



Evolve ETFs

# **FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield**

Au 30 juin 2019

États financiers intermédiaires (non audités)

# Table des matières

---

État de la situation financière (non audité).....	1
État du résultat global (non audité).....	2
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité) .....	3
État des flux de trésorerie (non audité).....	4
Inventaire du portefeuille (non audité) .....	5
Notes afférentes aux états financiers (non audités) propres au Fonds .....	10
Notes afférentes aux états financiers (non audités) .....	16

# FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

## État de la situation financière (non audité)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Aux (note 1)	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	19 255 647	22 987 682
Trésorerie	164 125	-
Espèces détenues avec des courtiers	-	409 560
Montants à recevoir du gestionnaire	225	225
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	210 292	33 498
Actifs dérivés	244 083	141 935
	<b>19 874 372</b>	<b>23 572 900</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	226 628
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	130 000	156 000
Passifs dérivés	35 006	644 129
Charges à payer	21 444	23 807
	<b>186 450</b>	<b>1 050 564</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>19 687 922</b>	<b>22 522 336</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts couvertes	19 687 922	22 522 336
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts couvertes	9,84	9,38

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



**Raj Lala**  
Chef de la direction et administrateur



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

# FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

## État du résultat global (non audité)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Pour les périodes closes les (note 1)		
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins de distribution	971	775
Produit tiré de prêts de titres	306	-
Revenu de dividende	404 119	584 088
<b>Variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(35 050)	1 374 708
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	875 483	(3 104 942)
<b>Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés</b>		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(424 659)	(25 013)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	711 271	(451 750)
<b>Produits divers (pertes)</b>		
Produits divers	10 316	23 800
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(4 862)	107 681
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	(12 199)	3 018
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>1 525 696</b>	<b>(1 487 635)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	59 941	99 286
Frais d'administration (note 4)	25 853	63 261
Charges d'intérêts et frais bancaires	5 089	32 046
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	44 202	58 810
Coûts de transaction (note 2)	69 834	141 661
Charges diverses	-	22 784
Total des charges	204 919	417 848
Moins les frais pris en charge par le gestionnaire	-	(2 920)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>204 919</b>	<b>414 928</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>1 320 777</b>	<b>(1 902 563)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Parts couvertes	1 320 777	(1 902 563)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part</b>		
Parts couvertes	0,70	(0,64)

## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Pour les périodes closes les (note 1)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>		
Parts couvertes	22 522 336	23 985 536
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>22 522 336</b>	<b>23 985 536</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>		
Parts couvertes	1 320 777	(1 902 563)
	1 320 777	(1 902 563)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Revenu net de placement</b>		
Parts couvertes	(240 500)	(505 000)
	(240 500)	(505 000)
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
<b>Produit à la vente de parts rachetables</b>		
Parts couvertes	2 962 361	12 635 574
	2 962 361	12 635 574
<b>Rachat de parts</b>		
Parts couvertes	(6 877 052)	(3 231 039)
	(6 877 052)	(3 231 039)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables</b>	<b>(3 914 691)</b>	<b>9 404 535</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>(2 834 414)</b>	<b>6 996 972</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>		
Parts couvertes	19 687 922	30 982 508
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>19 687 922</b>	<b>30 982 508</b>

# FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

## État des flux de trésorerie (non audité)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Pour les périodes closes les (note 1)		
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	1 320 777	(1 902 563)
<b>Ajustements :</b>		
Variation (du profit latent) de la perte de change latente sur les devises	(6 793)	(3 577)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	35 050	(1 374 708)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	424 659	25 013
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(875 483)	3 104 942
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(711 271)	451 750
Acquisition de placements et de dérivés <sup>2</sup>	(6 810 633)	(42 516 732)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés <sup>2</sup>	10 958 442	33 897 742
(Augmentation) diminution des Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(176 794)	(134 551)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	22 445
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2 363)	(5 184)
Variation dans les espèces détenues avec des courtiers	409 560	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>4 565 151</b>	<b>(8 435 423)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts, déduction faite des distributions réinvesties	(266 500)	(749 398)
Produit de la vente de parts <sup>2</sup>	2 962 361	12 635 574
Paiements pour le rachat de parts <sup>2</sup>	(6 877 052)	(3 231 039)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(4 181 191)</b>	<b>8 655 137</b>
Variation du profit latent (perte latente) de change sur les devises	6 793	3 577
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	383 960	219 714
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	(226 628)	18 808
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>164 125</b>	<b>242 099</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>		
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	971	775
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	183 045	392 521

