



Evolve ETFs

# Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

Au 30 juin 2019

États financiers intermédiaires (non audités)

# Table des matières

---

État de la situation financière (non audité).....	<b>1</b>
État du résultat global (non audité).....	<b>2</b>
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité) .....	<b>3</b>
État des flux de trésorerie (non audité).....	<b>4</b>
Inventaire du portefeuille (non audité) .....	<b>5</b>
Notes afférentes aux états financiers (non audités) propres au Fonds .....	<b>9</b>
Notes afférentes aux états financiers (non audités) .....	<b>14</b>

# Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

## État de la situation financière (non audité)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Aux (note 1)		
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	26 957 340	9 873 785
Trésorerie	572 882	202 166
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	291 714	106 985
Actifs dérivés	373 577	3 259
	<b>28 195 513</b>	<b>10 186 195</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	68 695	26 200
Passifs dérivés	11 670	308 466
Charges à payer	46 369	7 592
	<b>126 734</b>	<b>342 258</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>28 068 779</b>	<b>9 843 937</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts couvertes	28 062 122	9 843 937
Parts couvertes de catégorie A	1 571	-
Parts couvertes de catégorie F	5 086	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts couvertes	51,02	49,22
Parts couvertes de catégorie A	50,37	-
Parts couvertes de catégorie F	51,01	-

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

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

### État du résultat global (non audité)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2019 (\$)
Pour la période close le (note 1)	
<b>Produits</b>	
Produits d'intérêts aux fins de distribution	329 026
<b>Variations de la juste valeur des placements</b>	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	35 607
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(367 714)
<b>Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés</b>	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	225 691
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	667 114
<b>Produits divers (pertes)</b>	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	5 532
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	(12 195)
<b>Total des produits (pertes)</b>	883 061
<b>Charges</b>	
Frais de gestion (note 4)	59 308
Frais d'administration (note 4)	13 688
Charges d'intérêts et frais bancaires	139
Coûts de transaction (note 2)	35 003
<b>Total des charges d'exploitation</b>	108 138
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	774 923
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	
Parts couvertes	774 866
Parts couvertes de catégorie A	21
Parts couvertes de catégorie F	36
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part</b>	
Parts couvertes	2,39
Parts couvertes de catégorie A	0,99
Parts couvertes de catégorie F	1,44

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

### 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 (\$)
Pour la période close le (note 1)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	
Parts couvertes	9 843 937
Parts couvertes de catégorie A	-
Parts couvertes de catégorie F	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>9 843 937</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	
Parts couvertes	774 866
Parts couvertes de catégorie A	21
Parts couvertes de catégorie F	36
	<b>774 923</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	
<b>Revenu net de placement</b>	
Parts couvertes	(262 290)
Parts couvertes de catégorie A	(8)
	<b>(262 298)</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>	
<b>Produit à la vente de parts rachetables</b>	
Parts couvertes	19 220 650
Parts couvertes de catégorie A	1 550
Parts couvertes de catégorie F	5 050
	<b>19 227 250</b>
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	
Parts couvertes de catégorie A	8
	<b>8</b>
<b>Rachat de parts</b>	
Parts couvertes	(1 515 041)
	<b>(1 515 041)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables</b>	<b>17 712 217</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>18 224 842</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	
Parts couvertes	28 062 122
Parts couvertes de catégorie A	1 571
Parts couvertes de catégorie F	5 086
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>28 068 779</b>

# Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

## État des flux de trésorerie (non audité)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	30 juin 2019 (\$)
Pour la période close le (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	774 923
<b>Ajustements :</b>	
Variation (du profit latent) de la perte de change latente sur les devises	3 451
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	(35 607)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	(225 691)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	367 714
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(667 114)
Acquisition de placements et de dérivés <sup>2</sup>	(23 562 636)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés <sup>2</sup>	6 372 665
(Augmentation) diminution des Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(184 729)
Augmentation (diminution) des charges à payer	38 777
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>(17 118 247)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts, déduction faite des distributions réinvesties	(219 795)
Produit de la vente de parts <sup>2</sup>	19 227 250
Paiements pour le rachat de parts <sup>2</sup>	(1 515 041)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>17 492 414</b>
Variation du profit latent (perte latente) de change sur les devises	(3 451)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	374 167
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	202 166
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>572 882</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>	
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	144 297

