33 422
2 570	Electricity Generating Public Company Limited	23 141	22 844
7 504	Electricity Generating Public Company Limited	61 600	66 701
2 939	Glow Energy Public Company Limited	9 932	11 050
11 638	Glow Energy Public Company Limited	35 656	43 757
380 325	IRPC Public Company Limited	120 219	87 533

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

Au 30 juin 2018

<b>Nombre d'actions</b>		<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
37 061	PTT Exploration and Production Public Company Limited, (étranger)	121 258	206 625
15 274	PTT Exploration and Production Public Company Limited	72 915	85 157
20 989	PTT Global Chemical Public Company Limited	79 839	60 800
53 856	PTT Global Chemical Public Company Limited	138 832	156 008
153 368	PTT Public Company Limited	317 086	292 122
381 330	PTT Public Company Limited	574 680	726 325
38 721	Thai Oil Public Company Limited	158 999	119 464
		<b>1 828 243</b>	<b>2 006 659</b>
<b>Turquie (0,4 %)</b>			
15 313	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	<b>192 121</b>	<b>131 658</b>
<b>Royaume-Uni (27,7 %)</b>			
2 882	Global X MSCI Pakistan ETF	48 587	41 942
18 723	iShares MSCI Brazil Capped ETF	1 042 560	788 885
1 193	iShares MSCI Chile Capped ETF	80 719	72 209
53 321	iShares MSCI India ETF	2 400 518	2 333 578
16 749	iShares MSCI Poland Capped ETF	576 290	479 575
3 176	iShares MSCI Qatar ETF	69 474	68 351
10 815	iShares MSCI Turkey ETF	589 702	429 666
6 803	iShares MSCI UAE ETF	145 047	135 763
2 202	VanEck Vectors Egypt Index ETF	106 753	103 954
		<b>5 059 650</b>	<b>4 453 923</b>
<b>Coûts de transaction</b>		-40 073	
<b>Total des placements (99,9 %)</b>		<b>33 326 378</b>	<b>30 936 055</b>
<b>Actifs liés aux instruments dérivés (0,8 %)*</b>			236 683
<b>Passifs liés aux instruments dérivés (-1,7 %)*</b>			-533 686
<b>Autres actifs, moins les passifs (1,0 %)</b>			343 456
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			<b>30 982 508</b>



## Inventaire du portefeuille [suite] (non audité)

Au 30 juin 2018

\*Contrats de change à terme (-0,9 %) Au 30 juin 2018

Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Profit latent (perte latente) (\$)	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie
	Devise	Valeur au 30 juin 2018 (\$)	Devise	Valeur au 30 juin 2018 (\$)			
3-juill.-18	CAD	1 133 167	ZAR	1 060 825	72 342	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	5 065 754	TWD	5 028 939	36 815	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	2 004 574	BRL	1 968 561	36 013	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	2 495 536	BRL	2 464 958	30 578	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	2 178 798	THB	2 157 129	21 668	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	2 638 143	INR	2 627 833	10 310	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	1 783 014	IDR	1 773 651	9 363	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	1 614 856	IDR	1 606 313	8 544	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	186 597	CLP	182 893	3 705	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	RUB	202 636	CAD	200 075	2 561	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	227 044	COP	225 588	1 456	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	220 505	HUF	219 327	1 177	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	232 434	CLP	231 494	940	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	116 758	TWD	115 862	896	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	RUB	258 215	CAD	257 901	314	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
			<b>Total</b>		<b>236 683</b>		
3-juill.-18	CAD	9 911 404	HKD	10 115 915	(204 511)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	TWD	5 152 310	CAD	5 201 982	(49 671)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	5 312 281	TWD	5 353 204	(40 924)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	2 240 161	RUB	2 278 130	(37 969)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	BRL	2 010 432	CAD	2 047 535	(37 103)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	1 609 814	MXN	1 640 578	(30 764)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	IDR	1 773 651	CAD	1 798 125	(24 474)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	INR	2 627 362	CAD	2 645 107	(17 745)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	733 726	USD	749 351	(15 624)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	BRL	293 407	CAD	305 748	(12 341)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	HKD	890 442	CAD	902 232	(11 791)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	628 874	TRY	635 883	(7 009)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	TWD	316 756	CAD	323 250	(6 494)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	489 411	PLN	495 584	(6 173)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	BRL	161 119	CAD	166 824	(5 704)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+