1 Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

2 Compte non tenu des transactions en nature, le cas échéant

## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2019

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Brésil (17,5 %)</b>			
95 630	Banco Bradesco SA, certificat américain d'actions étrangères	1 261 094	1 229 781
7 636	Banco Santander (Brasil) SA, certificat américain d'actions étrangères	94 233	118 697
37 850	Petroleo Brasileiro SA, certificat américain d'actions étrangères	742 429	703 844
8 227	Telefonica Brasil SA, certificat américain d'actions étrangères	157 351	140 273
3 150	TIM Participacoes SA, certificat américain d'actions étrangères	68 947	61 752
68 057	Vale SA, certificat américain d'actions étrangères	1 304 070	1 197 827
		<b>3 628 124</b>	<b>3 452 174</b>
<b>Chili (0,4 %)</b>			
652	Embotelladora Andina SA, certificat américain d'actions étrangères	19 191	18 289
10 705	Enersis Chile SA, certificat américain d'actions étrangères	83 637	67 010
		<b>102 828</b>	<b>85 299</b>
<b>Chine (22,3 %)</b>			
27 876	Angang Steel Company Limited	26 699	16 636
23 249	Anhui Conch Cement Company Limited, catégorie H	172 582	190 780
33 579	Beijing Capital International Airport Company Limited	59 108	38 560
31 891	Beijing Jingneng Clean Energy Company Limited	11 218	7 217
37 028	China BlueChemical Limited	17 470	13 222
41 416	China Coal Energy Company Limited	23 589	22 565
42 304	China Evergrande Group	183 757	155 311
10 000	China International Marine Containers Group Company Limited	12 980	13 176
28 866	China Life Insurance Company Limited, certificat américain d'actions étrangères	433 401	467 605
67 459	China Longyuan Power Group Corporation Limited	62 701	56 657
18 692	China Machinery Engineering Corporation	11 848	11 030
75 315	China Molybdenum Company Limited, catégorie H	41 608	31 186
75 912	China National Building Material Company Limited	88 868	87 172
50 164	China Pacific Insurance Group Company Limited, catégorie H	248 503	256 909
496 038	China Petroleum & Chemical Corporation, catégorie H	508 359	441 556
75 514	China Railway Group Limited	92 066	75 195
68 394	China Shenhua Energy Company Limited	215 363	187 576
70	CIMC Vehicle, droits	-	1
3 116	CNOOC Limited, certificat américain d'actions étrangères	733 903	695 124
144 682	Country Garden Holdings Company Limited	276 410	288 143
94 674	Geely Automobile Holdings Limited	255 757	212 038
58 601	Guangzhou Automobile Group Company Limited	93 562	81 931
11 189	Haitian International Holdings Limited	30 944	30 424
13 900	Hengan International Group Company Limited	152 458	133 869
32 510	Huadian Power Internatioanal Corporation Limited	16 773	16 840
98 792	Huaneng Renewables Corporation Limited	43 947	35 607
24 370	Jiangsu Expressway Company Limited, catégorie H	45 474	45 429
34 300	Maanshan Iron & Steel Company Limited	20 954	17 825
56 579	Metallurgical Corp of China Limited	24 347	19 823
17 196	New China Life Insurance Company Limited	108 944	109 544
407 900	PetroChina Company Limited, catégorie H	348 903	294 720
21 299	Qingdao Port International Company Limited	19 318	20 316
9 473	Shandong Chenming Paper Holdings Limited	7 361	5 447
13 957	Shenzhen Expressway Company Limited, catégorie H	18 063	21 970
57 445	Sino-Ocean Group Holding Limited	47 458	31 972
38 787	Sinotrans Limited	24 948	18 466
12 909	Sinotruk Hong Kong Limited	24 215	29 258

## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

Au 30 juin 2019

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Chine (22,3 %) (suite)</b>			
37 359	Weichai Power Company Limited, catégorie H	59 213	82 670
3 400	Yangtze Optical FC	12 524	9 085
38 593	Yanzhou Coal Mining Company Limited	57 424	47 229
114 847	Zijin Mining Group Company Limited	57 538	61 032
		<b>4 690 558</b>	<b>4 381 116</b>
<b>Colombie (0,6 %)</b>			
4 573	Ecopetrol SA, certificat américain d'actions étrangères	125 510	109 531
<b>Grèce (0,6 %)</b>			
4 900	Hellenic Telecommunications Organization SA	83 597	94 855
2 151	Mytilineos Holdings SA	29 196	32 511
		<b>112 793</b>	<b>127 366</b>
<b>Hong Kong (8,7 %)</b>			
52 000	Bosideng International Holdings Limited	16 307	18 916
24 784	China Merchants Port Holdings Company Limited	61 095	55 175
20 921	China Mobile Limited, certificat américain d'actions étrangères	1 309 782	1 240 815
42 405	China Resources Cement Holdings Limited	43 040	53 813
5 099	Hang Seng Investment, séries de fonds indiciels - FNB Hang Sen CEI	98 511	94 455
13 800	Kingboard Holdings Limited	87 574	50 317
27 556	Lee & Man Paper Manufacturing Limited	33 655	25 269
29 328	Nine Dragons Paper Holdings Limited	58 568	34 072
37 852	Poly Property Group Company Limited	18 406	18 148
22 766	Shimao Property Holdings Limited	83 915	90 832
123 455	Yuexiu Property Company Limited	31 031	36 632
		<b>1 841 884</b>	<b>1 718 444</b>
<b>Hongrie (0,1 %)</b>			
7 811	Magyar Telekom Telecommunications PLC	17 522	15 157
<b>Inde (0,6 %)</b>			
8 057	Vedanta Limited, certificat américain d'actions étrangères	196 372	107 304
<b>Indonésie (2,6 %)</b>			
196 400	PT Perusahaan Gas Negara Tbk	44 879	38 413
246 277	PT Adaro Energy Tbk	44 664	31 047
78 216	PT Bukit Asam Tbk	28 120	21 461
98 350	PT Media Nusantara Citra Tbk	12 373	9 481
894 313	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	352 368	343 200
29 700	PT United Tractors Tbk	72 934	77 636
		<b>555 338</b>	<b>521 238</b>
<b>Malaisie (1,9 %)</b>			
133 728	CIMB Group Holdings Berhad	253 796	227 989
56 400	Petronas Chemicals Group Berhad	168 065	150 130
		<b>421 861</b>	<b>378 119</b>
<b>Mexique (3,3 %)</b>			
59 450	Alfa SAB de CV	85 220	76 337
10 200	Coca-Cola Femsa SAB de CV	84 924	82 745
6 250	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	46 142	50 015
6 797	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	88 809	92 693
70 663	Grupo Mexico SAB de CV	298 851	246 459



## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

Au 30 juin 2019

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Mexique (3,3 %) (suite)</b>			
10 150	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	53 616	52 306
16 300	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, catégorie A	36 059	39 647
		<b>693 621</b>	<b>640 202</b>
<b>Philippines (0,9 %)</b>			
69 048	DMCI Holdings Inc.	20 029	18 178
24 551	International Container Terminal Services Inc.	70 641	91 868
5 733	Manila Electric Company	51 476	56 709
19 079	Semirara Mining & Power Corporation	15 611	11 289
		<b>157 757</b>	<b>178 044</b>
<b>Russie (9,1 %)</b>			
9 210	Mobile TeleSystems PJSC, certificat américain d'actions étrangères	100 864	112 288
171 264	OJSC SURGUTNEFTEGAS	131 926	151 124
24 100	Rosneft Oil Company PJSC	202 614	206 870
19 303	Rostelecom PJSC	31 576	32 439
259 344	Sberbank of Russia PJSC	1 333 689	1 281 184
187 041	Yunipro PJSC	10 113	10 168
		<b>1 810 782</b>	<b>1 794 073</b>
<b>Afrique du Sud (6,2 %)</b>			
2 058	African Rainbow Minerals Limited	26 201	34 857
6 700	AVI Limited	55 908	56 911
4 200	Barloworld Limited	48 662	49 983
1 600	Distell Group Holdings Limited	19 765	19 294
4 911	Exxaro Resources Limited	67 349	78 531
3 269	Imperial Holdings Limited	45 997	15 631
7 675	Nedbank Group Limited	211 519	180 679
29 000	Netcare Limited	65 917	48 479
2 900	Pioneer Foods Group Limited	22 775	18 604
14 700	Rand Merchant Investment Holdings Limited	45 380	46 428
24 747	Standard Bank Group Limited	415 901	452 508
4 547	The Foschini Group Limited	72 607	76 223
12 687	Vodacom Group Limited	185 027	141 159
		<b>1 283 008</b>	<b>1 219 287</b>
<b>Taiwan (16,2%)</b>			
45 489	Asia Cement Corporation	80 364	91 198
14 400	Catcher Technology Company Limited	141 851	135 089
154 766	Cathay Financial Holding Company Limited	335 807	280 590
22 899	Chailease Holding Company Limited	107 179	124 064
355 768	CTBC Financial Holding Company Limited	334 435	320 252
67 499	Formosa Chemicals & Fibre Corporation	344 608	293 131
96 012	Formosa Plastics Corporation	472 093	463 509
19 985	Formosa Taffeta Company Limited	32 086	32 946
144 462	Fubon Financial Holding Company Limited	306 090	279 268
4 100	Globalwafers Company Limited	51 798	54 367
41 400	Lite-On Technology Corporation	79 217	79 422
212 448	Mega Financial Holding Company Limited	248 521	276 783
111 511	Nan Ya Plastics Corporation	397 048	369 545
15 897	Nanya Technology Corporation	57 810	43 232

## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

Au 30 juin 2019

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Taiwan (16,2 %) (suite)</b>			
89 066	Taiwan Cement Corporation	155 076	172 930
215 687	Yuanta Financial Holding Company Limited	148 476	169 602
		<b>3 292 459</b>	<b>3 185 928</b>
<b>Thaïlande (0,9 %)</b>			
27 138	PTT Exploration and Production Public Company Limited	98 915	156 443
1 800	Siam City Cement Public Company Limited	17 242	18 447
		<b>116 157</b>	<b>174 890</b>
<b>Royaume-Uni (0,3 %)</b>			
2 271	Mondi Limited	80 435	66 925
<b>États-Unis (5,6 %)</b>			
1 540	FNB Global X MSCI Pakistan	24 625	13 310
8 864	FNB iShares MSCI Brazil	492 981	507 495
758	FNB iShares MSCI Chile Capped	48 827	40 559
6 525	FNB iShares MSCI India	294 098	301 632
5 975	FNB iShares MSCI Qatar	139 854	139 981
2 590	FNB iShares MSCI Turkey	131 543	80 791
415	FINB VanEck Vectors Egypt	19 353	16 782
		<b>1 151 281</b>	<b>1 100 550</b>
	Coûts de transaction	(22 669)	-
	<b>Total des placements (97,8 %)</b>	<b>20 255 621</b>	<b>19 255 647</b>
	Actifs dérivés (1,2 %)*		244 083
	Passifs dérivés (-0,2 %)*		(35 006)
	Autres actifs, moins les passifs (1,2 %)		223 198
	<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>20 255 621</b>	<b>19 687 922</b>

#### \*Contrats de change à terme (1,0 %), 30 juin 2019

Contrepartie	Notation du crédit de la contrepartie	Date de règlement	Valeur nominale des achats de devises	Valeur nominale des ventes de devises	Profit latent (perte latente) (\$)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 5 552 551	HKD 5 398 373	154 178
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 2 806 327	TWD 2 775 124	31 203
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 3 553 080	BRL 3 530 235	22 845
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 383 962	INR 377 342	6 620
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 464 354	IDR 457 864	6 490
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 355 712	HKD 352 672	3 040
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 402 100	HKD 399 271	2 829
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 558 860	MXN 556 507	2 353
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 182 782	RUB 180 954	1 828
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 107 505	EUR 105 764	1 741
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 170 331	BRL 168 691	1 640
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 150 801	BRL 149 266	1 535
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 142 475	PHP 141 034	1 441
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	ZAR 55 827	CAD 54 424	1 403
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 239 046	TWD 237 849	1 197
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 144 104	HKD 142 980	1 124

## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

Au 30 juin 2019

Contrepartie	Notation du crédit de la contrepartie	Date de règlement	Valeur nominale des achats de devises	Valeur nominale des ventes de devises	Profit latent (perte latente) (\$)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 76 622	MXN 75 918	704
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 72 185	TRY 71 664	521
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 65 205	IDR 64 731	474
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 50 796	BRL 50 437	359
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	RUB 22 094	CAD 21 836	258
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 13 663	HUF 13 527	136
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 145 314	THB 145 228	86
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 142 163	BRL 142 109	54
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 216 408	TWD 216 384	24
<b>Total</b>					<b>244 083</b>
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 1 520 957	RUB 1 532 141	(11 184)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 1 170 228	ZAR 1 177 569	(7 341)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 110 997	ZAR 116 670	(5 673)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 164 386	RUB 166 618	(2 232)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 94 383	COP 96 412	(2 029)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 109 982	CLP 111 888	(1 906)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	HKD 62 690	CAD 63 918	(1 228)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	HKD 56 488	CAD 57 633	(1 145)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 87 924	ZAR 88 803	(879)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	HKD 65 875	CAD 66 312	(437)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 38 635	RUB 39 017	(382)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	BRL 37 146	CAD 37 497	(351)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	TWD 16 869	CAD 17 052	(183)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	9 juillet 2019	CAD 58 799	HKD 58 835	(36)
<b>Total</b>					<b>(35 006)</b>
<b>Total du profit latent (perte latente) sur les contrats de change à terme</b>					<b>209 077</b>

# FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 3)

#### Risque de concentration du portefeuille

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative	
	Au 30 juin 2019 (%)	Au 31 décembre 2018 (%)
<b>Titres de capitaux propres</b>		
Brésil	17,5	8,8
Chili	0,4	1,2
Chine	22,3	23,5
Colombie	0,6	0,6
Grèce	0,6	0,1
Hong Kong	8,7	12,4
Hongrie	0,1	0,1
Inde	0,6	0,7
Indonésie	2,6	2,3
Malaisie	1,9	2,0
Mexique	3,3	1,7
Philippines	0,9	0,9
Russie	9,1	11,0
Afrique du Sud	6,2	6,3
Taiwan	16,2	16,7
Thaïlande	0,9	5,9
Royaume-Uni	0,3	0,4
États-Unis	5,6	7,2
Actifs dérivés	1,2	0,6
Passifs dérivés	(0,2)	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8	0,8
Autres actifs, moins les passifs	0,4	(0,6)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Autre risque de prix/de marché

Le tableau ci-après résume l'estimation de la direction concernant l'incidence d'une variation de 10 % de la valeur du fonds sur l'actif net, au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes :

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)	
	Au 30 juin 2019 (\$)	Au 31 décembre 2018 (\$)
FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield	1 925 565	2 298 768

## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

#### Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Il présente également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % par rapport au dollar canadien sur l'actif net du Fonds au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants indiquent les devises auxquelles les séries couvertes étaient exposées au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette à la devise (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
<b>au 30 juin 2019</b>				
Dollar américain	7 310 938	-	7 310 938	365 547
Ringgit malaisien	378 119	-	378 119	18 906
Renminbi chinois	44 132	-	44 132	2 207
Peso des Philippines	178 173	(141 034)	37 139	1 857
Baht thaïlandais	174 890	(145 228)	29 662	1 483
Euro	128 558	(105 764)	22 794	1 140
Roupie indonésienne	534 268	(522 595)	11 673	584
Peso mexicain	640 359	(632 425)	7 934	397
Forint hongrois	15 158	(13 527)	1 631	82
Dollar taiwanais	3 201 371	(3 212 489)	(11 118)	(556)
Rand sud-africain	1 286 452	(1 327 215)	(40 763)	(2 038)
Nouvelle livre turque	-	(71 664)	(71 664)	(3 583)
Peso colombien	-	(96 412)	(96 412)	(4 821)
Peso chilien	-	(111 888)	(111 888)	(5 594)
Rouble russe	1 754 480	(1 896 635)	(142 155)	(7 108)
Roupie indienne	-	(377,342)	(377,342)	(18 867)
Dollar de Hong Kong	3 730 480	(6 167 079)	(2 436 599)	(121 830)
Réal brésilien	730	(4 003 591)	(4 002 861)	(200 143)
<b>Total</b>	<b>19 378 108</b>	<b>(18 824 888)</b>	<b>553 220</b>	<b>27 661</b>

## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

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

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à un niveau important de risque attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

#### Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds font l'objet d'une gestion quotidienne, ce qui permet au gestionnaire de couvrir les dépenses et de traiter le remboursement des parts rachetables du Fonds. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de 3 mois.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe. Consultez la rubrique Inventaire du portefeuille pour connaître la notation du crédit des contreparties aux contrats de change à terme.

# FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

### Évaluations à la juste valeur

Voici la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 pour l'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur du Fonds :

### Actifs (passifs) financiers

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Au 30 juin 2019</b>				
Titres de capitaux propres	19 255 647	-	-	19 255 647
Actifs dérivés	-	244 083	-	244 083
Passifs dérivés	-	(35 006)	-	(35 006)
<b>Total</b>	<b>19 255 647</b>	<b>209 077</b>	<b>-</b>	<b>19 464 724</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>				
Titres de capitaux propres	22 987 682	-	-	22 987 682
Actifs dérivés	-	141 935	-	141 935
Passifs dérivés	-	(644 129)	-	(644 129)
<b>Total</b>	<b>22 987 682</b>	<b>(502 194)</b>	<b>-</b>	<b>22 485 488</b>

Pour les périodes terminées le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 ou pour les périodes closes à ces dates, le Fonds ne comportait aucune valeur mobilière de niveau 3.

Le tableau ci-après présente le rapprochement du produit tiré de prêts de titres, tel qu'il est indiqué dans l'état du résultat global pour la période terminée le 30 juin 2019. Les montants bruts présentés proviennent des activités de prêt de titres, déduction faite de toutes retenues d'impôt, et des montants gagnés par les ayants droit aux paiements tirés du montant brut.

### Opérations de prêt de titres

	(\$)	Pourcentage du produit brut tiré de prêts de titres (%)
<b>Au 30 juin 2019</b>		
Produit brut tiré de prêts de titres	632	100,0
Intérêts payés sur les garanties financières en espèces	-	-
Retenues d'impôt	(22)	(3,5)
Commissions de l'agent - Banque Canadienne Impériale de Commerce	(304)	(48,0)
<b>Produit tiré de prêts de titres</b>	<b>306</b>	<b>48,5</b>

Voici ce qu'était la valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties financières reçues à la fermeture des marchés le 30 juin 2019 :

	Au 30 juin 2019 (\$)
Juste valeur des titres prêtés	718 296
Juste valeur des garanties financières en titres reçues	-
Juste valeur des garanties financières en titres reçues	762 184

## FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

Le tableau ci-après présente les renseignements détaillés sur les placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Tableau des entités structurées