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

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

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2019

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Titres adossés à des actifs (8,3 %)</b>					
350 000	Arrow CMBS, série 2018-1, catégorie A1, taux variable	1,100	22 mai 2030	528 836	523 810
261 202	Dutch Property Finance, série 2017-1, catégorie A, taux variable, rachetables	0,368	28 janvier 2048	394 719	389 937
300 000	FCT Crédit Agricole Habitat, série 2018-1, catégorie A, taux variable, rachetables	0,188	27 avril 2053	457 608	452 257
28 819	Lusitano Mortgages No. 5 Public Limited Company	0,000	15 juillet 2059	40 822	41 151
255 638	Madrid RMBS II FTA, taux variable, série 2006-2, catégorie A2, rachetables	0,000	22 août 2049	384 079	380 292
250 000	Paragon Mortgages PLC, série 25, catégorie A, taux variable, rachetables	1,456	15 mai 2050	432 714	410 959
78 127	Ripon Mortgages PLC	1,604	20 août 2056	134 295	129 917
				<b>2 373 074</b>	<b>2 328 324</b>
<b>Obligations de sociétés (84,0 %)</b>					
200 000	Abbott Ireland Financing DAC, rachetables	0,875	27 septembre 2023	308 462	308 185
200 000	AIB Group PLC	1,500	29 mars 2023	302 334	306 377
200 000	Alcoa Nederland Holding BV, rachetables	6,750	30 sept 2024	274 806	277 952
100 000	Altice Luxembourg SA, rachetables	8,000	15 mai 2027	150 376	151 838
21 446	Altice Luxembourg SA, rachetables	7,250	15 mai 2022	31 726	32 815
200 000	Anglo American Capital PLC	3,500	28 mars 2022	323 860	325 745
70 000	Antero Resources Corporation, rachetables	5,375	1 <sup>er</sup> novembre 2021	93 446	90 866
200 000	ASR Nederland NV, taux variable, rachetables	5,125	29 septembre 2045	334 011	349 151
150 000	AstraZeneca PLC, taux variable	3,190	17 août 2023	199 006	195 900
200 000	AT&T Inc., taux variable	3,616	12 juin 2024	265 783	265 389
180 000	Aviva PLC, taux variable, rachetables, perpétuelles	5,902	31 décembre 2049	323 975	309 365
100 000	Intel Corporation	4,375	15 décembre 2023	172 725	172 828
200 000	Banco do Brasil SA/Cayman	3,875	10 octobre 2022	265 291	267 214
200 000	Banque Ouest Africaine de Developpement	5,500	6 mai 2021	276 070	273 367
200 000	BAWAG Group AG, taux variable, rachetables	2,375	26 mars 2029	299 324	303 518
120 000	Becton Dickinson and Company, taux variable	3,504	6 juin 2022	159 474	158 259
100 000	BPCE SA	4,625	18 juillet 2023	171 952	173 497
200 000	BRF SA	2,750	3 juin 2022	304 970	306 318
100 000	Cablevision Systems Corporation	8,000	15 avril 2020	138 444	135 582
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable	3,110	13 septembre 2023	266 176	262 260
50 000	Centene Corporation, rachetables	6,125	15 février 2024	69 162	68 670
230 000	CenturyLink Inc., série S	6,450	15 juin 2021	319 753	319 268
230 000	CIT Group Inc.	5,000	1 <sup>er</sup> août 2023	323 920	322 657
100 000	Citigroup Inc., taux variable	3,950	1 <sup>er</sup> septembre 2023	135 654	133 442
200 000	CNOOC Finance 2012 Limited	3,875	2 mai 2022	272 784	270 240
100 000	CNP Assurances	1,875	20 octobre 2022	157 797	156 559
100 000	CNP Assurances, taux variable, rachetables	4,250	5 juin 2045	167 950	170 065
100 000	Consus Real Estate AG, rachetables	9,625	15 mai 2024	148 121	145 923
100 000	CPUK Finance Limited, rachetables	4,250	28 février 2047	172 838	167 315
100 000	Crédit Agricole Assurances, taux variable, rachetables, perpétuelles	4,250	31 janvier 2068	159 233	162 540
200 000	CVS Health Corporation, taux variable	3,173	9 mars 2021	266 958	263 151
200 000	CYBG PLC, taux variable, rachetables	3,125	22 juin 2025	340 289	324 914
220 000	DCP Midstream Operating Limited Partnership, rachetables	4,950	1er avril 2022	304 155	299 625