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

Au 30 juin 2018

3-juill.-18	CLP	231 494	CAD	236 209	(4 715)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	324 396	HKD	328 595	(4 200)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	302 781	HKD	306 644	(3 863)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	126 020	AED	128 847	(2 827)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	2 624 669	INR	2 627 362	(2 693)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	COP	249 104	CAD	251 744	(2 640)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	103 452	EUR	105 932	(2 481)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	247 167	COP	249 104	(1 937)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
3-juill.-18	CAD	125 108	PHP	125 140	(32)	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
				<b>Total</b>	<b>(533 686)</b>		

**Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur contrats de change (297 003)**

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

Au 30 juin 2018

### RISQUES ASSOCIÉS 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 constantes :

Fonds	Variation de +/-10 % 30 juin 2018
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	3 093 606

#### 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'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien au 30 juin 2018.

	INSTRUMENTS FINANCIERS (\$)			
	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Risque de change net	Variation de +/-5 %
Dollar américain	7 792 153	-749 351	7 042 802	352 140
Ringgit malaisien	569 265	-	569 265	28 463
Roupie indonésienne	1 744 812	-1 606 313	138 499	6 925
Rouble russe	1 929 614	-1 817 279	112 335	5 617
Peso mexicain	1 722 360	-1 640 578	81 782	4 089
Renminbi chinois	50 374	-	50 374	2 519
Forint hongrois	226 253	-219 327	6 926	346
Euro	109 243	-105 932	3 311	166
Peso des Philippines	125 771	-125 140	631	32
Livre égyptienne	2	-	2	-
Dollar taiwanais	86 478	-5 028 939	-4 942 461	-247 123
Roupie indienne	-	-2 627 833	-2 627 833	-131 392
Réal brésilien	726	-1 968 561	-1 967 835	-98 392
Nouvelle livre turque	3	-635 883	-635 880	-31 794
Zloty polonais	-	-495 584	-495 584	-24 779
Dollar de Hong Kong	9 440 180	-9 860 712	-420 532	-21 027
Peso colombien	-	-225 588	-225 588	-11 279
Peso chilien	-	-182 893	-182 893	-9 145
Baht thaïlandais	2 006 657	-2 157 129	-150 472	-7 524

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

Au 30 juin 2018

Dirham des EAU	3	-128 847	-128 844	-6 442
Rand sud-africain	981 816	-1 060 825	-79 009	-3 950
<b>Total</b>	<b>26 785 710</b>	<b>-30 636 714</b>	<b>-3 851 004</b>	<b>-192 550</b>

**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. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

**Risque de concentration du portefeuille**

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

<b>Portefeuille, par catégorie</b>	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>
	<b>30 juin 2018</b>
Actions	
Brésil	4,1
Chili	0,4
Chine	27,9
Colombie	0,8
Grèce	0,3
Hong Kong	2,5
Hongrie	0,7
Inde	0,9
Indonésie	5,3
Malaisie	1,7
Mexique	5,6
Pérou	2,3
Philippines	0,4
Russie	6,0
Afrique du Sud	3,2
Taiwan	16,5

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

Au 30 juin 2018

Thaïlande	6,5
Turquie	0,4
États-Unis	14,4
Actifs liés aux instruments dérivés	0,8
Passifs liés aux instruments dérivés	(1,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs, moins les passifs	0,2
	100,0