	Juste valeur des placements du Fonds (\$)	Pourcentage de l'actif net du Fonds (%)
<b>Au 30 juin 2019</b>		
FNB iShares MSCI Qatar	13 310	0,0
FNB Global X MSCI Pakistan	80 791	0,0
FNB iShares MSCI Turkey	16 782	0,0
FINB VanEck Vectors Egypt	40 559	0,0
FNB iShares MSCI Chile Capped	301 632	0,0
FNB iShares MSCI India	507 495	0,0
FNB iShares MSCI Brazil	94 455	0,0
<b>Au 31 décembre 2018</b>		
FINB VanEck Vectors Egypt	53 481	0,1
FNB iShares MSCI Qatar	61 213	0,1
FNB Global X MSCI Pakistan	21 373	0,0
FNB iShares MSCI Turkey	143 899	0,0

Tableau des entités structurées (suite)

	Juste valeur des placements du Fonds (\$)	Pourcentage de l'actif net du Fonds (%)
<b>Au 31 décembre 2018 (suite)</b>		
FNB iShares MSCI UAE	21 060	0,0
FNB iShares MSCI India	692 978	0,0
FNB iShares MSCI Chile Capped	45 679	0,0
FNB iShares MSCI Brazil	574 387	0,0
Hang Seng Investment, séries de fonds indiciels - FNB Hang Sen CEI	166 013	0,0



# FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield

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

### Compensation des instruments financiers

Le tableau ci-après présente le montant brut des instruments financiers pouvant être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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.

### Compensation des instruments financiers

Actifs et passifs financiers	Montants admissibles à la compensation (\$)			Montant net (\$)
	Montant brut des actifs et passifs financiers comptabilisés (\$)	Montant net des actifs et passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière (\$)	Instruments financiers admissibles à la compensation (\$)	
<b>Au 30 juin 2019</b>				
Actifs dérivés	244 083	244 083	(35 006)	209 077
Passifs dérivés	(35 006)	(35 006)	35 006	-
<b>Total</b>	<b>209 077</b>	<b>209 077</b>	<b>-</b>	<b>209 077</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés	141 935	141 935	(141 935)	-
Passifs dérivés	(644 129)	(644 129)	141 935	(502 194)
<b>Total</b>	<b>(502 194)</b>	<b>(502 194)</b>	<b>-</b>	<b>(502 194)</b>

### Opérations sur les parts (note 5)

Voici les opérations de porteurs de parts pour les périodes terminées le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018 :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
<b>Parts couvertes</b>		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	2 400 000	2 200 000
Émises	300 000	1 100 000
Rachetées	(700 000)	(900 000)
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 400 000</b>

### Impôt sur le résultat (note 6)

Au 30 juin 2019, les soldes du report prospectif des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital du Fonds se présentaient comme suit :

Au	30 juin 2019 (\$)
Reports prospectifs de pertes en capital	446 770
Pertes autres qu'en capital	-

## Notes afférentes aux états financiers (non audités)

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

### 1. ORGANISATION

Les fonds Evolve (chacun, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») sont constitués aux dates de création indiquées plus loin en tant que fiducies de fonds communs de placement à capital variable, sous le régime des lois de la province de l'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie générale datée du 4 août 2017, en sa version modifiée et mise à jour à l'occasion. Les parts des fonds négociés en bourse (« FNB ») sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »), ainsi qu'à la Bourse Neo dans le cas du FNB de titres à revenu fixe principal actif Evolve et du FNB marijuana américain Evolve. L'adresse du siège social des Fonds est au 161, rue Bay, suite 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

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

#### Fonds gérés activement

Nom du Fonds	Sous-conseiller	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes	DIVS	14 août 2017	29 sept.2017
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF101	14 août 2017	23 avril 2019
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF100	14 août 2017	23 avril 2019
Fonds Actif à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes	FIXD	21 mars 2018	29 mars 2018
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF111	21 mars 2018	4 juin 2019
	Foyston, Gordon & Payne Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF110	21 mars 2018	4 juin 2019
Fonds Actif obligations à durée courte Evolve	Nuveen Asset Management, LLC	Parts couvertes	TIME	14 août 2017	16 octobre 2017
	Nuveen Asset Management, LLC	Parts non couvertes	TIME.B	14 août 2017	16 octobre 2017
Fonds Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	Nuveen Asset Management, LLC	Parts couvertes	CAPS	14 août 2017	16 octobre 2017
	Nuveen Asset Management, LLC	Parts non couvertes	CAPS.B	14 août 2017	16 octobre 2017
	Nuveen Asset Management, LLC	Parts non couvertes en dollars américains	CAPS.U	14 août 2017	14 novembre 2018
	Nuveen Asset Management, LLC	Parts couvertes de catégorie A	EVF121	14 août 2017	23 avril 2019
	Nuveen Asset Management, LLC	Parts couvertes de catégorie F	EVF120	14 août 2017	23 avril 2019
Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve	Allianz Global Investors U.S.	Parts couvertes	EARN	30 octobre 2018	14 novembre 2018
	Allianz Global Investors U.S.	Parts couvertes de catégorie A	EVF131	30 octobre 2018	23 avril 2019
	Allianz Global Investors U.S.	Parts couvertes de catégorie F	EVF130	30 octobre 2018	23 avril 2019
Fonds marijuana Evolve		Parts non couvertes	SEED	5 février 2018	12 février 2018
FNB marijuana américain Evolve		Parts non couvertes	USMJ	15 avril 2019	17 avril 2019

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

### Fonds indiciels

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts couvertes	CARS	4 août 2017	29 sept.2017
	Parts non couvertes	CARS.B	4 août 2017	29 sept.2017
	Parts non couvertes en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	3 octobre 2017
	Parts couvertes de catégorie A	EVF141	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts couvertes de catégorie F	EVF140	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes	CYBR	4 août 2017	20 septembre 2017
	Parts non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	20 septembre 2017
	Parts non couvertes en dollars américains	CYBR.U	4 août 2017	16 mai 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF151	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF150	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts couvertes	EDGE	20 avril 2018	2 mai 2018
	Parts couvertes de catégorie A	EVF161	20 avril 2018	4 juin 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF160	20 avril 2018	4 juin 2019
Fonds 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
FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield	Parts couvertes	SHZ	30 mars 2016	29 septembre 2016
FNB Indice de jeu électronique Evolve	Parts couvertes	HERO	4 juin 2019	17 juin 2019