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

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

Au 30 juin 2019

Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (84,0 %) (suite)</b>					
100 000	de Volksbank NV, taux variable, rachetables	3,750	5 novembre 2025	157 824	155 676
100 000	Digital Euro Finco LLC, rachetables	2,500	16 janvier 2026	157 383	162 675
100 000	Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, rachetables	5,375	1 <sup>er</sup> mai 2023	150 650	142 199
280 000	Edison International, rachetables	2,400	15 septembre 2022	349 966	349 402
100 000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG, taux variable, rachetables	3,375	29 septembre 2047	157 531	160 415
200 000	Erste Group Bank AG, taux variable, rachetables, perpétuelles	8,875	31 décembre 2049	348 509	342 491
200 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	5,250	15 avril 2023	280 498	277 302
50 000	First Quality Finance Company Inc., rachetables	4,625	15 mai 2021	66 175	65 559
200 000	Ford Motor Credit Company LLC	3,813	12 octobre 2021	265 784	265 939
70 000	Freeport-McMoRan Inc., rachetables	6,875	15 février 2023	97 646	96 825
200 000	General Electric Company	5,500	7 juin 2021	369 999	357 067
180 000	Genesis Energy Limited Partnership/Finance Corporation, rachetables	6,750	1 <sup>er</sup> août 2022	242 519	238 665
100 000	Grainger PLC	3,375	24 avril 2028	173 733	171 955
70 000	HCA Inc.	7,500	15 février 2022	101 336	101 294
170 000	HCA Inc.	4,750	1 <sup>er</sup> mai 2023	236 232	238 506
100 000	Hewlett Packard Enterprise Company, taux variable	3,318	5 octobre 2021	132 397	130 978
120 000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 Limited Partnership, taux variable, rachetables, perpétuelles	5,862	31 décembre 2049	215 967	205 709
100 000	HSBC Holdings PLC, taux variable	0,190	5 octobre 2023	148 210	148 272
120 000	Infor (US) Inc., rachetables	6,500	15 mai 2022	162 037	160 501
180 000	IPALCO Enterprises Inc., rachetables	3,700	1 <sup>er</sup> septembre 2024	238 684	244 228
95 000	iStar Inc., rachetables	4,625	15 septembre 2020	125 334	125 807
100 000	John Deere Capital Corporation, taux variable	3,022	7 juin 2023	132 931	131 450
100 000	Levi Strauss & Company, rachetables	3,375	15 mars 2027	152 857	159 755
200 000	Logicor Financing SARL, rachetables	1,500	14 novembre 2022	302 952	308 281
200 000	Lukoil International Finance BV	6,656	7 juin 2022	291 102	287 060
200 000	Medtronic Global Holdings SCA, rachetables	0,375	7 mars 2023	303 208	301 454
200 000	Meritage Homes Corporation	7,000	1 <sup>er</sup> avril 2022	291 960	283 845
250 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,761	26 juillet 2023	347 568	342 572
100 000	Morgan Stanley, taux variable, rachetables	3,981	24 octobre 2023	135 420	133 533
17 000	Nabors Industries Inc.	5,000	15 septembre 2020	22 722	22 429
180 000	Netflix Inc.	5,875	15 février 2025	261 592	260 470
200 000	NN Group NV, taux variable, rachetables, perpétuelles	4,375	31 décembre 2049	320 706	327 539
200 000	Nordea Bank Abp, taux variable, rachetables, perpétuelles	5,500	31 décembre 2049	269 198	262 696
70 000	NuStar Logistics Limited Partnership	4,800	1 <sup>er</sup> septembre 2020	93 440	93 502
170 000	Origin Energy Finance Limited	5,450	14 octobre 2021	240 715	235 529
250 000	Petrobras Global Finance BV	6,250	17 mars 2024	362 657	359 324
400 000	Phoenix Group Holdings	4,125	20 juillet 2022	705 458	692 464
100 000	Pinewood Finance Company Limited, rachetables	3,750	1 <sup>er</sup> décembre 2023	177 020	170 240
200 000	PT Pertamina Persero	5,250	23 mai 2021	277 036	274 695
200 000	PT Perusahaan Listrik Negara	5,500	22 novembre 2021	280 740	277 887
180 000	QEP Resources Inc., rachetables	5,625	1 <sup>er</sup> mars 2026	220 914	222 754



## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

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

Au 30 juin 2019

Nombre d'actions/Valeur nominale		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (84,0 %) (suite)</b>					
100 000	Quintiles IMS Inc., rachetables	3,250	15 mars 2025	151 961	153 911
350 000	Royal Bank of Scotland Group PLC	6,100	10 juin 2023	502 398	497 915
200 000	Saudi Arabian Oil Company	2,875	16 avril 2024	264 175	263 794
170 000	Seagate HDD Cayman, rachetables	4,875	1er mars 2024	229 236	228 669
70 000	Seagate HDD Cayman, rachetables	4,250	1er mars 2022	94 261	93 257
300 000	Selecta Group BV, rachetables	5,875	1er février 2024	469 614	468 713
100 000	Sigma Alimentos SA de CV, rachetables	2,625	7 février 2024	158 076	157 689
200 000	Sinopec Group Overseas Development 2013 Limited	4,375	17 octobre 2023	278 901	278 494
150 000	Sirius XM Radio Inc., rachetables	4,625	15 juillet 2024	201 089	201 497
70 000	Southwestern Energy Company, rachetables	7,500	1 <sup>er</sup> avril 2026	96 517	87 303
70 000	Springleaf Finance Corporation	7,750	1 <sup>er</sup> octobre 2021	99 111	100 606
170 000	Springleaf Finance Corporation	5,625	15 mars 2023	235 751	237 094
230 000	Sprint Corporation	7,250	15 septembre 2021	324 080	320 774
250 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3,748	19 juillet 2023	348 523	343 994
180 000	Sunoco Limited Partnership/Sunoco Finance Corporation, rachetables	4,875	15 janvier 2023	242 700	241 317
100 000	Telecom Italia SpA/Milano, rachetables	2,750	15 avril 2025	149 830	150 659
70 000	Tenet Healthcare Corporation	6,000	1 <sup>er</sup> octobre 2020	95 484	94 711
200 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC, rachetables	1,375	24 octobre 2023	307 502	308 475
100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2,200	21 juillet 2021	125 442	124 735
150 000	The Allstate Corporation, taux variable	2,960	29 mars 2023	199 279	196 023
100 000	Unitymedia GmbH, rachetables	3,750	15 janvier 2027	157 189	158 120
96 913	US Airways, catégorie B, fiducie de transfert de flux	5,375	15 mai 2023	131 425	132 351
100 000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC, rachetables	5,500	15 septembre 2024	180 804	172 304
130 000	Vodafone Group PLC, taux variable	3,591	16 janvier 2024	169 953	170 789
200 000	Votorantim Cimentos International SA	3,500	13 juillet 2022	317 766	317 988
140 000	Voya Financial Inc., taux variable, rachetables	5,650	15 mai 2053	187 894	190 392
200 000	VTR Finance BV, rachetables	6,875	15 janvier 2024	274 744	272 059
180 000	Whiting Petroleum Corporation, rachetables	6,250	1 <sup>er</sup> avril 2023	241 114	236 308
100 000	Wind Tre SpA, rachetables	2,625	20 janvier 2023	148 439	150 322
180 000	WPX Energy Inc., rachetables	5,750	1 <sup>er</sup> juin 2026	246 522	245 737
180 000	XLIT Limited, série E, taux variable, rachetables, perpétuelles	5,054	31 décembre 2049	232 509	226 649
				23 731 724	23 582 388
<b>Placements à court terme (3,7 %)</b>					
800 000	Obligation du Trésor américain			1 078 267	1 046 628
	Coûts de transaction				-
<b>Total des placements (96,0 %)</b>				<b>27 183 065</b>	<b>26 957 340</b>
Actifs dérivés (1,3 %)*					373 577
Passifs dérivés (-0,0 %)*					(11 670)
Autres actifs, moins les passifs (2,7 %)					749 532
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>					<b>28 068 779</b>