### Évaluations à la juste valeur

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

ACTIFS (PASSIFS) FINANCIERS (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	30 936 055	–	–	30 936 055
Actifs liés aux instruments dérivés	–	236 683	–	236 683
Passifs liés aux instruments dérivés	–	(533 686)	–	(533 686)
<b>Total</b>	<b>30 936 055</b>	<b>(297 003)</b>	<b>–</b>	<b>30 639 052</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. Au 30 juin 2018 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

### 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 ne fait pas l'objet d'une compensation 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	236 683	236 683	-236 683	-
Passifs liés aux instruments dérivés	-533 686	-533 686	236 683	-297 003
<b>Total</b>	<b>-297 003</b>	<b>-297 003</b>	<b>-</b>	<b>-297 003</b>

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

Au 30 juin 2018

**OPÉRATIONS SUR LES PARTS (NOTE 5)**

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

<b>PARTS NON COUVERTES</b>	
<b>Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période</b>	1 800 000
Émises	-
Réinvesties	-
Rachetées	(200 000)
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 600 000</b>

**IMPÔTS SUR LE REVENU (NOTE 6)**

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

## Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

Pour la période terminée 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 plus loin en tant que fiducies de fonds communs de placement à capital variable sous le régime des lois de la province de l'Ontario, par une déclaration de fiducie générale datée du 4 août 2017, en sa version modifiée et mise à jour à l'occasion. 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 », collectivement, les « fonds ») sont des fonds négociés en bourse constitués aux dates de création indiquées plus loin en tant que fiducies de fonds communs de placement à capital variable sous le régime des lois de la province de l'Ontario, par une déclaration de fiducie générale datée du 30 mars 2016, en sa version modifiée et mise à jour à l'occasion. 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 opérations
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 duration 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 duration 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 opérations
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 (suite)** (non auditées)

Pour la période terminée 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, dans la mesure du 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 opérations
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, dans la mesure du 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 contre un maximum de 33 % des titres boursiers des portefeuilles faisant l'objet de 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 terminée 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 a été établi 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, 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 l'état 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 l'état 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, 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 terminées le 30 juin des années présentées.



## Notes afférentes aux états financiers (suite) (non auditées)

Pour la période terminée le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers des fonds ont été préparés en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire (« IAS 34 »), telle qu'elle a été publiée par le Conseil des normes comptables internationales (CNCI). 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 des 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, en conformité avec les 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 la norme IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation (« IAS 39 »), vers la norme IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »), les actifs et les passifs financiers ont été classés à leur juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Ce classement, qui diffère du classement imposé par la norme IAS 39, a donné lieu, au moment de la transition, à des changements de catégorie pour certains actifs et passifs financiers.

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

En appliquant les normes IFRS, la direction peut établir des estimations et des hypothèses qui influent sur le montant 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, des dérivés, l'encaisse, ainsi que d'autres créances et dettes. Les fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à la norme IFRS 9. Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont classés à leur juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou comptabilisés au coût amorti. Le classement initial d'un instrument financier dépend des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des actifs financiers, ainsi que du modèle économique du fonds à l'égard de la gestion des actifs financiers.

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

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers, notamment des titres de créance et de participation, des fonds et des instruments dérivés négociés en bourse, l'encaisse, de même que d'autres créances et dettes.

Tous les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsqu'un fonds devient une partie aux exigences 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 plus grande partie des risques et des bénéfices de propriété. Ainsi, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de négociation.

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



## Notes afférentes aux états financiers (suite) (non auditées)

Pour la période terminée 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 dans l'état de la situation financière à leur juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts d'opération comme les frais de courtage engagés 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 leur juste valeur les instruments financiers qui sont classés comme des instruments financiers évalués 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 comme une plus-value (moins-value) non réalisée de la valeur des placements. La variation de la plus-value (moins-value) non réalisée 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 d'opération engagés lors des opérations du portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont comptabilisés immédiatement en résultat net, puis présentés comme un poste de dépense distinct dans les états financiers. Les gains et les pertes réalisés lors de la vente de placements du portefeuille sont également calculés en fonction des coûts moyens des placements, à l'exclusion des coûts d'opération.