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

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

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
FNB rendement supérieur soins de santé mondiaux Evolve	Parts couvertes	LIFE	4 août 2017	25 octobre 2017
	Parts non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	25 octobre 2017
Fonds 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
FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des matériaux Evolve	Parts couvertes	BASE	4 juin 2019	12 juin 2019
	Parts non couvertes	BASE.B	4 juin 2019	12 juin 2019

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

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

Certains Fonds offrent des catégories de parts couvertes, de parts non couvertes et de parts non couvertes libellées en dollars américains. Dans les cas où les Fonds investissent leurs actifs dans des titres libellés en devises autres que le dollar canadien ou offrent des parts non couvertes en dollars américains, la valeur du portefeuille variera en raison des fluctuations des taux de change. En ce qui concerne les Fonds offrant des parts couvertes, le risque de change est réduit grâce à la conclusion de contrats de change à terme visant à couvrir le risque de change en dollars canadiens et, par conséquent, les parts couvertes ne sont pas exposées de façon importante au risque de change. Pour ce qui est des Fonds offrant des parts non couvertes et des parts non couvertes libellées en dollars américains, le risque de change n'est pas atténué, puisque l'exposition à ce risque n'est pas couverte en dollars canadiens et, par conséquent, les parts non couvertes et les parts non couvertes en dollars américains sont exposées de façon importante au risque de change. Par conséquent, en raison de la différence dans les stratégies de couverture du risque de change, la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie ne sera pas la même.

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

L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 30 juin 2019. L'état de la situation financière des Fonds qui ont commencé leurs activités en 2019 est au 30 juin 2019, tandis que pour les Fonds qui ont commencé leurs activités avant 2019, leur état de la situation financière est au 30 juin 2019, au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et l'état des flux de trésorerie de chaque Fonds sont pour la période terminée le 30 juin des années présentées. À l'exception des Fonds créés au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information présentée est pour la période à compter de la date de création jusqu'au 30 juin des années présentées, le cas échéant.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 23 août 2019.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés ou de compte intégré commandité par certains courtiers inscrits.

## 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

---

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

### Base de préparation

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

### Adoption de la norme IFRS 9, *Instruments financiers*

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

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

Aucun changement n'a été apporté aux caractéristiques d'évaluation des actifs et passifs financiers au moment de la transition à IFRS 9.

En appliquant les normes IFRS, la direction peut faire des estimations et émettre des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

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

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

### Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

### Évaluation des instruments financiers

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

Les variations subséquentes de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d., l'excédent ou le déficit de la somme de la juste valeur des placements du portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement du portefeuille) sont comptabilisées à titre de plus-value (moins-value) latente des placements. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est indiquée dans l'état du résultat global.

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

La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée chaque jour ouvrable du Fonds à l'heure de clôture normale prévue des négociations ordinaires à la bourse respective de chaque Fonds. La valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net de chaque Fonds par le nombre de parts en circulation de ce Fonds. Les parts des Fonds sont émises et vendues sur une base continue et il n'y a aucune limite sur le nombre de parts qui peuvent être émises. Dans le calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie de chaque Fonds, les placements sont évalués conformément aux politiques approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire. Les titres de capitaux propres (y compris les actions privilégiées) cotés ou négociés à une bourse sont évalués au dernier cours vendeur ou au cours de clôture officiel sur la principale bourse ou le principal marché où sont négociés ces titres lorsque le cours s'inscrit dans la fourchette de l'écart acheteur-vendeur. Si le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine alors le cours dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les contrats de devises sont évalués en fonction de la différence entre la valeur du contrat à la date d'évaluation et la valeur à la date que le contrat a été conclu.

### Classement des parts rachetables

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

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

### Évaluation de la juste valeur

Les IFRS décrivent la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou le prix qui serait payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des participants du marché à la date d'évaluation. Elles ont établi une hiérarchie à trois niveaux des données d'entrée à utiliser lors de l'évaluation de la juste valeur aux fins de la présentation de l'information. De façon générale, les données d'entrée font référence aux hypothèses utilisées par les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif, y compris des hypothèses sur les risques – par exemple, le risque présenté par une technique d'évaluation particulière utilisée pour évaluer la juste valeur (comme un modèle d'établissement des prix) ou le risque présenté par les données 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. Ces données sont fondées sur les données du marché obtenues de sources indépendantes de l'entité présentant l'information financière. Les données d'entrée non observables reflètent les propres hypothèses de l'entité présentant l'information financière à l'égard des hypothèses qu'utiliseraient les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif. Les données d'entrée non observables sont basées sur les meilleurs renseignements disponibles dans les circonstances. La hiérarchie à trois niveaux des données d'entrée est résumée dans les trois grands niveaux énumérés ci-après :

Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date d'évaluation.

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

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

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

Les Fonds 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, les Fonds sont autorisés à conclure des conventions de prêt de titres avec des emprunteurs jugés acceptables conformément au *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif*.

La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne doit pas excéder 50 % de la juste valeur des actifs du Fonds. Les Fonds obtiennent des garanties financières pour les titres prêtés sous forme de titres de créance du gouvernement du Canada et des gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis d'Amérique ou du gouvernement de l'un des États américains, du gouvernement d'un État souverain des pays du G7, de l'Autriche, de la Belgique, du Danemark, de la Finlande, des Pays-Bas, de l'Espagne, de la Suède ou de la Suisse; ou d'un organisme supranational autorisé des pays membres de l'Organisation de coopération et de développement économiques. La garantie admissible minimale s'établit à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La valeur de marché globale à la clôture des titres prêtés et des garanties reçues ainsi qu'un rapprochement du produit brut tiré du prêt de titres avec le produit tiré du prêt de titres comptabilisé par chacun des Fonds dans l'état du résultat global des Fonds sont présentés à la section Opérations de prêts de titres des notes propres au Fonds.