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

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

Au 30 juin 2019

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

Contrepartie	Notation du crédit de la contrepa rtie	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+	12 septembre 2019	CAD	13 880 817	USD	13 708 304	172 513
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	9 184 256	EUR	9 100 395	83 861
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	2 563 797	GBP	2 531 563	32 234
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	897 501	USD	880 634	16 867
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	390 724	USD	382 365	8 359
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	537 620	GBP	534 151	3 469
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	271 078	USD	267 814	3 264
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	471 057	EUR	468 999	2 058
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	209 561	USD	208 278	1 283
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	CAD	77 005	GBP	76 106	899
<b>Total</b>							<b>324 807</b>
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	EUR	501 302	CAD	508 153	(6 851)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	USD	196 167	CAD	200 240	(4 073)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	12 septembre 2019	EUR	133 262	CAD	134 008	(746)
<b>Total</b>							<b>(11 670)</b>
<b>Total du profit latent (perte latente) sur les contrats de change à terme</b>							<b>313 137</b>

#### \*Contrats à terme (0,2 %), 30 juin 2019

Nom du contrat à terme	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix contractuel (\$)	Juste valeur	Profit latent (perte latente)
Obligation du Trésor américain à 5 ans	4 747 907	30 septembre 2019	31	USD	153,16	4 796 677	48 770
<b>Total des profits (pertes) sur les contrats à terme</b>							<b>48 770</b>

# Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

## 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>Instruments de créance</b>		
Titres adossés à des actifs	8,3	1,9
Services de communication	9,9	12,6
Consommation discrétionnaire	6,3	4,0
Consommation de base	1,9	2,7
Énergie	12,5	9,5
Services financiers	29,4	33,7
Soins de santé	6,6	10,2
Produits industriels	5,0	2,6
Technologies de l'information	3,8	6,5
Matériaux	3,1	5,9
Immobilier	1,6	1,6
Services publics	3,9	2,1
Placements à court terme	3,7	7,0
Actifs dérivés	1,3	0,0
Passifs dérivés	(0,0)	(3,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	2,1
Autres actifs, moins les passifs	0,7	0,7
<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 et au 31 décembre 2018, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes :

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)	
	Au 30 juin 2019 (\$)	Au 31 décembre 2018 (\$)
Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve	2 695 734	987 379

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

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

#### Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent 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 toutes les séries du Fonds, à l'exception des 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	3 679	-	3 679	184
Euro	2 139	-	2 139	107
Livre sterling	753	-	753	38
<b>Total</b>	<b>6 571</b>	<b>-</b>	<b>6 571</b>	<b>329</b>

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	15 505 602	(15 251 229)	254 373	12 719
Euro	9 017 309	(8 934 830)	82 479	4 124
Livre sterling	3 172 287	(3 141 820)	30 467	1 523
<b>Total</b>	<b>27 695 198</b>	<b>(27 327 879)</b>	<b>367 319</b>	<b>18 366</b>

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>				
Livre sterling	771 100	(785 680)	(14 580)	(729)
Euro	2 788 149	(2 834 221)	(46 072)	(2 304)
Dollar américain	5 914 545	(5 981 175)	(66 630)	(3 332)
<b>Total</b>	<b>9 473 794</b>	<b>(9 601 076)</b>	<b>(127 282)</b>	<b>(6 365)</b>

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

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

#### Risque de taux d'intérêt

Les actifs et les passifs courants du Fonds n'ont pas été assujettis à un niveau important de risque attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La majorité des placements du Fonds sont des titres portant intérêt. Le tableau ci-après indique l'exposition du Fonds aux titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	Juste valeur (\$)	
	Au 30 juin 2019 (\$)	Au 31 décembre 2018 (\$)
Moins d'un an	1 182 209	897 612
1 à 3 ans	5 755 830	2 081 700
3 à 5 ans	11 211 385	4 445 275
Plus de 5 ans	8 807 916	2 449 198
<b>Total</b>	<b>26 957 340</b>	<b>9 873 785</b>

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure la juste valeur des placements au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 aurait augmentée ou diminuée si le taux d'intérêt avait augmenté ou diminué de 100 points de base. Cette variation est évaluée à l'aide de la moyenne pondérée de la durée révisée du portefeuille de titres à revenu fixe. L'analyse suppose que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

Incidence sur les placements, à la juste valeur	Au 30 juin 2019 (\$)	Au 31 décembre 2018 (\$)
	1 367 887	505 936

#### 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

La majorité des placements du Fonds sont des titres à revenu fixe. Le tableau ci-après résume l'exposition directe totale du Fonds au risque de crédit. Se reporter à l'Inventaire du portefeuille.

Titres de créance par notation du crédit	Pourcentage de la valeur liquidative	
	Au 30 juin 2019 (%)	Au 31 décembre 2018 (%)
AAA	13,3	3,4
AA	1,6	7,1
A	14,5	19,3
BBB	36,5	32,8
BB	22,0	18,1
B	7,5	11,9
Sous B	0,6	0,7
S. O.	0,0	7,0
<b>Total</b>	<b>96,0</b>	<b>100,3</b>

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

### 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>				
Instruments de créance	-	25 910 712	-	25 910 712
Placements à court terme	-	1 046 628	-	1 046 628
Actifs dérivés	48 770	324 807	-	373 577
Passifs dérivés	-	(11 670)	-	(11 670)
<b>Total</b>	<b>48 770</b>	<b>27 270 477</b>	<b>-</b>	<b>27 319 247</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>				
Instruments de créance	-	9 183 683	-	9 183 683
Placements à court terme	-	690 102	-	690 102
Actifs dérivés	-	3 259	-	3 259
Passifs dérivés	-	(308 466)	-	(308 466)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>9 568 578</b>	<b>-</b>	<b>9 568 578</b>

Au cours des 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.

#### 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

	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 (\$)	
Actifs et passifs financiers				
<b>Au 30 juin 2019</b>				
Actifs dérivés	324 807	324 807	(11 670)	313 137
Passifs dérivés	(11 670)	(11 670)	11 670	-
<b>Total</b>	<b>313 137</b>	<b>313 137</b>	<b>-</b>	<b>313 137</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés	3 259	3 259	-	3 259
Passifs dérivés	(308 466)	(308 466)	-	(308 466)
<b>Total</b>	<b>(305 207)</b>	<b>(305 207)</b>	<b>-</b>	<b>(305 207)</b>

## Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve

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

#### Opérations sur 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	200 000	-
Émises	380 000	200 001
Rachetées	(30 000)	(1)
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>550 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Parts couvertes de catégorie A</b>		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-	-
Émises	31	-
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>31</b>	<b>-</b>
<b>Parts couvertes de catégorie F</b>		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	-	-
Émises	100	-
<b>Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>	<b>100</b>	<b>-</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 :

	30 juin 2019 (\$)
Au	
Reports prospectifs de pertes en capital	3 417
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 duration 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.

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

### 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 duration 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 duration 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**

Fonds Actif à revenu fixe mondial Evolve