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 boursiers (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, le gestionnaire détermine, sur la base de circonstances et de faits précis, le point où l'écart acheteur-vendeur 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

La norme 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. Sous le régime des IFRS, les parts des fonds assujetties à une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser les parts 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 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 (suite) (non auditées)

Pour la période terminée le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Évaluation de la juste valeur

Les normes 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 communication d'informations. 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 données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement (notamment les cours publiés de titres semblables, les taux d'intérêt, les vitesses de remboursement anticipé et le risque de crédit).

*Niveau 3* – Des données non observables concernant l'actif ou le passif (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 tiennent compte de la hiérarchie de juste valeur 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 (« NI 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 évaluée 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 comptabilisés dans l'état de résultat global du fonds.

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



## Notes afférentes aux états financiers (suite) (non auditées)

Pour la période terminée 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 négociation). Les gains et les pertes réalisés et non réalisés 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 frais de courtage et des coûts d'opération. Les coûts d'opération, comme les frais de courtage et les frais de règlement engagés pour l'achat et la vente de titres, sont présentés comme 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 montant d'intérêt des coupons reçu par les fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

### Conversion des devises

La monnaie de fonctionnement 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 gains et les pertes de change réalisés et non réalisés sur les placements sont pris respectivement en compte, dans l'état du résultat global, comme une composante des gains ou des pertes nets réalisés à la vente de placements et comme une composante de la variation de la plus-value ou de la moins-value des placements. Les gains ou les pertes de change nets réalisés et non réalisés découlant de la vente de devises, y compris les gains et les pertes sur les contrats de change à terme, les gains ou les pertes de change comptabilisés entre la date de négociation et la date de règlement sur les opérations de placement, et la différence entre les montants de dividendes et les retenues d'impôts étrangers inscrits aux livres des fonds, de même que l'équivalent en dollars canadiens des montants réellement reçus ou payés, sont pris en compte, dans l'état du résultat global, en tant que gain ou perte nette réalisée sur les contrats de change à terme et les conversions de devises, ou encore en tant que variation de la plus-value ou de la moins-value non réalisée des contrats de change et des conversions de 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 aucuns frais de courtage ne sont facturés 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 promettre 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 devaient être 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 arrive à échéance sans avoir été levée, le fonds réalise un gain correspondant au montant de la prime reçue. Lorsqu'une option est liquidée, le fonds réalise un gain 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 (suite) (non auditées)

Pour la période terminée le 30 juin 2018

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Trésorerie

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

### Augmentation (diminution) de l'actif net en provenance des opérations attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation ou la diminution de l'actif net en provenance des opérations attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est calculée en divisant l'augmentation ou la diminution de cet actif par la moyenne pondérée du nombre 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 avance des hypothèses qui ont une incidence sur les montants comptabilisés dans les états financiers et sur la communication d'informations 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 le cadre de la norme 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 le rendement de presque tous ses placements à 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 normes 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 (suite) (non auditées)

Pour la période terminée 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 de prix), 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 à 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 de prix

Le risque de prix est le risque de variation de la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier résultant de la fluctuation des cours du marché (autres que la variation découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), qu'il soit le résultat de facteurs particuliers à un placement individuel ou à son émetteur, ou encore de 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, les dividendes et les créances sur placements vendus) et passifs financiers (y compris les placements achetés à payer) 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 (suite) (non auditées)

Pour la période terminée 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 des 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 maintient une 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 cote de crédit d'un titre est élevée, plus la probabilité qu'un émetteur manque à ses obligations est faible.

Les cotes de crédit des actions privilégiées sont obtenues de Dominion Bond Rating Services et de Standard & Poor's. Les actions privilégiées assorties d'une cote 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 cote 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 cote est de P1. P3 est une cote 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 cotes de crédit des titres à revenu fixe proviennent de Standard & Poor's. Une obligation dont la cote est « BB » est moins exposée à un défaut de paiement que d'autres émissions spéculatives. Toutefois, elle est toujours soumise à des incertitudes 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 cote est « B » est plus exposée à un défaut de paiement que les obligations cotées « BB », mais le débiteur a 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 cote est « CC » est exposée 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 gain non réalisé global 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 les passifs financiers font l'objet d'une compensation lorsqu'il existe un droit légalement exécutoire d'opérer une compensation sur les montants comptabilisés et lorsqu'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 la compensation dans l'état de la situation financière.

Afin de mieux définir des 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 (suite)** (non auditées)

Pour la période terminée 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 moyenne quotidienne de la valeur liquidative 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, s'accumulent quotidiennement et sont payés tous les mois, à la fin de la période. Les frais d'administration sont les mêmes pour toutes les catégories du fonds.

<b>Nom du fonds</b>	<b>Frais d'administration (taux annuel)</b>
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, les fonds Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF, Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF et 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 une filiale du gestionnaire, et sous réserve de la conformité au Règlement NI 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, 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 revenus, les retenues d'impôt à la source ou d'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 (suite) (non auditées)

Pour la période terminée 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 les fonds Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF et Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF, ainsi qu'un plafond de 0,25 % de la valeur liquidative pour le fonds 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 moyenne quotidienne de la valeur liquidative 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, s'accumulent quotidiennement et sont payés tous les mois, à la fin de la période. Le gestionnaire peut, à l'occasion, à son gré et à tout moment, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion. 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 fonds Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF ont été réduits de 0,54 % à 0,45 % de la valeur liquidative le 15 janvier 2018, à la suite du changement de gestionnaire du fonds Sphere Investments Inc. à Evolve Funds Group Inc.
3. Les frais de gestion du fonds Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF ont été réduits de 0,54 % à 0,50 % de la valeur liquidative le 15 janvier 2018, à la suite du changement de gestionnaire du fonds Sphere Investments Inc. à Evolve Funds Group Inc.

**Notes afférentes aux états financiers (suite)** (non auditées)

Pour la période terminée 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 une filiale du gestionnaire 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 publiés par la bourse TSX au 30 juin 2018 :

<b>Nom du fonds</b>	<b>Symbole boursier à la TSX</b>	<b>Cours du marché au 30 juin 2018</b>
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	10,33
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF (couvert)	SHE	11,00

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

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

## Notes afférentes aux états financiers (suite) (non auditées)

Pour la période terminée 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 bourse TSX ou à la bourse NEO (la bourse applicable où les parts du fonds faisant l'objet du rachat sont négociées) au jour d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat par part maximal égal à la valeur liquidative par part au jour 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 d'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. La gestion du capital reçu par un fonds vise la réalisation de l'objectif de placement du fonds, ainsi que le maintien des liquidités nécessaires à la satisfaction des demandes de rachat des 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 (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 considérés comme des institutions financières, sous le régime de la Loi, et leurs placements, que la Loi définit comme des « biens évalués à la valeur du marché », sont donc soumis aux règles d'évaluation à la valeur du marché. Par conséquent, les gains et les pertes réalisés, de même que les changements aux gains et aux pertes non réalisés, par rapport aux biens évalués à la valeur du marché, sont imposés à titre de revenu sur une base annuelle.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital disponibles dans les fonds sont présentées dans les notes afférentes 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 futur et les gains en capital pendant une période allant jusqu'à vingt ans. Certains pays peuvent imposer aux fonds des retenues d'impôt à la source sur le revenu de placement et les gains en capital. C'est le montant brut de ces revenus et de ces gains qui sont pris en compte, et les retenues d'impôt connexes sont présentées comme une charge distincte dans 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.