Aux termes de la convention de prêt de titres, l'emprunteur versera aux Fonds des honoraires négociés pour l'emprunt des titres et des paiements compensatoires qui équivaldront à toutes les distributions que l'emprunteur aura reçues sur les titres empruntés, et les Fonds recevront une forme de garantie financière acceptable d'un montant supérieur à la valeur des titres prêtés. Bien que cette garantie financière soit réévaluée à la valeur de marché, chaque Fonds est exposé au risque de perte en cas de défaut de l'emprunteur aux termes de l'engagement de celui-ci de retourner les titres empruntés et dans l'éventualité où la garantie financière s'avérerait insuffisante pour reconstituer le portefeuille de titres prêtés.

### Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme (« contrat à terme ») comporte une obligation d'acheter ou de vendre une devise déterminée à une date future, laquelle peut être fixée à un certain nombre de jours de la date du contrat conclu par les parties, à un prix établi au moment de la conclusion du contrat. Ces contrats sont principalement négociés sur le marché interbancaire et conclus directement par les cambistes (en règle générale, d'importantes banques commerciales) et leurs clients. De manière générale, un contrat à terme ne requiert pas de dépôt de marge initiale et aucune commission n'est versée à aucun moment de la négociation. Toutefois, si un Fonds est en position de perte latente sur un contrat à terme, il peut être tenu de donner une garantie financière (ou une garantie supplémentaire) à la contrepartie.

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



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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

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

### Contrats d'options

Les positions sur options en cours sont évaluées à un montant égal à la juste valeur courante qui aurait pour effet de liquider la position. Tout écart découlant de la réévaluation et les profits ou pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice des options sont comptabilisés à l'état du résultat global.

### Ventes à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il empruntera ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un profit si le prix du titre baisse entre ces dates.

### Opérations de placement et revenu de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date où les titres sont achetés ou vendus (date de transaction). Les profits et pertes réalisés et latents sont calculés au coût moyen. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est établi selon la méthode du coût moyen, compte non tenu des commissions et des coûts de transaction. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage et les frais de règlement engagés à l'achat ou à la vente de titres, sont présentés à un poste distinct dans l'état du résultat global et ne font pas partie du coût des placements. Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende, compte non tenu des retenues d'impôt étranger. Les intérêts aux fins de distribution présentés à l'état du résultat global représentent les paiements d'intérêt nominal reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les primes reçues à la vente d'options figurent à l'état de la situation financière à titre de passifs et sont par la suite ajustées à la juste valeur. Si une option vendue qui n'a pas été exercée vient à expiration, les Fonds réalisent un profit égal à la prime reçue. Si une option vendue est liquidée, les Fonds réalisent un profit ou subissent une perte correspondant à l'écart entre le montant auquel le contrat a été liquidé et la prime reçue. Le produit tiré d'opérations de prêts de titres découle des honoraires liés au prêt de titres payables par l'emprunteur et, dans certaines circonstances, des intérêts payés sur les montants en espèces ou les titres détenus à titre de garantie financière. Le produit, s'il y a lieu, tiré d'opérations de prêts de titres au cours de la période est présenté dans l'état du résultat global des Fonds.

### Conversion de devises

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

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

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

### Principaux jugements, estimations et hypothèses comptables

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

Lorsqu'elle applique les méthodes comptables des Fonds, la direction pose les jugements suivants qui ont une incidence significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers :

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

### Classement et évaluation des placements

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

---

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

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

### Risque de concentration

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

### Risque de change

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

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



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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

---

### Risque de taux d'intérêt

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

### Autre risque de prix/de marché

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

### Risque de liquidité

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

### Risque de crédit

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

Les notations du crédit des actions privilégiées sont obtenues de Dominion Bond Rating Services et de Standard & Poor's. Une notation de P1 correspond à un titre de grande qualité émis par une entité présentant d'excellents résultats et une bonne situation financière. Une notation de P2 correspond à un titre de qualité satisfaisante. La protection des dividendes et du capital par la société reste considérable, mais ses résultats, sa situation financière et ses ratios de couverture sont inférieurs à ceux d'une entreprise dont la notation est de P1. Une notation de P3 correspond à un titre de qualité adéquate. La protection des dividendes et du capital par la société est considérée encore comme acceptable, mais elle est plus vulnérable aux changements défavorables de la situation financière et économique, et pourrait être exposée à d'autres conditions défavorables qui nuisent à la protection de la dette.

Pour les Fonds qui investissent dans des titres à revenu fixe, les notations du crédit sont obtenues de Standard & Poor's Global Ratings, de Moody's ou de Fitch Ratings. Une notation de AAA correspond à la qualité la plus élevée et à un risque minimal, alors qu'une notation de AA correspond à une qualité élevée et un risque de crédit très faible. Les obligations notées A sont considérées comme étant de qualité moyenne-supérieure et comportent un risque de crédit faible. Les obligations notées BBB comportent un risque de crédit modéré. Elles sont considérées comme étant de qualité moyenne. Bien que considérées de la catégorie investissement, ces obligations pourraient présenter des caractéristiques spéculatives.

### Compensation des instruments financiers

Le risque de perte lié au risque de crédit des contreparties d'un Fonds sur les opérations de gré à gré sur dérivés est généralement limité au total du profit latent compensé par toute garantie financière détenue par le Fonds. Le Fonds tente d'atténuer le risque de contrepartie en concluant seulement des accords avec des contreparties qu'il estime ont les ressources financières pour respecter leurs obligations et en surveillant la stabilité financière de ces contreparties. Aux fins de la présentation de l'information financière, les actifs et passifs financiers sont compensés lorsque les Fonds bénéficient d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent diverses conventions-cadres de compensation ou des conventions semblables qui ne répondent pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière.

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

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

### 4. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

#### Frais d'administration

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

#### Voici les taux des frais d'administration qui s'appliquent à chaque Fonds :

Nom du Fonds	Frais d'administration (taux annuel) (%)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Actif à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Actif obligations à durée courte Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds marijuana Evolve	0,25 % de la valeur liquidative
FNB marijuana américain Evolve	0,25 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel mixité nord-américaine Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield	0,25 % de la valeur liquidative
FNB Indice de jeu électronique Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement supérieur soins de santé mondiaux Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des matériaux Evolve	0,15 % de la valeur liquidative

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

### Frais de gestion

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

### Voici les taux des frais de gestion qui s'appliquent à chaque Fonds :

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts non couvertes	0,65 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,65 % de la valeur liquidative
Fonds Actif à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Parts non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,20 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Actif obligations à durée courte Evolve	Parts couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
Fonds Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	Parts couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes en dollars américains	0,70 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,70 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,70 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes	0,65 % de la valeur liquidative
Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve	Parts couvertes	0,65 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,65 % de la valeur liquidative
Fonds marijuana Evolve	Parts non couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
FNB marijuana américain Evolve	Parts non couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

### Voici les taux des frais de gestion qui s'appliquent à chaque Fonds (suite) :

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
	Parts non couvertes en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel mixité nord-américaine Evolve	Parts couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield	Parts couvertes	0,54 % de la valeur liquidative
FNB Indice de jeu électronique Evolve	Parts couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
Fonds rendement supérieur soins de santé mondiaux Evolve	Parts couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des matériaux Evolve	Parts couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative

## 5. PARTS RACHETABLES

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables, transférables, dont chacune représente une participation indivise égale dans l'actif net de ce Fonds.

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Toutes les parts d'un Fonds accordent des droits et des privilèges égaux. Chaque part entière donne droit à une voix à toutes les assemblées des porteurs de parts et confère le droit aux porteurs de parts de participer à parts égales à toutes les distributions effectuées par chaque Fonds en leur faveur, sauf les distributions de frais de gestion, mais y compris les distributions de produit net, de gains en capital nets réalisés et toute distribution effectuée à la dissolution des Fonds. Toute distribution spéciale payable sous forme de parts de chaque Fonds fera augmenter le prix de base rajusté global des parts d'un porteur de parts. Immédiatement après le versement d'une telle distribution spéciale sous forme de parts, le nombre de parts en circulation de chaque Fonds sera automatiquement regroupé de façon à ce que le nombre de parts en circulation soit égal au nombre de parts en circulation immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un porteur de parts non résident dans la mesure où l'impôt doit être retenu à l'égard de la distribution. Seules des parts entièrement libérées et non susceptibles d'appel subséquent sont émises.

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

Les opérations sur parts des Fonds sont présentées dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds. La contrepartie versée à l'achat des parts de lancement des Fonds consiste généralement en une contribution en nature d'un portefeuille désigné de titres de capitaux propres constituant une représentation de l'échantillonnage du portefeuille des titres compris dans l'indice sous-jacent du Fonds en cause et un montant en espèces. Les investisseurs qui souscrivent ou qui font racheter des parts de lancement peuvent se voir imposer des frais liés à la transaction d'achat et à la transaction de rachat pour compenser le coût des transferts et les autres coûts de transaction associés à l'émission et au rachat des parts de lancement.

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

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

Voici un résumé des cours de clôture et de la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au cours de clôture à la fin de la période :

Nom du Fonds	Symbole à la bourse TSX	Cours du marché au 30 juin 2019 (\$)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve (non couvert)	DIVS	16,45
Fonds Actif obligations à durée courte Evolve (couvert)	TIME	19,25
Fonds Actif obligations à durée courte Evolve (non couvert)	TIME.B	20,48
Fonds Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve (couvert)	CAPS	20,82
Fonds Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve (non couvert)	CAPS.B	22,29
Fonds Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve (en dollars américains, non couvert)	CAPS.U	25,31
Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve (couvert)	EARN	51,02
Fonds marijuana Evolve (non couvert)	SEED	24,11
Fonds indiciel innovation automobile Evolve (couvert)	CARS	19,28
Fonds indiciel innovation automobile Evolve (non couvert)	CARS.B	20,35
Fonds indiciel innovation automobile Evolve (en dollars américains, non couvert)	CARS.U	23,30
Fonds indiciel cybersécurité Evolve (couvert)	CYBR	27,57
Fonds indiciel cybersécurité Evolve (non couvert)	CYBR.B	30,01
Fonds indiciel cybersécurité Evolve (en dollars américains, non couvert)	CYBR.U	40,48
Fonds indiciel innovation Evolve (couvert)	EDGE	21,03
Fonds indiciel mixité nord-américaine Evolve (couvert)	HERS	22,17
Fonds indiciel mixité nord-américaine Evolve (non couvert)	HERS.B	23,69

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

En date du 30 juin 2019 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Nom du Fonds	Symbole à la bourse TSX	Cours du marché au 30 juin 2019 (\$)
FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield (couvert)	SHZ	9,93
FNB Indice de jeu électronique Evolve (couvert)	HERO	20,49
Fonds rendement supérieur soins de santé mondiaux Evolve (couvert)	LIFE	19,42
Fonds rendement supérieur soins de santé mondiaux Evolve (non couvert)	LIFE.B	20,91
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve (couvert)	CALL	18,46
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve (non couvert)	CALL.B	19,64
FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des matériaux Evolve (couvert)	BASE	20,86
FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des matériaux Evolve (non couvert)	BASE.B	20,67

Nom du Fonds	Symbole à la Bourse Neo	Cours du marché au 30 juin 2019 (\$)
Fonds Actif à revenu fixe et approche fondamentale Evolve (non couvert)	FIXD	19,86
FNB marijuana américain Evolve (non couvert)	USMJ	17,01

### 6. IMPÔT SUR LE REVENU

À l'exception du Fonds Actif obligations à durée courte Evolve et du Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve, les Fonds sont ou seront admissibles en tant que fiducies de fonds commun de placement, en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* [la « Loi »]. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le Fonds Actif obligations à durée courte Evolve et le Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve sont réputés être des institutions financières au sens de la Loi et sont donc assujettis aux règlements de réévaluation à la valeur de marché, en ce qui a trait à leurs placements qui répondent à la définition de « biens réévalués à la valeur du marché » en vertu de la Loi. Par conséquent, tous les profits et pertes réalisés et les variations des profits et pertes latents, à l'égard des biens réévalués à la valeur du marché, sont imposés annuellement à titre de revenu.

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

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



**Evolve ETFs**

FINB Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield