



Evolve ETFs

États financiers annuels
31 décembre 2017

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière.....	1
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	3
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	15
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve.....	27
FNB indiciel cybersécurité Evolve	38
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	47
FNB indiciel innovation automobile Evolve	61
Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF	71
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF	81
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	95
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	110
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve.....	119
FNB Actif prêts à taux variable Evolve	128
Notes des états financiers	133

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction d'Evolve Funds Group Inc. La direction est responsable des informations et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Evolve Funds Group Inc., a eu recours à des procédés appropriés pour s'assurer de présenter des informations financières fiables et pertinentes. Les états financiers ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et comprennent certains montants qui sont fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables jugées comme étant appropriées pour les FNB par la direction sont énoncées à la note 2 des états financiers.

Le conseil d'administration est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la supervision de la performance de la direction à l'égard de ses responsabilités en matière de présentation de l'information financière.

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. est le cabinet d'auditeurs externes des FNB. Les auditeurs ont été nommés par le conseil d'administration et ne peuvent être remplacés sans l'approbation préalable du comité d'examen indépendant et sans un préavis de 60 jours aux porteurs de parts. Les auditeurs externes ont audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'exprimer leur opinion sur les états financiers aux porteurs de parts. Leur rapport fait partie intégrante des états financiers.



Raj Lala
Président et chef de la direction
Evolve Funds Group Inc.
Le 29 mars 2018



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur
Evolve Funds Group Inc.
Le 29 mars 2018

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve
FNB Actif obligations à duration courte Evolve
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
FNB indiciel cybersécurité Evolve
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
FNB indiciel innovation automobile Evolve
Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve
FNB Actif prêts à taux variable Evolve
(collectivement, les « FNB Evolve »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des FNB Evolve, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2017 et 2016 (le cas échéant) et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement des auditeurs, et notamment de leur évaluation des risques que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, les auditeurs prennent en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des FNB Evolve aux 31 décembre 2017 et 2016 (le cas échéant), ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1 conformément aux Normes internationales d'information financière.

Ernst & Young S.R.L./S.E.V.C.R.L.

Toronto, Canada
Le 29 mars 2018

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve
État de la situation financière
 Au 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	2 052 602
Trésorerie	5 674
Montants à recevoir pour les placements vendus	44 990
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 111
Actifs dérivés	25 642
	<u>2 130 019</u>
Passif	
Passifs courants	
Montants à payer pour les placements achetés	28 284
Distributions à verser aux porteurs de parts	1 825
Charges à payer	1 726
	<u>31 835</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>2 098 184</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	<u>1 053 068</u>
Parts couvertes	<u>1 045 116</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	<u>21,06</u>
Parts couvertes	<u>20,90</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve**État du résultat global**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Revenu de dividende	11 354
Variations de la juste valeur des placements	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	26 321
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	78 941
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(35 109)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	25 642
Autres produits (pertes)	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	1 657
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(22)
Total des revenus (pertes)	108 784
Charges	
Frais de gestion (note 4)	3 394
Frais d'administration (note 4)	728
Charges d'intérêts et frais bancaires	166
Retenues d'impôt étranger (note 6)	1 063
Coûts de transaction (note 2)	423
Total des charges d'exploitation	5 774
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	103 010
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	55 481
Parts couvertes	47 529
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	1,11
Parts couvertes	0,95

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	—
Parts couvertes	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	55 481
Parts couvertes	47 529
	<u>103 010</u>
Distributions aux porteurs de parts :	
Du revenu de placement net	
Parts non couvertes	(52 003)
Parts couvertes	(51 628)
	<u>(103 631)</u>
Remboursement de capital	
Parts couvertes	(1)
	<u>(1)</u>
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	
Parts non couvertes	1 000 000
Parts couvertes	1 000 000
	<u>2 000 000</u>
 Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Parts non couvertes	49 590
Parts couvertes	49 215
	<u>103 631</u>
 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	<u>2 098 184</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	1 053 068
Parts couvertes	1 045 116
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	<u>2 098 184</u>

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	103 010
Ajustements :	
Variation (du profit) de la perte de change latent(e)	7
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	(26 321)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	35 109
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(78 941)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(25 642)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(563 882)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés	538 528
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 111)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 726
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(17 517)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(3 001)
Produit tiré de la vente de parts ²	26 199
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	23 198
 Variation du profit (de la perte) de change latent(e)	 (7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 674
Solde de trésorerie à la fin de la période	5 674
 Informations supplémentaires¹ :	
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	9 180

¹ Inclut dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.² Hors réinvestissements, le cas échéant.

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

Nbre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (20,9 %)			
11	Amazon.com Inc.	14 036	16 118
56	AMC Networks Inc., catégorie A	4 046	3 795
276	Best Buy Company Inc.	19 161	23 677
170	Big Lots Inc.	11 153	11 960
56	Carnival Corporation	4 719	4 657
480	Discovery Communications Inc., catégorie A	11 998	13 460
117	Expedia Inc.	21 449	17 558
624	Gannett SpinCo Inc.	7 440	9 062
499	General Motors Company	28 212	25 628
618	H&R Block, Inc.	19 890	20 303
243	Hyatt Hotels Corporation, catégorie A	18 862	22 390
329	Kohl's Corporation	17 900	22 355
95	Lear Corporation	20 618	21 028
17	Lowe's Companies Inc.	1 870	1 980
71	Marriott International Inc., catégorie A	11 353	12 074
255	Michael Kors Holdings Ltd.	15 030	20 113
322	Nordstrom Inc.	17 258	19 115
37	Ralph Lauren Corporation	3 956	4 807
149	Royal Caribbean Cruises Limited	23 292	22 268
12	Target Corporation	965	981
290	Tempur Sealy International Inc.	21 191	22 779
495	The Gap Inc.	17 509	21 124
122	The Home Depot Inc.	25 219	28 972
243	Urban Outfitters Inc.	10 692	10 675
210	VF Corporation	16 913	19 471
123	Visteon Corporation	19 167	19 286
135	Wyndham Worldwide Corporation	18 460	19 599
20	Wynn Resorts Limited	3 586	4 225
		405 945	439 460

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

Nbre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation de base (6,1 %)			
175	Aptiv PLC	21 728	18 600
308	CVS Health Corporation	28 349	27 978
249	Herbalife Limited	21 906	21 128
302	Walgreens Boots Alliance Inc.	26 093	27 479
272	Wal-Mart Stores Inc.	29 568	33 654
		127 644	128 839
Énergie (2,6 %)			
86	Exxon Mobil Corporation	8 890	9 013
299	Marathon Petroleum Corporation	23 489	24 718
477	PBF Energy, Inc., catégorie A	18 833	21 187
		51 212	54 918
Services financiers (6,9 %)			
354	Ally Financial Inc.	11 970	12 934
100	Ameriprise Financial Inc.	20 439	21 234
77	Bank of America Corporation	2 489	2 848
43	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	10 123	10 679
463	Invesco Limited	21 608	21 197
78	JPMorgan Chase & Company	9 541	10 451
103	MSCI Inc., catégorie A	15 713	16 330
196	State Street Corporation	24 271	23 971
370	The Bank of New York Mellon Corporation	25 400	24 969
		141 554	144 613

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

Nbre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (20,2 %)			
85	AbbVie Inc.	10 615	10 300
152	Alexion Pharmaceuticals Inc.	22 795	22 776
201	AmerisourceBergen Corporation	20 209	23 124
146	Amgen Inc.	33 542	31 812
66	Biogen Inc.	27 491	26 344
346	Bioverativ Inc.	24 860	23 375
313	Cardinal Health Inc.	25 156	24 028
217	Celgene Corporation	35 977	28 374
100	Cigna Corporation	23 646	25 446
379	Exelixis Inc.	12 834	14 436
261	Express Scripts Holding Company	18 915	24 409
322	Gilead Sciences Inc.	32 890	28 903
79	Humana Inc.	23 782	24 555
62	Johnson & Johnson	10 622	10 854
123	McKesson Corporation	23 009	24 034
49	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	23 687	23 082
138	UnitedHealth Group Inc.	34 030	38 119
77	WellCare Health Plans Inc.	16 487	19 403
		420 547	423 374
Produits industriels (9,8 %)			
164	AECOM	7 482	7 634
428	Allison Transmission Holdings Inc.	20 252	23 097
118	Ingersoll-Rand PLC	13 503	13 187
123	ManpowerGroup Inc.	18 583	19 435
169	Owens Corning	16 889	19 468
220	Regal Beloit Corporation	21 671	21 115
206	Robert Half International Inc.	13 792	14 335
214	Spirit AeroSystems Holdings Inc.	21 156	23 394
91	The Boeing Company	29 862	33 625
37	WABCO Holdings Inc.	6 865	6 653
223	Waste Management Inc.	23 616	24 113
		193 671	206 056

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve**Inventaire du portefeuille (suite)**

Au 31 décembre 2017

Nbre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (26,2 %)			
24	Alphabet Inc., catégorie A	30 207	31 677
19	ANSYS Inc.	3 114	3 514
249	Apple Inc.	48 887	52 797
507	ARRIS International PLC	18 014	16 319
781	Cisco Systems Inc.	33 924	37 479
66	Facebook Inc., catégorie A	14 276	14 592
245	First Solar Inc.	19 219	20 727
761	HP Inc.	19 489	20 033
137	IAC/InterActiveCorporation	21 578	20 990
125	Intuit Inc.	22 501	24 711
633	Jabil Inc.	22 479	20 819
485	Juniper Networks Inc.	16 286	17 319
178	MasterCard Inc., catégorie A	32 740	33 757
530	Microsoft Corporation	53 455	56 804
322	NetApp Inc.	17 656	22 319
83	Oracle Corporation	5 129	4 917
152	Red Hat Inc.	22 753	22 873
175	Synopsys Inc.	18 160	18 690
158	VeriSign Inc.	21 460	22 655
278	Visa Inc., catégorie A	37 786	39 715
146	VMware Inc.	20 545	22 925
237	Western Digital Corporation	24 887	23 616
		<u>524 545</u>	<u>549 248</u>
Matériaux (2,5 %)			
233	Berry Global Group Inc.	17 192	17 128
416	Olin Corporation	18 597	18 545
218	WestRock Company	15 986	17 265
		<u>51 775</u>	<u>52 938</u>

FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier (1,1 %)			
416	CBRE Group Inc.	20 538	22 573
Services de télécommunications (1,5 %)			
88	AT&T Inc.	4 178	4 287
744	Frontier Communications Corporation	11 342	6 302
574	Telephone and Data Systems Inc.	20 840	19 994
		36 360	30 583
Coûts de transaction		(130)	-
Total des placements (97,8 %)		1 973 661	2 052 602
Actifs dérivés (1,2 %)*			25 642
Autres actifs, moins les passifs (1,0 %)			19 940
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS			2 098 184

*Contrats de change à terme (1,2 %)
31 décembre

		Devises achetées		Devises vendues		Profit latent (perte latente) (\$)	Note de crédit de la contrepartie
Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Contrepartie		
23 janv. 2018	CAD	1 046 476	USD	1 020 834	BNY Capital Markets Inc.	25 642	A-1+
Total de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change						25 642	

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds au 31 décembre 2017, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	Incidence d'une variation de +/- 10 %
	31 décembre 2017
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	205 260

Risque de change

Le tableau ci-dessous présente les devises auxquelles le Fonds était largement exposé au 31 décembre 2017 selon la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, selon le cas. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une fluctuation de +/- 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien au 31 décembre 2017.

	Instruments financiers (\$)			Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition nette aux devises	
Dollar américain	2 072 510	(1 020 834)	1 051 676	52 584

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017
Titres de capitaux propres	
Consommation discrétionnaire	20,9
Consommation de base	6,1
Énergie	2,6
Services financiers	6,9
Soins de santé	20,2
Produits industriels	9,8
Technologies de l'information	26,2
Matériaux	2,5
Immobilier	1,1
Services de télécommunications	1,5
Actifs dérivés	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs, moins les passifs	0,7
	<u>100,0</u>

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées au 31 décembre 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 052 602	—	—	2 052 602
Actifs dérivés	-	25 642	—	25 642
Total	2 052 602	25 642	—	2 078 244

Pour la période close le 31 décembre 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2017 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent 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 31 décembre 2017. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	25 642	25 642	-	25 642
Total	25 642	25 642	-	25 642

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

Parts non couvertes

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

Parts couvertes

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

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas de solde de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant.

FNB Actif obligations à duration courte Evolve**État de la situation financière**

Au 31 décembre 2017

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	4 723 647
Trésorerie	24 961
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	69 079
Actifs dérivés	96 275
	<u>4 913 962</u>
Passif	
Passifs courants	
Charges à payer	4 040
	<u>4 040</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>4 909 922</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	987 850
Parts couvertes	3 922 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	19,76
Parts couvertes	<u>19,61</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

FNB Actif obligations à duration courte Evolve**État du résultat global**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	61 229
Variations de la juste valeur des placements	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(14 374)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(39 495)
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(137 582)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	96 275
Autres produits (pertes)	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	10 077
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(874)
Total des revenus (pertes)	(24 744)
Charges	
Frais de gestion (note 4)	8 128
Frais d'administration (note 4)	1 753
Charges d'intérêts et frais bancaires	616
Coûts de transaction (note 2)	2 283
Total des charges d'exploitation	12 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	(37 578)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	(1 650)
Parts couvertes	(35 928)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	(0,03)
Parts couvertes	(0,18)

FNB Actif obligations à duration courte Evolve
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	–
Parts couvertes	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	(1 650)
Parts couvertes	(35 928)
	(37 578)
Distributions aux porteurs de parts :	
Remboursement de capital	
Parts non couvertes	(10 500)
Parts couvertes	(42 000)
	(52 500)
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	
Parts non couvertes	1 000 000
Parts couvertes	4 000 000
	5 000 000
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 000 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	4 909 922
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	987 850
Parts couvertes	3 922 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	4 909 922

FNB Actif obligations à durée courte Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	(37 578)
Ajustements :	
Variation (du profit) de la perte de change latent(e)	105
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	14 374
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	137 582
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	39 495
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(96 275)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(4 914 845)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés	4 595 882
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(69 079)
Augmentation (diminution) des charges à payer	4 040
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(326 299)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(52 500)
Produit tiré de la vente de parts ²	403 865
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	351 365
Variation du profit (de la perte) de change latent(e)	(105)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 961
Solde de trésorerie à la fin de la période	24 961
Informations supplémentaires¹ :	
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	(7 850)

¹ Inclut dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.² Hors réinvestissements, le cas échéant.

FNB Actif obligations à duration courte Evolve
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

Valeur nominale (\$)		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (96,2 %)					
40 000	Aircastle Limited	5,125	15 mars 2021	53 375	52 874
40 000	Alcoa Inc., rachetables	5,400	15 avr. 2021	53 657	53 363
40 000	Aleris International Inc., rachetables	7,875	1 ^{er} nov. 2020	50 055	49 867
50 000	Allegheny Technologies Inc., rachetables	5,950	15 janv. 2021	64 168	64 214
40 000	Ally Financial Inc.	4,125	30 mars 2020	51 562	51 246
25 000	Altice Luxembourg SA, rachetables	7,625	15 févr. 2025	33 743	30 110
40 000	AMC Networks Inc., rachetables	5,000	1 ^{er} avr. 2024	51 677	50 870
40 000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	5,125	1 ^{er} août 2022	52 804	52 540
40 000	Anixter Inc.	5,125	1 ^{er} oct. 2021	53 907	53 000
40 000	Antero Resources Corporation, rachetables	5,625	1 ^{er} juin 2023	52 146	52 373
50 000	APX Group Inc., rachetables	7,875	1 ^{er} déc. 2022	67 774	67 262
40 000	Auto Ahorro Automotriz SA de CV, rachetables	6,375	1 ^{er} mars 2024	54 101	53 250
40 000	AV Homes Inc., rachetables	6,625	15 mai 2022	51 747	52 749
40 000	Avis Budget Car Rental LLC, rachetables	5,500	1 ^{er} avr. 2023	51 350	51 559
45 000	Beazer Homes USA Inc., rachetables	8,750	15 mars 2022	62 432	62 297
25 000	Bombardier Inc.	8,750	1 ^{er} déc. 2021	33 551	34 534
25 000	Boyd Gaming Corporation, rachetables	6,875	15 mai 2023	33 463	33 321
40 000	CalAtlantic Group Inc.	8,375	15 janv. 2021	58 460	57 949
40 000	CCO Holdings LLC/Capital Corporation, rachetables	5,750	15 janv. 2024	52 121	51 622
25 000	Cemex Finance LLC., rachetables	6,000	1 ^{er} avr. 2024	33 136	33 047
40 000	CenturyLink Inc.	5,625	1 ^{er} avr. 2020	52 348	50 682
12 000	CF Industries Inc.	7,125	1 ^{er} mai 2020	16 546	16 431
20 000	Chesapeake Energy Corporation	6,125	15 févr. 2021	25 207	25 498
40 000	CHS/Community Health Systems Inc., rachetables	6,875	1 ^{er} févr. 2022	37 190	29 068
40 000	Cinemark USA Inc., rachetables	4,875	1 ^{er} juin 2023	50 936	50 995
40 000	CIT Group Inc.	5,000	15 août 2022	54 057	53 250
35 000	Covanta Holding Corporation, rachetables	5,875	1 ^{er} mars 2024	43 676	44 621
20 000	Crestwood Midstream Partners Limited Partnership/Finance Corporation, rachetables	6,250	1 ^{er} avr. 2023	25 915	26 167
40 000	CSC Holdings LLC	6,750	15 nov. 2021	55 154	53 877
20 000	DCP Midstream Operating Limited Partnership, rachetables	3,875	15 mars 2023	24 669	25 028
40 000	DISH DBS Corporation	6,750	1 ^{er} juin 2021	54 755	52 749
25 000	Dollar Tree Inc., rachetables	5,750	1 ^{er} mars 2023	32 911	32 870
40 000	Dynegy Inc., rachetables	7,375	1 ^{er} nov. 2022	52 605	53 000

FNB Actif obligations à duration courte Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

Valeur nominale (\$)		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
40 000	EMC Corporation	2 650	1 ^{er} juin 2020	49 366	49 512
20 000	Energy Transfer Equity Limited Partnership	7 500	15 oct. 2020	28 178	27 628
25 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	4 500	15 avr. 2020	32 490	32 251
40 000	Freeport-McMoRan Inc.	3 100	15 mars 2020	50 102	49 993
40 000	Frontier Communications Corporation	8 500	15 avr. 2020	49 121	41 723
50 000	Genesis Energy Limited Partnership/Finance Corporation, rachetables	6 750	1 ^{er} août 2022	64 090	65 310
40 000	Genworth Holdings Inc.	7 625	24 sept. 2021	47 810	49 241
40 000	HCA Inc.	7 500	15 févr. 2022	57 291	56 508
40 000	Hexion Inc., rachetables	6 625	15 avr. 2020	44 898	45 232
40 000	Hughes Satellite Systems Corporation	7 625	15 juin 2021	56 737	55 568
40 000	Huntsman International LLC, rachetables	4 875	15 nov. 2020	52 659	52 311
40 000	Icahn Enterprises Limited Partnership/Finance Corporation, rachetables	6 250	1 ^{er} févr. 2022	52 517	51 371
40 000	Infor (US) Inc., rachetables	6 500	15 mai 2022	52 410	52 123
40 000	iStar Inc., rachetables	5 250	15 sept. 2022	50 817	50 557
40 000	J. C. Penney Corporation Inc.	5 650	1 ^{er} juin 2020	48 627	45 921
40 000	KB Home, rachetables	7 000	15 déc. 2021	56 168	55 882
40 000	Kennedy-Wilson Inc., rachetables	5 875	1 ^{er} avr. 2024	51 870	51 872
35 000	Kindred Healthcare Inc.	8 000	15 janv. 2020	43 916	47 732
40 000	L Brands Inc.	6 625	1 ^{er} avr. 2021	55 009	55 130
25 000	Lamar Media Corporation, rachetables	5 000	1 ^{er} mai 2023	32 351	32 420
40 000	Lennar Corporation, rachetables	4 125	15 janv. 2022	51 766	51 308
50 000	Level 3 Financing Inc., rachetables	5 125	1 ^{er} mai 2023	63 719	62 961
40 000	Levi Strauss & Company, rachetables	5 000	1 ^{er} mai 2025	53 049	52 499
40 000	LifePoint Health Inc., rachetables	5 875	1 ^{er} déc. 2023	52 905	50 807
25 000	Marfrig Holdings (Europe) BV, rachetables	8 000	8 juin 2023	32 402	32 772
15 000	Mattel Inc., rachetables	2 350	15 août 2021	17 380	16 839
40 000	MGM Resorts International	5 250	31 mars 2020	52 784	51 997
25 000	Micron Technology Inc., rachetables	5 500	1 ^{er} févr. 2025	33 503	32 929
20 000	Murphy Oil Corporation, rachetables	6 875	15 août 2024	26 718	26 813
20 000	Nabors Industries Inc.	4 625	15 sept. 2021	24 690	23 994
25 000	Navient Corporation	6 625	26 juill. 2021	33 171	33 125
25 000	NCR Corporation, rachetables	6 375	15 déc. 2023	33 449	32 890
40 000	Netflix Inc.	5 500	15 févr. 2022	54 510	52 937
20 000	Newfield Exploration Company	5 750	30 janv. 2022	26 857	26 876

FNB Actif obligations à duration courte Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

Valeur nominale (\$)		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
50 000	NRG Energy Inc., rachetables	6,250	1 ^{er} mai 2024	66 040	65 936
40 000	NRG Yield Operating LLC, rachetables	5,375	15 août 2024	52 260	52 123
20 000	NuStar Logistics Limited Partnership	4,800	1 ^{er} sept. 2020	25 987	25 498
20 000	PBF Holding Company LLC/PBF Finance Corporation, rachetables	7,000	15 nov. 2023	25 901	26 187
40 000	Petrobras Global Finance BV	8,375	23 mai 2021	57 565	57 254
20 000	Pride International LLC	6,875	15 août 2020	25 763	26 281
25 000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., rachetables	9,250	15 mai 2023	34 613	34 848
40 000	PulteGroup Inc., rachetables	4,250	1 ^{er} mars 2021	52 160	51 747
25 000	Québecor Media Inc.	5,750	15 janv. 2023	34 057	33 360
40 000	R. R. Donnelley & Sons Company	7,875	15 mars 2021	52 894	52 373
20 000	Regal Entertainment Group, rachetables	5,750	15 mars 2022	26 335	25 905
40 000	Scientific Games International Inc., rachetables	10,000	1 ^{er} déc. 2022	55 066	55 192
20 000	Southwestern Energy Company, rachetables	4,100	15 mars 2022	24 503	24 746
40 000	Springleaf Finance Corporation	6,125	15 mai 2022	53 034	52 248
40 000	Sprint Corporation	7,250	15 sept. 2021	55 365	53 188
40 000	Starwood Property Trust Inc., rachetables	5,000	15 déc. 2021	52 535	52 123
30 000	Talen Energy Supply LLC, rachetables	4,600	15 déc. 2021	33 035	34 581
20 000	Targa Resources Partners Limited Partnership/Finance Corp, rachetables	4,250	15 nov. 2023	24 805	24 871
20 000	Teck Resources Limited, rachetables	3,750	1 ^{er} févr. 2023	25 343	25 216
40 000	Tenet Healthcare Corporation	4,500	1 ^{er} avr. 2021	50 913	50 619
40 000	The ADT Corporation	3,500	15 juill. 2022	50 140	49 617
40 000	The AES Corporation, rachetables	4,875	15 mai 2023	51 303	51 308
50 000	The Chemours Company, rachetables	6,625	15 mai 2023	66 510	66 563
40 000	The Gap Inc., rachetables	5,950	12 avr. 2021	54 370	54 082
40 000	The Goodyear Tire & Rubber Company, rachetables	5,125	15 nov. 2023	52 337	52 418
50 000	T-Mobile USA Inc., rachetables	6,000	15 avr. 2024	66 633	66 563
40 000	TransDigm Inc., rachetables	6,500	15 juill. 2024	51 492	51 496
20 000	Transocean Inc., rachetables	5,800	15 oct. 2022	24 633	24 808
40 000	Tribune Media Company, rachetables	5,875	15 juill. 2022	52 059	51 747
40 000	United Rentals (North America) Inc., rachetables	5,750	15 nov. 2024	53 019	52 937
40 000	United States Steel Corporation	7,375	1 ^{er} avr. 2020	54 432	54 629
40 000	Vale Overseas Limited	4,375	11 janv. 2022	52 345	51 947
7 000	Valeant Pharmaceuticals International Inc., rachetables	6,500	15 mars 2022	9 261	9 231

FNB Actif obligations à duration courte Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
 Au 31 décembre 2017

Valeur nominale (\$)		Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
25 000	VTR Finance BV, rachetables	6,875	15 janv. 2024	33 214	33 125
40 000	Western Digital Corporation, rachetables	10,500	1 ^{er} avr. 2024	58 681	58 200
20 000	Whiting Petroleum Corporation, rachetables	5,750	15 mars 2021	24 322	25 779
20 000	WPX Energy Inc., rachetables	6,000	15 janv. 2022	25 791	26 312
40 000	Xerium Technologies Inc., rachetables	9,500	15 août 2021	51 661	50 870
20 000	YPF Sociedad Anonima	8,500	23 mars 2021	28 237	28 404
					<u>4 763 142</u>
Total des placements (96,2 %)					<u>4 763 142</u>
Actifs dérivés (2,0 %)*					96 275
Autres actifs, moins les passifs (1,8 %)					<u>90 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS					4 909 922

***Contrats de change à terme (2,0 %)**
31 décembre

		Devises achetées		Devises vendues			
Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie
23 janv. 2018	CAD	3 929 098	USD	3 832 823	96 275	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
Total du profit latent (de la perte latente) sur les contrats de change					96 275		

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds au 31 décembre 2017, toute autre variable demeurant constante :

	Incidence d'une variation de +/- 10 %
Fonds	31 décembre 2017
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	472 365

Risque de change

Le tableau ci-dessous présente les devises auxquelles le Fonds était largement exposé au 31 décembre 2017 selon la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, selon le cas. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une fluctuation de +/- 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien au 31 décembre 2017.

	Instruments financiers (\$)			Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition nette aux devises	
Dollar américain	4 811 806	(3 832 823)	978 983	48 949

Risque de taux d'intérêt

Les actifs et les passifs à court terme du Fonds n'étaient pas exposés de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La majeure partie des placements du Fonds sont dans des titres portant intérêt. Le tableau qui suit présente l'exposition du Fonds aux titres à revenu fixe selon leur durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	—
De 1 an à 3 ans	718 931
De 3 à 5 ans	2 397 771
Plus de 5 ans	1 606 945
Total	4 723 647

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure les placements à la juste valeur au 31 décembre auraient augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 100 points de base. Cette variation est estimée au moyen de la duration modifiée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

	31 décembre 2017
Incidence sur les placements à la juste valeur	180 600

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

La majeure partie des placements du Fonds sont dans des titres à revenu fixe. Le tableau qui suit résume le total de l'exposition directe du Fonds au risque de crédit. Se reporter à l'inventaire du portefeuille.

Titres de créance par note de crédit	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
BBB-	1,1
BB+	13,4
BB	17,2
BB -	18,2
B+	11,9
B	15,1
B-	14,1
CCC+	3,1
CCC	2,1
Total	96,2

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts 31 décembre 2017
Instruments d'emprunt	
Consommation discrétionnaire	25,1
Énergie	13,0
Services de télécommunications	11,9
Matériaux	11,4
Services financiers	11,2
Produits industriels	8,0
Technologies de l'information	5,7
Soins de santé	5,0
Services publics	4,2
Consommation de base	0,7
Actifs dérivés	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs, moins les passifs	1,3
	100,0

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées au 31 décembre 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments d'emprunt	–	4 723 647	–	4 723 647
Actifs dérivés	–	96 275	–	96 275
Total	–	4 819 922	–	4 819 922

Pour la période close le 31 décembre 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2017 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent 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 31 décembre 2017. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	96 275	96 275	-	96 275
Total	96 275	96 275	-	96 275

FNB Actif obligations à duration courte Evolve
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

Parts non couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

-

Émises

50 000

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

50 000

Parts couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

-

Émises

200 000

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

200 000

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, les soldes de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant du Fonds se présentaient comme suit :

Au

31 décembre 2017

Pertes en capital reportées en avant

-

Pertes autres qu'en capital (venant à échéance en 2037)

33 433

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
État de la situation financière
 Au 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	6 653 572
Trésorerie	51 884
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	7 262
	<u>6 712 718</u>
Passif	
Passifs courants	
Charges à payer	4 490
	<u>4 490</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>6 708 228</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	<u>6 708 228</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	<u>20,64</u>

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



 Raj Lala
 Président et chef de la direction



 Elliot Johnson
 Chef de l'exploitation et administrateur

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
État du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Revenu de dividende	47 225
Variations de la juste valeur des placements	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	2 518
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	72 115
Total des revenus (pertes)	<u>121 858</u>
Charges	
Frais de gestion (note 4)	7 051
Frais d'administration (note 4)	1 627
Coûts de transaction (note 2)	1 299
Total des charges d'exploitation	<u>9 978</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	<u>111 880</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	<u>111 880</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	<u>0,61</u>

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
 Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	111 880
Distributions aux porteurs de parts :	
Du revenu de placement net	(11 185)
Profits nets réalisés	(2 626)
Remboursement de capital	(28 189)
	<u>(42 000)</u>
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	6 638 348
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>6 638 348</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	<u>6 708 228</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	<u>6 708 228</u>

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	111 880
Ajustements :	
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	(2 518)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(72 115)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(756 811)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés	502 650
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(7 262)
Augmentation (diminution) des charges à payer	4 490
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(219 686)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(42 000)
Produit tiré de la vente de parts ²	313 570
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	271 570
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	51 884
Solde de trésorerie à la fin de la période	51 884
Informations supplémentaires¹ :	
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	39 963

¹ Inclut dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.² Hors réinvestissements, le cas échéant.

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation de base (1,3 %)			
1 077	George Weston limitée, actions privilégiées, série IV	26 566	26 817
2 785	George Weston limitée, actions privilégiées, série V	63 024	62 997
		<u>89 590</u>	<u>89 814</u>
Énergie (24,5 %)			
5 616	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 7	118 511	117 206
4 457	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 9	94 932	94 176
6 123	Enbridge Inc., actions privilégiées, 5,15 %, série 17	156 461	157 177
9 869	Enbridge Inc., actions privilégiées, 4,00 %, série D	195 976	194 715
2 634	Enbridge Inc., actions privilégiées, série P	53 952	53 549
3 857	Husky Energy Inc., actions privilégiées, série 2	66 231	69 908
5 521	Kinder Morgan Canada Ltd., actions privilégiées, série 1	140 974	142 166
2 135	Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées, série 1	46 456	46 500
6 859	Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées, 4,46 %, série 15	157 056	161 187
6 657	Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées, 4,90 %, série 21	166 591	167 290
5 567	TransCanada Corporation, actions privilégiées, 2,86 %, série 2	110 248	109 781
7 383	TransCanada Corporation, actions privilégiées, série 4	116 731	115 249
4 537	TransCanada Corporation, actions privilégiées, 4,00 %, série 7	103 157	102 763
4 364	TransCanada Corporation, actions privilégiées, 4,90 %, série 15	113 836	114 119
		<u>1 641 112</u>	<u>1 645 786</u>

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (48,9 %)			
2 226	Fiducie de placement immobilier Artis, actions privilégiées, série E	46 391	48 416
4 662	Banque de Montréal, actions privilégiées, 3,90 %, série 29	106 491	108 578
7 653	Banque de Montréal, actions privilégiées, série 31	173 458	177 167
5 034	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, série 2	72 849	76 114
4 560	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, série 4	65 650	68 856
5 067	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, série 13	73 550	76 512
3 462	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, série 26	72 212	72 010
6 214	Brookfield Office Properties Inc. actions privilégiées, série II	151 813	150 876
4 183	Brookfield Office Properties Inc., actions privilégiées, série S	94 567	91 817
2 772	Brookfield Office Properties Inc., actions privilégiées, série W	37 087	38 115
9 611	Brookfield Office Properties Inc., actions privilégiées, série Y	128 898	131 671
4 819	Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions privilégiées, série 45	123 218	122 885
8 237	Banque Canadienne de l'Ouest, actions privilégiées, série 5	195 750	200 817
1 607	E-L Financial Corporation Limited, actions privilégiées, série 2	36 136	36 198
4 496	Fairfax Financial Holdings Limited, actions privilégiées, série E	81 862	81 512
5 256	Fairfax Financial Holdings Limited, actions privilégiées, série G	104 420	104 226
1 938	Fairfax Financial Holdings Limited, actions privilégiées, série K	46 121	46 454
3 096	Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série L	79 610	80 248
2 574	Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série M	66 564	66 757
3 038	Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série S	76 274	76 710
8 948	Intact Corporation financière, actions privilégiées, série 1	177 862	180 526

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 001	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, série 9	98 145	100 305
5 134	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, série 11	124 156	126 810
3 953	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, 3,90 %, série 17	91 086	91 828
1 743	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, série 21	46 775	46 956
5 144	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série A	86 056	92 592
5 152	Banque Royale du Canada, actions privilégiées, 4,00 %, série AZ	118 520	120 866
2 691	Banque Royale du Canada, actions privilégiées, série BD	65 484	67 060
5 120	Banque Royale du Canada, actions privilégiées, 3,90 %, série BB	118 599	121 139
1 207	Financière Sun Life inc., catégorie C, actions privilégiées, série 3	26 105	26 107
1 818	Financière Sun Life inc., catégorie D, actions privilégiées, série 4	39 323	39 342
1 638	Financière Sun Life inc., actions privilégiées, série 9QR	28 623	29 566
4 871	La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées, 3,80 %, série 3	112 116	114 225
6 223	La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées, série 5	142 488	144 996
3 397	La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées, série 16	86 987	87 201
2 056	Thomson Reuters Corporation, actions privilégiées, 3,20 %, série B	33 467	34 130
		3 228 713	3 279 588

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de télécommunications (6,8 %)			
8 961	BCE Inc., actions privilégiées, série AA	170 712	174 202
2 169	BCE Inc., actions privilégiées, série AG	39 738	40 495
8 189	BCE Inc., actions privilégiées, série AI	147 839	151 169
4 656	BCE Inc., actions privilégiées, 2,95 %, série AK	86 254	86 369
		<u>444 543</u>	<u>452 235</u>
Services publics (17,7 %)			
5 434	Brookfield Infrastructure Partners LP, actions privilégiées, série 7	137 640	138 784
5 344	Brookfield Renewable Partners LP, actions privilégiées, série 11	134 403	135 951
6 287	Canadian Utilities Limited, actions privilégiées, série AA	151 067	152 460
4 124	Capital Power Corporation, actions privilégiées, série 1	68 556	67 469
2 400	Capital Power Corporation, actions privilégiées, série 3	52 355	52 704
4 623	Capital Power Corporation, actions privilégiées, série 5	98 527	99 210
2 577	Capital Power Corporation, actions privilégiées, série 7	66 976	66 744
1 248	Fortis Inc., actions privilégiées, série G	26 714	27 231
3 969	Fortis Inc., actions privilégiées, série I	66 149	68 009
5 728	Fortis Inc., actions privilégiées, série J	132 044	132 603
7 284	TransAlta Corporation, actions privilégiées, série F	131 751	132 642
2 961	TransAlta Corporation, actions privilégiées, 5,30 %, série G	65 410	65 793
1 859	Westcoast Energy Inc., actions privilégiées, série 7	46 530	46 549
		<u>1 178 122</u>	<u>1 186 149</u>

FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
 Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Coûts de transaction	(623)	-
Total des placements (99,2 %)	6 581 457	6 653 572
Autres actifs, moins les passifs (0,8 %)		54 656
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		6 708 228

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds au 31 décembre 2017, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	Incidence d'une variation de +/- 10 %
	31 décembre 2017
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	665 357

Risque de change

La majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placement important libellé dans une monnaie autre que le dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

La majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve investissait dans des actions privilégiées ayant reçu les notes de crédit suivantes :

Note de crédit des titres	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
P1	4,7 %
P2	62,8 %
P3	31,6 %
Total	99,2 %

Les notes de crédit des actions privilégiées sont obtenues auprès de Dominion Bond Rating Services ou de Standard & Poor's. Une note de P1 correspond à un titre de grande qualité émis par une entité présentant d'excellents résultats et une bonne situation financière. Une note 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 notée P1. Une note 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.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017
Titres de capitaux propres	
Consommation de base	1,3
Énergie	24,5
Services financiers	48,9
Services de télécommunications	6,8
Services publics	17,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
	100,0

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées au 31 décembre 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 432 908	220 664	–	6 653 572
Total	6 432 908	220 664	–	6 653 572

Pour la période close le 31 décembre 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2017 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

Parts non couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises	-
	<u>325 000</u>

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

325 000

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas de solde de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant.

FNB indiciel cybersécurité Evolve
État de la situation financière
 Au 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	3 655 472
Trésorerie	710
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	5 317
Actifs dérivés	51 530
	<u>3 713 029</u>
Passif	
Passifs courants	
Charges à payer	1 965
	<u>1 965</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>3 711 064</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	<u>1 617 268</u>
Parts couvertes	<u>2 093 796</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	<u>21,56</u>
Parts couvertes	<u>20,94</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

FNB indiciel cybersécurité Evolve**État du résultat global**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7
Revenu de dividende	9 215
Variations de la juste valeur des placements	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	25 518
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	168 916
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(82 154)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	51 530
Autres produits (pertes)	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	1 250
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(26)
Total des revenus (pertes)	174 256
Charges	
Frais de gestion (note 4)	3 908
Frais d'administration (note 4)	1 465
Charges d'intérêts et frais bancaires	226
Retenues d'impôt étranger (note 6)	1 382
Coûts de transaction (note 2)	349
Total des charges d'exploitation	7 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	166 926
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	90 143
Parts couvertes	76 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	1,33
Parts couvertes	0,96

FNB indiciel cybersécurité Evolve**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	–
Parts couvertes	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	90 143
Parts couvertes	76 783
	<u>166 926</u>
Distributions aux porteurs de parts :	
Remboursement de capital	
Parts non couvertes	(1 125)
Parts couvertes	(1 375)
	<u>(2 500)</u>
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	
Parts non couvertes	1 528 250
Parts couvertes	2 018 388
	<u>3 546 638</u>
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>3 546 638</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	<u>3 711 064</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	1 617 268
Parts couvertes	2 093 796
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	<u>3 711 064</u>

FNB indiciel cybersécurité Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	166 926
Ajustements :	
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	(25 518)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	82 154
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(168 916)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(51 530)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(541 184)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés	337 968
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(5 317)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 965
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(203 452)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(2 500)
Produit tiré de la vente de parts ²	206 662
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	204 162
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	710
Solde de trésorerie à la fin de la période	710
Informations supplémentaires¹ :	
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	7
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	2 515

¹ Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.² Hors réinvestissements, le cas échéant.

FNB indiciel cybersécurité Evolve
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (90,1 %)			
4 237	Akamai Technologies Inc.	258 501	345 281
1 517	Barracuda Networks Inc.	44 208	52 270
4 495	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, catégorie A	200 998	214 749
726	CACI International Inc.	118 618	120 391
1 832	Check Point Software Technologies Limited	254 855	237 850
4 723	CSRA Inc.	182 344	177 057
1 024	CyberArk Software Limited	53 771	53 104
1 822	F5 Networks Inc.	264 291	299 559
243	FFRI Inc.	10 903	10 703
5 359	FireEye Inc.	110 525	95 347
5 118	Fortinet Inc.	248 296	280 166
987	Imperva Inc.	52 365	49 095
600	Internap Corporation	13 038	11 810
2 102	InterXion Holding NV	135 014	155 204
1 636	Mimecast Limited	58 046	58 769
8 265	NEXTDC Limited	38 828	48 598
1 944	NIC Inc.	40 719	40 433
1 439	Palo Alto Networks Inc.	257 073	261 326
1 303	Proofpoint Inc.	146 394	144 991
1 100	Qualys Inc.	71 017	81 799
1 266	Radware Limited	26 679	30 773
1 282	Rapid7 Inc.	27 480	29 973
6 846	Symantec Corporation	270 950	240 690
3 989	Trend Micro Inc.	271 142	283 509
1 171	VASCO Data Security International Inc.	17 017	20 394
		3 173 072	3 343 841

FNB indiciel cybersécurité Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier (7,1 %)			
465	Equinix Inc.	266 378	264 056
Services de télécommunications (1,3 %)			
2 082	A10 Networks Inc.	17 898	20 139
396	Digital Arts Inc.	20 508	19 842
1 638	VirnetX Holding Corporation	8 907	7 594
		47 313	47 575
Coûts de transaction		(207)	-
Total des placements (98,5 %)		3 486 556	3 655 472
Actifs dérivés (1,4 %)*			51 530
Autres actifs, moins les passifs (0,1 %)			4 062
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS			3 711 064

***Contrats de change à terme (1,4 %)**
31 décembre

Date de règlement	Devise	Devises achetées		Devises vendues		Profit latent (perte latente) (\$)	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie
		Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)				
23 janv. 2018	CAD	1 887 507	USD	1 841 258	46 249		BNY Capital Markets Inc.	A-1+
23 janv. 2018	CAD	181 888	JPY	176 748	5 140		BNY Capital Markets Inc.	A-1+
23 janv. 2018	CAD	25 613	AUD	25 472	141		BNY Capital Markets Inc.	A-1+
Total du profit latent (de la perte latente) sur les contrats de change						51 530		

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds au 31 décembre 2017, toute autre variable demeurant constante :

	Incidence d'une variation de +/- 10 %
Fonds	31 décembre 2017
FNB indiciel cybersécurité Evolve	365 547

Risque de change

Le tableau ci-dessous présente les devises auxquelles le Fonds était largement exposé au 31 décembre 2017 selon la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, selon le cas. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une fluctuation de +/- 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien au 31 décembre 2017.

	Instruments financiers (\$)			
	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition nette aux devises	Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
Dollar américain	3 292 819	(1 841 258)	1 451 561	72 578
Yen japonais	319 372	(176 748)	142 624	7 131
Dollar australien	48 598	(25 472)	23 126	1 156
Total	3 660 789	(2 043 478)	1 617 311	80 866

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017
Titres de capitaux propres	
Technologies de l'information	90,1
Immobilier	7,1
Services de télécommunications	1,3
Actifs dérivés	1,4
Autres actifs, moins les passifs	0,1
	100,0

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées au 31 décembre 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 655 472	—	—	3 655 472
Actifs dérivés	—	51 530	—	51 530
Total	3 655 472	51 530	—	3 707 002

Pour la période close le 31 décembre 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2017 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent 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 31 décembre 2017. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
Actifs et passifs financiers				
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	51 530	51 530	-	51 530
Total	51 530	51 530	-	51 530

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

Parts non couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises	75000
Réinvesties	-
Rachetées	-

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

75000

Parts couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises	100000
Réinvesties	-
Rachetées	-

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

100000

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, les soldes de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant du Fonds se présentaient comme suit :

Au	31 décembre 2017
Pertes en capital reportées en avant	45 425
Pertes autres qu'en capital (venant à échéance en 2037)	1 289

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
État de la situation financière
 Au 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	2 118 860
Trésorerie	4 121
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 476
Actifs dérivés	23 821
	<u>2 150 278</u>
Passif	
Passifs courants	
Charges à payer	1 137
	<u>1 137</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>2 149 141</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	<u>1 078 756</u>
Parts couvertes	<u>1 070 385</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	<u>21,58</u>
Parts couvertes	<u>21,41</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
État du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Revenu de dividende	14 319
Variations de la juste valeur des placements	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	19 369
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	154 895
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(30 102)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	23 821
Autres produits (pertes)	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(17 919)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(107)
Total des revenus (pertes)	164 276
Charges	
Frais de gestion (note 4)	2 654
Frais d'administration (note 4)	996
Charges d'intérêts et frais bancaires	1
Retenues d'impôt étranger (note 6)	1 666
Coûts de transaction (note 2)	218
Total des charges d'exploitation	5 535
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	158 741
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	83 556
Parts couvertes	75 185
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	1,67
Parts couvertes	1,50

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
 Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	–
Parts couvertes	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	83 556
Parts couvertes	75 185
	<u>158 741</u>
Distributions aux porteurs de parts :	
Du revenu de placement net	
Parts non couvertes	(2 912)
Parts couvertes	(2 833)
	<u>(5 745)</u>
Remboursement de capital	
Parts non couvertes	(1 888)
Parts couvertes	(1 967)
	<u>(3 855)</u>
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	
Parts non couvertes	1 000 000
Parts couvertes	1 000 000
	<u>2 000 000</u>
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>2 000 000</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	<u>2 149 141</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	1 078 756
Parts couvertes	1 070 385
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	<u>2 149 141</u>

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	158 741
Ajustements :	
Variation (du profit) de la perte de change latent(e)	70
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	(19 369)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	30 102
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(154 895)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(23 821)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(502 455)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés	500 916
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(3 476)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 137
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(13 050)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(9 600)
Produit tiré de la vente de parts ²	26 841
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	17 241
Variation du profit (de la perte) de change latent(e)	(70)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 121
Solde de trésorerie à la fin de la période	4 121
Informations supplémentaires¹ :	
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	9 177

¹ Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.² Hors réinvestissements, le cas échéant.

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (13,1 %)			
11	Amazon.com Inc.	13 215	16 118
181	Best Buy Company Inc.	12 915	15 528
293	Comcast Corporation, catégorie A	13 192	14 703
126	Darden Restaurants Inc.	12 864	15 159
76	Expedia Inc.	13 698	11 405
909	Ford Motor Company	12 970	14 225
273	General Motors Company	13 798	14 021
347	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	12 991	14 092
477	Macy's Inc.	13 071	15 055
100	Marriott International Inc., catégorie A	13 791	17 006
68	McDonald's Corporation	12 991	14 665
195	NIKE, Inc., catégorie B	12 770	15 283
83	PVH Corporation	13 096	14 269
177	Target Corporation	12 961	14 471
383	The Gap Inc.	13 053	16 345
145	The TJX Companies Inc.	13 061	13 891
108	The Walt Disney Company	12 987	14 548
118	Tiffany & Company	12 974	15 369
105	Wyndham Worldwide Corporation	12 967	15 244
		<u>249 365</u>	<u>281 397</u>
Consommation de base (9,1 %)			
216	Campbell Soup Company	12 779	13 020
147	Colgate-Palmolive Company	12 989	13 897
309	Conagra Brands Inc.	13 138	14 584
127	CVS Health Corporation	12 866	11 537
157	Kellogg Company	12 857	13 373
87	Kimberly-Clark Corporation	12 824	13 153
377	Maple Leaf Foods Inc.	12 826	13 504
124	Molson Coors Brewing Co., catégorie B	13 042	12 751
198	Sysco Corporation	13 365	15 066

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
97	The Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	12 954	15 464
100	The Hershey Company	13 645	14 222
494	The Kroger Company	12 756	16 990
159	Tyson Foods Inc., catégorie A	13 170	16 151
128	Walgreens Boots Alliance Inc.	12 796	11 647
		182 007	195 359

Énergie (7,4 %)

105	Andeavor	13 101	15 043
1 186	Cenovus Energy Inc.	13 796	13 615
224	ConocoPhillips	12 684	15 405
259	Enbridge Inc.	13 069	12 732
170	EQT Corporation	13 480	12 124
261	Hess Corporation	13 774	15 524
894	Marathon Oil Corporation	13 617	18 962
175	Occidental Petroleum Corporation	13 330	16 151
191	ONEOK Inc.	13 068	12 791
158	Schlumberger Limited	13 120	13 341
209	TransCanada Corporation	13 033	12 787
		146 072	158 475

Services financiers (16,1 %)

121	American Express Company	12 815	15 056
435	Bank of America Corporation	12 911	16 089
141	Banque de Montréal	13 322	14 183
122	Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 093	14 950
154	Citigroup Inc.	12 955	14 358
424	Forest City Realty Trust Inc.	13 028	12 803
319	Société financière IGM Inc.	13 394	14 084
129	Intact Corporation financière	13 300	13 544
116	JPMorgan Chase & Company	12 939	15 543
155	Kilroy Realty Corporation	13 794	14 498

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
 Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
537	Société Financière Manuvie	13 043	14 080
224	Banque Nationale du Canada	12 907	14 049
120	Northern Trust Corporation	13 798	15 019
140	Banque Royale du Canada	12 876	14 371
112	State Street Corporation	12 823	13 698
276	Financière Sun Life inc.	13 719	14 319
117	The Allstate Corporation	12 945	15 350
206	The Bank of New York Mellon Corporation	12 931	13 902
168	La Banque de Nouvelle-Écosse	12 936	13 628
47	The Goldman Sachs Group Inc.	13 958	15 002
198	The Hartford Financial Services Group Inc.	13 730	13 962
83	The PNC Financial Services Group Inc.	12 953	15 005
193	La Banque Toronto Dominion	13 023	14 214
204	Wells Fargo & Company	12 836	15 507
		316 029	347 214

Soins de santé (8,7 %)

65	Aetna Inc.	12 874	14 691
161	Agilent Technologies Inc.	12 935	13 510
126	AmerisourceBergen Corporation	13 041	14 496
57	Amgen Inc.	13 278	12 420
34	Biogen Inc.	13 310	13 571
178	Bristol-Myers Squibb Company	13 561	13 667
93	Celgene Corporation	15 240	12 160
56	Cigna Corporation	12 684	14 250
129	Eli Lilly & Company	13 022	13 651
131	Gilead Sciences Inc.	13 149	11 759
79	Johnson & Johnson	12 931	13 830
67	McKesson Corporation	12 362	13 092
161	Merck & Company Inc.	12 963	11 351
133	ResMed Inc.	12 829	14 113
		184 179	186 561

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
 Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (10,3 %)			
50	3M Company	13 029	14 745
227	American Airlines Group Inc.	12 713	14 798
87	Caterpillar Inc.	13 570	17 177
64	Cummins Inc.	12 874	14 165
218	Delta Air Lines Inc.	12 806	15 296
49	FedEx Corporation	12 816	15 320
92	ManpowerGroup Inc.	12 756	14 537
80	Norfolk Southern Corporation	12 471	14 524
135	Owens Corning	12 409	15 551
823	Pitney Bowes Inc.	13 511	11 529
61	Rockwell Automation Inc.	12 902	15 007
90	United Parcel Service Inc., catégorie B	12 942	13 436
130	Verisk Analytics Inc., catégorie A	13 527	15 637
250	WSP Global Inc.	12 870	14 978
168	Xylem Inc.	13 171	14 356
		194 367	221 056

Technologies de l'information (14,0 %)			
68	Adobe Systems Inc.	12 790	14 931
856	Advanced Micro Devices Inc.	13 656	11 026
49	Alliance Data Systems Corporation	13 601	15 562
11	Alphabet Inc., catégorie A	12 763	14 518
66	Apple Inc.	12 847	13 994
93	Autodesk Inc.	12 922	12 215
345	CA Inc.	13 965	14 386
330	Cisco Systems Inc.	13 109	15 836
546	HP Inc.	12 942	14 373
288	Intel Corporation	13 734	16 657
73	International Business Machines Corporation	12 959	14 033
140	Microsoft Corporation	12 836	15 005

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
126	Motorola Solutions Inc.	13 137	14 262
59	NVIDIA Corporation	12 937	14 304
612	ON Semiconductor Corporation	12 954	16 057
205	Qualcomm Incorporated	13 114	16 444
112	salesforce.com Inc.	13 099	14 346
323	Symantec Corporation	13 072	11 356
126	Texas Instruments Inc.	13 014	16 488
101	Workday Inc.	12 916	12 875
344	Xerox Corporation	13 830	12 564
		276 197	301 232
	Matériaux (6,7 %)		
103	Agrium Inc.	13 215	14 892
239	Alcoa Corporation	12 992	16 132
119	FMC Corporation	12 975	14 114
74	International Flavors & Fragrances Inc.	12 992	14 150
189	International Paper Company	13 437	13 721
2 197	Kinross Gold Corporation	12 916	11 908
90	Monsanto Company	12 959	13 169
290	Newmont Mining Corporation	13 393	13 633
79	Praxair Inc.	12 920	15 311
530	The Mosaic Company	13 631	17 040
		131 430	144 070
	Immobilier (4,5 %)		
647	First Capital Realty Inc.	12 939	13 406
582	Host Hotels & Resorts Inc.	12 934	14 475
269	Iron Mountain Inc.	13 095	12 717
88	Jones Lang LaSalle Inc.	12 978	16 421
164	Prologis Inc.	13 021	13 256
143	Welltower Inc.	12 928	11 426
319	Weyerhaeuser Company	12 831	14 093
		90 726	95 794

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de télécommunications (4,2 %)			
286	AT&T Inc.	13 113	13 932
222	BCE Inc.	12 906	13 404
561	CenturyLink Inc.	13 080	11 724
206	Rogers Communications Inc., catégorie B	12 988	13 194
1 375	Sprint Corporation	12 873	10 147
291	TELUS Corporation	12 906	13 857
220	Verizon Communications Inc.	12 959	14 590
		<u>90 825</u>	<u>90 848</u>
Services publics (4,5 %)			
127	American Water Works Company Inc.	12 783	14 558
133	Dominion Energy Inc.	12 873	13 508
130	Edison International	12 847	10 301
393	NiSource Inc.	12 587	12 640
151	PG&E Corporation	12 908	8 482
89	Sempra Energy	12 908	8 482
240	Spectra Energy Partners Limited Partnership	12 999	11 890
126	WGL Holdings Inc.	12 928	13 552
		<u>102 850</u>	<u>96 854</u>
Coûts de transaction		<u>(82)</u>	<u>-</u>
Total des placements (98,6 %)		<u>1 963 965</u>	<u>2 118 860</u>
Actifs dérivés (1,1 %)*			23 821
Autres actifs, moins les passifs (0,3 %)			6 460
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS			<u>2 149 141</u>

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
 Au 31 décembre 2017

***Contrats de change à terme (1,1 %)**
31 décembre

		Devises achetées		Devises vendues		Note de crédit de la contrepartie
Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre (perte latente) 2017 (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)	
3 janv. 2018	CAD	894 621	USD	870 800	23 821	BNY Capital Markets Inc. A-1+
Total du profit latent (de la perte latente) sur les contrats de change					23 821	

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds au 31 décembre 2017, toute autre variable demeurant constante :

	Incidence d'une variation de +/- 10 %
Fonds	31 décembre 2017
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	211 886

Risque de change

Le tableau ci-dessous présente les devises auxquelles le Fonds était largement exposé au 31 décembre 2017 selon la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, selon le cas. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une fluctuation de +/- 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien au 31 décembre 2017.

	Instruments financiers (\$)			Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition nette aux devises	
Dollar américain	1 820 541	(870 800)	949 741	47 487

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017
Titres de capitaux propres	
Consommation discrétionnaire	13,1
Consommation de base	9,1
Énergie	7,4
Services financiers	16,1
Soins de santé	8,7
Produits industriels	10,3
Technologies de l'information	14,0
Matériaux	6,7
Immobilier	4,5
Services de télécommunications	4,2
Services publics	4,5
Actifs dérivés	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs, moins les passifs	0,1
	100,0

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées au 31 décembre 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 118 860	—	—	2 118 860
Actifs dérivés	—	23 821	—	23 821
Total	2 118 860	23 821	—	2 142 681

Pour la période close le 31 décembre 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2017 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent 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 31 décembre 2017. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	23 821	23 821	-	23 821
Total	23 821	23 821	-	23 821

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

Parts non couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises -

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période 50 000

Parts couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises -

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période 50 000

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, les soldes de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant du Fonds se présentaient comme suit :

Au	31 décembre 2017
Pertes en capital reportées en avant	28 365
Pertes autres qu'en capital (venant à échéance en 2037)	-

FNB indiciel innovation automobile Evolve
État de la situation financière
 Au 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	5 880 173
Trésorerie	22 923
Montants à recevoir pour les placements vendus	4 357
Actifs dérivés	55 649
	<u>5 963 102</u>
Passif	
Passifs courants	
Montants à payer pour les placements achetés	4 555
Distributions à verser aux porteurs de parts	18 020
Charges à payer	2 579
	<u>25 154</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>5 937 948</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	<u>2 120 987</u>
Parts couvertes	<u>2 612 453</u>
Parts non couvertes en dollars américains	<u>1 204 508</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	<u>21,21</u>
Parts couvertes	<u>20,90</u>
Parts non couvertes en dollars américains	<u>24,09</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

FNB indiciel innovation automobile Evolve**État du résultat global**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Revenu de dividende	29 101
Variations de la juste valeur des placements	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	23 680
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(40 274)
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(43 622)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	55 649
Autres produits (pertes)	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(6 309)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	44
Total des revenus (pertes)	18 269
Charges	
Frais de gestion (note 4)	4 059
Frais d'administration (note 4)	1 522
Charges d'intérêts et frais bancaires	288
Retenues d'impôt étranger (note 6)	960
Coûts de transaction (note 2)	5 260
Total des charges d'exploitation	12 089
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	6 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	51 782
Parts couvertes	33 626
Parts non couvertes en dollars américains	(79 228)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	0,87
Parts couvertes	0,49
Parts non couvertes en dollars américains	(1,58)

FNB indiciel innovation automobile Evolve
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	—
Parts couvertes	—
Parts non couvertes en dollars américains	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	51 782
Parts couvertes	33 626
Parts non couvertes en dollars américains	<u>(79 228)</u>
	<u>6 180</u>
Distributions aux porteurs de parts :	
Du revenu de placement net	
Parts non couvertes	(8 400)
Parts couvertes	(9 426)
Parts non couvertes en dollars américains	<u>(5 364)</u>
	<u>(23 190)</u>
Remboursement de capital	
Parts couvertes	<u>(1 087)</u>
	<u>(1 087)</u>
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	
Parts non couvertes	2 077 605
Parts couvertes	2 589 340
Parts non couvertes en dollars américains	<u>1 289 100</u>
	<u>5 956 045</u>
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>5 956 045</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	<u>5 937 948</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	2 120 987
Parts couvertes	2 612 453
Parts non couvertes en dollars américains	<u>1 204 508</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	<u>5 937 948</u>

FNB indiciel innovation automobile Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	6 180
Ajustements :	
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	(23 680)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	43 622
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	40 274
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(55 649)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(2 619 773)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés	396 721
Augmentation (diminution) des charges à payer	2 579
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 209 726)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(6 257)
Produit tiré de la vente de parts ²	2 238 906
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 232 649
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 923
Solde de trésorerie à la fin de la période	22 923
Informations supplémentaires¹ :	
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	28 141

¹ Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.² Hors réinvestissements, le cas échéant.

FNB indiciel innovation automobile Evolve
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Consommation discrétionnaire (25,4 %)			
1 214	Autoliv Inc.	193 142	193 299
1 385	Ferrari NV	193 735	182 228
12 741	Ford Motor Company	198 552	199 388
3 366	General Motors Company	177 960	172 872
4 141	Gentherm Inc.	179 214	164 734
440	Tesla Inc.	187 533	171 647
1 238	Visteon Corporation	197 816	194 111
930	Volkswagen AG	219 091	232 901
		<u>1 547 043</u>	<u>1 511 180</u>
Consommation de base (6,8 %)			
1 570	Aptiv PLC	188 945	166 872
524	Delphi Technologies PLC	34 358	34 449
2 576	Hella GmbH & Company KGaA	197 300	199 870
		<u>420 603</u>	<u>401 191</u>
Énergie (2,7 %)			
53 925	Plug Power Inc.	174 263	159 454
Produits industriels (10,0 %)			
2 258	EnerSys	195 936	196 994
30 671	GS Yuasa Corporation	196 339	191 379
159 448	Tianneng Power International Limited	188 400	207 516
		<u>580 675</u>	<u>595 889</u>

FNB indiciel innovation automobile Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (54,1 %)			
8 920	AAC Technologies Holdings Inc.	202 687	199 299
2 850	Ambarella Inc.	192 968	209 791
2 207	ams AG	239 571	250 986
1 747	Analog Devices Inc.	193 083	194 878
2 846	Cirrus Logic Inc.	190 309	184 927
3 432	Dialog Semiconductor PLC	170 881	133 995
6 164	Infineon Technologies AG	207 662	211 772
5 594	Integrated Device Technology Inc.	206 426	208 378
3 141	Maxim Integrated Products Inc.	202 040	205 749
6 607	MaxLinear Inc.	204 502	218 711
797	NVIDIA Corporation	192 964	193 229
1 340	NXP Semiconductors NV	195 974	196 589
1 757	Silicon Laboratories Inc.	195 553	194 387
1 460	Skyworks Solutions Inc.	189 658	173 693
8 014	STMicroelectronics NV	217 574	219 505
1 655	Texas Instruments Inc.	200 631	216 570
		<u>3 202 483</u>	<u>3 212 459</u>
Coûts de transaction		<u>(4 620)</u>	<u>-</u>
Total des placements (99,0 %)		<u>5 920 447</u>	<u>5 880 173</u>
Actifs dérivés (0,9 %)*			55 649
Autres actifs, moins les passifs (0,1 %)			<u>2 126</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS			5 937 948

FNB indiciel innovation automobile Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
 Au 31 décembre 2017

***Contrats de change à terme (0,9 %)**
31 décembre

Date de règlement	Devise	Devises achetées		Devises vendues		Profit latent (\$)	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie
		Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Profit latent (perte latente)			
23 janv. 2018	CAD	1 733 400	USD	1 690 952	42 448		Marchés Mondiaux CIBC Inc.	A-1
23 janv. 2018	CAD	502 293	EUR	496 974	5 319		Marchés Mondiaux CIBC Inc.	A-1
23 janv. 2018	CAD	164 390	HKD	160 303	4 087		Marchés Mondiaux CIBC Inc.	A-1
23 janv. 2018	CAD	80 032	JPY	77 800	2 232		Marchés Mondiaux CIBC Inc.	A-1
23 janv. 2018	CAD	107 120	CHF	105 557	1 563		Marchés Mondiaux CIBC Inc.	A-1
Total du profit latent (de la perte latente) sur les contrats de change						55 649		

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds au 31 décembre 2017, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	Incidence d'une variation de +/- 10 %
	31 décembre 2017
FNB indiciel innovation automobile Evolve	588 017

Risque de change

Le tableau ci-dessous présente les devises auxquelles le Fonds était largement exposé au 31 décembre 2017 selon la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, selon le cas. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une fluctuation de +/- 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien au 31 décembre 2017.

Instruments financiers (\$)				Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition nette aux devises	
Dollar américain	3 851 294	(1 690 952)	2 160 342	108 017
Euro	1 180 271	(496 974)	683 297	34 165
Dollar de Hong Kong	406 815	(160 303)	246 512	12 326
Franc suisse	250 987	(105 557)	145 430	7 272
Yen japonais	191 379	(77 800)	113 579	5 679
Total	5 880 746	(2 531 586)	3 349 160	167 458

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017
Titres de capitaux propres	
Consommation discrétionnaire	25,4
Consommation de base	6,8
Énergie	2,7
Produits industriels	10,0
Technologies de l'information	54,1
Actifs dérivés	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
	100,0

Évaluation de la juste valeur du Fonds

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées au 31 décembre 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 880 173	–	–	5 880 173
Actifs dérivés	–	55 649	–	55 649
Total	5 880 173	55 649	–	5 935 822

Pour la période close le 31 décembre 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2017 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent 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 31 décembre 2017. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

FNB indiciel innovation automobile Evolve
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	55 649	55 649	-	55 649
Total	55 649	55 649	-	55 649

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

Parts non couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises -

100 000

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

100 000

Parts couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises -

125 000

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

125 000

Parts non couvertes en dollars américains

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises -

50 000

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

50 000

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, les soldes de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant du Fonds se présentaient comme suit :

Au	31 décembre 2017
Pertes en capital reportées en avant	18 032
Pertes autres qu'en capital (venant à échéance en 2037)	-

Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF**États de la situation financière**

Aux 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	13 614 356	14 067 021
Trésorerie	44 203	62 434
Montants à recevoir pour les placements vendus	-	35 739
Montants à recevoir du gestionnaire	34 548	6 244
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	47 986	53 433
	<u>13 741 093</u>	<u>14 224 871</u>
Passif		
Passifs courants		
Montants à payer pour les placements achetés	-	35 739
Distributions à verser aux porteurs de parts	128 238	54 054
Charges à payer	51 830	10 696
	<u>180 068</u>	<u>100 489</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	13 561 025	14 124 382
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	<u>12,33</u>	<u>11,77</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF**États du résultat global**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Revenus		
Profit net (perte nette) sur les placements		
Revenu de dividende	534 213	286 606
Intérêts aux fins de distribution	12 104	7 719
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	566 523	97 557
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 192	1 419 598
Total du profit net (de la perte nette) sur les placements	1 120 032	1 811 480
Profit net (perte nette) sur les dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change	(30)	4
Total du profit net (de la perte nette) sur les dérivés	(30)	4
Autres produits (pertes)		
Autres produits	4 805	509
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(106)	(3)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(27)	(3)
Total des autres produits (pertes)	4 672	503
Total des produits (pertes)	1 124 674	1 811 987
Charges		
Frais de gestion (note 4)	88 447	44 089
Frais d'évaluation (note 4)	117 614	88 290
Honoraires de l'agent des transferts	17 641	13 243
Honoraires d'audit	6 300	6 301
Frais juridiques	4 000	4 001
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	5 001	5 001
Retenues d'impôt étranger (note 6)	73	30
Coûts de transaction (note 2)	1 869	623
Total des charges	240 945	161 578
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(136 039)	(109 610)
Charges nettes	104 906	51 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	1 019 768	1 760 019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	0,84	1,90

Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	14 124 382	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	1 019 768	1 760 019
Distributions aux porteurs de parts :		
Du revenu de placement net	(432 087)	(171 137)
Des profits nets réalisés	(42 802)	-
Remboursement de capital	(50 728)	-
	(525 617)	(171 137)
Opérations sur parts rachetables :		
Produit tiré de la vente de parts rachetables	4 826 690	13 645 870
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	42 802	-
Rachat de parts rachetables	(5 927 000)	(1 110 370)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 057 508)	12 535 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	13 561 025	14 124 382

Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF**Tableaux des flux de trésorerie**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	1 019 768	1 760 019
Ajustements :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(566 523)	(97 557)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 192)	(1 419 598)
(Plus-value) moins-value latente des conversions de devises	25	(33)
Acquisition de placements ¹	(8 061 099)	(1 583 728)
Produit à la vente de placements ¹	9 087 479	484 245
	<u>452 690</u>	<u>(2 616 671)</u>
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	18 277	(48 981)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	<u>1 490 735</u>	<u>(905 633)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré de la vente de parts rachetables	4 826 690	1 090 687
Distributions aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(408 631)	(117 083)
Rachat de parts rachetables	<u>(5 927 000)</u>	<u>(5 570)</u>
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>(1 508 941)</u>	<u>968 034</u>
(Plus-value) moins-value latente des conversions de devises	<u>(25)</u>	<u>33</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<u>(18 231)</u>	<u>62 434</u>
Trésorerie au début de la période	62 434	-
Trésorerie à la fin de la période	<u>44 203</u>	<u>62 434</u>
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	539 587	233 143
Intérêts reçus	12 104	7 719

¹ Hors réinvestissements.

Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Énergie (24,9 %)			
4 838	Corporation Cameco	60 098	56 169
20 223	Enbridge Inc.	1 103 863	994 163
1 366	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	45 547	40 720
1 514	Ensign Energy Services, Inc.	11 628	9 796
4 538	Inter Pipeline, Ltd.	123 325	118 124
2 281	Keyera Corp.	89 423	80 793
1 591	Parkland Fuel Corporation	41 202	42 718
890	Pason Systems Inc.	15 652	16 189
6 167	Pembina Pipeline Corporation	244 334	280 660
1 959	PEYTO Exploration & Development Corp.	58 287	29 444
20 690	Suncor Énergie inc.	853 218	954 844
10 698	TransCanada Corporation	611 197	654 504
1 354	Vermilion Energy, Inc.	61 783	61 851
4 453	Whitecap Resources, Inc.	45 385	39 854
		3 364 942	3 379 829
Matériaux (1,8 %)			
1 704	Agrium Inc.	205 988	246 364
Produits industriels (1,9 %)			
713	Aecon Group Inc.	11 642	14 217
2 067	Finning International Inc.	51 470	65 565
647	New Flyer Industries Inc.	29 456	34 938
1 081	TFI International Inc.	29 861	35 522
780	Transcontinental Inc., catégorie A	15 729	19 375
657	Westshore Terminals Investment Corporation	14 817	17 272
1 249	WSP Global Inc.	53 950	74 828
		206 925	261 717
Consommation discrétionnaire (1,4 %)			
780	Cineplex Inc.	39 084	29 117
328	Les Industries Dorel Inc., catégorie B à droit de vote subalterne	10 352	10 201
5 301	Shaw Communications Inc., catégorie B	136 227	152 086
		185 663	191 404

Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
Consommation de base (0,1 %)			
583	The North West Company Inc.	16 460	17 531
Services financiers (57,4 %)			
8 070	Banque de Montréal	702 319	811 761
5 351	Banque Canadienne Impériale de Commerce	557 906	655 712
1 078	Banque Canadienne de l'Ouest	29 424	42 311
3 081	CI Financial Corp.	83 635	91 721
4 687	Element Fleet Management, Corp.	42 252	44 526
196	Société financière First National	5 113	5 645
482	Genworth MI Canada Inc.	15 865	20 967
3 416	Great-West Lifeco Inc.	121 888	119 902
1 024	Société financière IGM Inc.	39 843	45 210
1 306	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	62 788	78 125
418	Banque Laurentienne du Canada	21 984	23 629
24 389	Société Financière Manuvie	504 470	639 480
4 224	Banque Nationale du Canada	205 599	264 929
4 747	Power Corporation du Canada	143 816	153 660
3 031	Corporation financière Power	100 292	104 691
13 895	Banque Royale du Canada	1 171 803	1 426 322
7 570	Financière Sun Life inc.	344 478	392 732
14 983	Banque de Nouvelle-Écosse	1 047 431	1 215 421
19 036	La Banque Toronto Dominion	1 149 250	1 402 001
3 502	Thomson Reuters Corporation	190 660	191 875
673	Groupe TMX Limitée	42 229	47 406
		6 583 045	7 778 026
Services de télécommunications (4,6 %)			
3 702	BCE Inc.	216 147	223 527
4 425	Rogers Communications Inc., catégorie B	234 591	283 421
2 432	TELUS Corporation	107 411	115 812
		558 149	622 760

Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
Services publics (4,6 %)			
5 054	Algonquin Power & Utilities Corp.	59 699	71 059
922	ATCO, Ltd., catégorie I	45 477	41 490
1 448	Canadian Utilities Limited, catégorie A	52 657	54 170
1 194	Capital Power Corporation	24 817	29 241
651	Emera Inc.	30 148	30 584
5 098	Fortis Inc.	211 924	235 069
3 680	Hydro One Limited	86 515	82 432
1 220	Just Energy Group, Inc.	8 743	6 588
1 377	Northland Power Inc.	31 595	32 153
1 752	Superior Plus Corporation	19 535	20 796
1 110	TransAlta Renewables Inc.	16 031	14 863
		<u>587 141</u>	<u>618 445</u>
Immobilier (3,7 %)			
1 046	Fonds de placement immobilier Allied Properties	34 728	44 016
1 873	Artis Real Estate Investment Trust	24 010	26 409
467	Boardwalk Real Estate Investment Trust	21 888	20 123
1 670	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	49 132	62 324
899	Canadian Real Estate Investment Trust	41 267	41 624
1 834	First Capital Realty Inc.	37 795	38 000
577	Granite Real Estate Investment Trust	23 619	28 417
3 532	H&R Real Estate Investment Trust	78 206	75 444
333	Morguard Real Estate Investment Trust	4 890	4 595
610	Northview Apartment REIT	11 183	15 244
4 008	Fonds de placement immobilier RioCan	106 771	97 635
1 438	Smart Real Estate Investment Trust	46 388	44 449
		<u>479 877</u>	<u>498 280</u>
Coûts de transaction		<u>(624)</u>	<u>-</u>
Total des placements (100,4 %)		<u>12 187 566</u>	<u>13 614 356</u>
Autres actifs, moins les passifs (-0,4 %)			<u>(53 331)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX			
PORTEURS DE PARTS			13 561 025

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	Incidence d'une variation de +/- 10 %	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF	1 361 436	1 406 702

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie des actifs et des passifs financiers du Fonds étaient libellés en dollars canadiens; ainsi, le Fonds n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux de change.

Risque de taux d'intérêt

La majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt aux 31 décembre 2017 et 2016. Par conséquent, aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Énergie	24,9	18,7
Matériaux	1,8	4,4
Produits industriels	1,9	1,7
Consommation discrétionnaire	1,4	1,6
Consommation de base	0,1	0,1
Services financiers	57,4	59,5
Technologies de l'information	-	0,3
Services de télécommunications	4,6	4,9
Services publics	4,6	4,0
Immobilier	3,7	4,4
Autres actifs moins les passifs (montant net)	(0,4)	0,4
	100,0	100,0

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées aux 31 décembre 2017 et 2016 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2017	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	13 614 356	—	—	13 614 356
Total	13 614 356	—	—	13 614 356

31 décembre 2016	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	14 067 021	—	—	14 067 021
Total	14 067 021	—	—	14 067 021

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Aux 31 décembre 2017 et 2016 ou pour les périodes closes à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour les périodes closes les 31 décembre se présentent comme suit :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nombre de parts au début de l'exercice	1 200 000	-
Parts émises au cours de l'exercice	400 000	1 300 000
Parts rachetées au cours de l'exercice	(500 000)	(100 000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice	<u>1 100 000</u>	<u>1 200 000</u>

Impôts sur le revenu (note 6)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas de solde de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant.

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
États de la situation financière
Aux 31 décembre 2017 et 2016
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	20 577 446	3 174 904
Trésorerie	7 956	37 301
Montants à recevoir du gestionnaire	32 715	6 743
Dividendes et intérêts à recevoir	21 916	3 422
Plus-value latente des contrats de change à terme	76 287	1 347
	<u>20 716 320</u>	<u>3 223 717</u>
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	200 484	-
Charges à payer et autres passifs	59 041	7 726
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	34 683
	<u>259 525</u>	<u>42 409</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	20 456 795	3 181 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	<u>11,36</u>	<u>10,60</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF**États du résultat global**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Revenus		
Profit net (perte nette) sur les placements		
Revenu de dividende	508 408	64 679
Intérêts aux fins de distribution	359	-
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	133 849	171
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	631 308	111 139
Total du profit net (de la perte nette) sur les placements	1 273 924	175 989
Profit net (perte nette) sur les dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change	(36 282)	118 138
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	109 623	(33 336)
Total du profit net (de la perte nette) sur les dérivés	73 341	84 802
Autres produits (pertes)		
Autres produits	1 112	2 393
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(109 600)	(6 198)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(104)	(13)
Total des autres produits (pertes)	(108 592)	(3 818)
Total des produits (pertes)	1 238 673	256 973
Charges		
Frais de gestion (note 4)	87 392	11 414
Frais d'évaluation (note 4)	117 614	88 290
Honoraires de l'agent des transferts	17 640	13 242
Honoraires d'audit	6 300	6 299
Frais juridiques	4 000	3 999
Charge d'intérêts	-	130
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	5 001	5 001
Retenues d'impôt étranger (note 6)	60 855	9 295
Coûts de transaction (note 2)	46 734	9 455
Total des charges	345 536	147 125
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(136 172)	(114 962)
Charges nettes	209 364	32 163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	1 029 309	224 810
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	0,82	0,85

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	3 181 308	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	<u>1 029 309</u>	<u>224 810</u>
Distributions aux porteurs de parts :		
Du revenu de placement net	(243 887)	(34 670)
Des profits nets réalisés	(70 546)	(131 727)
Remboursement de capital	<u>(260 129)</u>	<u>(422)</u>
	<u>(574 562)</u>	<u>(166 819)</u>
Opérations sur parts rachetables :		
Produit tiré de la vente de parts rachetables	17 897 110	2 991 590
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	131 727
Rachat de parts rachetables	<u>(1 076 370)</u>	<u>-</u>
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>16 820 740</u>	<u>3 123 317</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	20 456 795	3 181 308

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF**Tableaux des flux de trésorerie**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 029 309	224 810
Ajustements :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(133 849)	(171)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(631 308)	(111 139)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(109 623)	33 336
(Plus-value) moins-value latente des conversions de devises	-	(1)
Acquisition de placements ¹	(21 797 788)	(3 814 052)
Produit de la vente de placements ¹	5 160 403	750 458
	<u>(17 512 165)</u>	<u>(3 141 569)</u>
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	6 849	(2 439)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	<u>(16 476 007)</u>	<u>(2 919 198)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré de la vente de parts rachetables	17 897 110	2 991 590
Distributions aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(374 078)	(35 092)
Rachat de parts rachetables	<u>(1 076 370)</u>	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>16 446 662</u>	<u>2 956 498</u>
(Plus-value) moins-value latente des conversions de devises	<u>-</u>	<u>1</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<u>(29 345)</u>	<u>37 301</u>
Trésorerie au début de la période	37 301	-
Trésorerie à la fin de la période	<u>7 956</u>	<u>37 301</u>
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	429 059	51 962
Intérêts reçus	359	-

¹ Hors réinvestissements.

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
Autriche (1,0 %)			
350	Andritz AG	24 876	24 855
1 371	Erste Group Bank AG	62 305	74 656
684	OMV AG	46 955	54 500
189	Vienna Insurance Group	6 870	7 345
556	Voestalpine AG	30 605	41 798
		<u>171 611</u>	<u>203 154</u>
Belgique (1,1 %)			
1 303	KBC Groep NV	118 677	139 745
663	Proximus SA	28 603	27 349
336	Solvay SA, catégorie A	54 979	58 733
		<u>202 259</u>	<u>225 827</u>
Danemark (1,7 %)			
3 326	Danske Bank A/S	151 390	162 792
870	ISS AS	46 017	42 353
334	Jyske Bank A/S	23 193	23 899
517	Pandora A/S	70 570	70 751
4 027	TDC A/S, catégorie B	28 538	31 107
543	Tryg A/S	14 000	17 073
		<u>333 708</u>	<u>347 975</u>
Finlande (1,5 %)			
712	Elisa OYJ, série A	34 080	35 136
2 035	Fortum OYJ	39 704	50 642
308	Kesko OYJ, série B	19 453	21 020
647	Nokian Renkaat OYJ	35 133	36 886
2 726	Stora Enso OYJ, série R	43 858	54 352
2 517	UPM-Kymmene OYJ	82 593	98 359
		<u>254 821</u>	<u>296 395</u>
France (19,2 %)			
222	Amundi SA	18 290	23 655
5 103	BNP Paribas SA	456 539	479 101
938	Bouygues SA	52 665	61 271
2 588	Carrefour SA	78 916	70 415

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N ^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
726	CNP Assurances	19 419	21 083
2 362	Compagnie de Saint-Gobain	159 216	163 799
836	Compagnie Générale des Établissements Michelin	140 075	150 736
2 255	Électricité de France SA	27 879	35 439
77	Euler & Hermes SA	11 136	14 146
842	Eutelsat Communications	27 507	24 503
195	Foncière des Régions	23 033	27 787
996	Klépierre SA	51 102	55 077
523	Lagardère SCA	20 444	21 084
9 037	Orange SA	187 553	197 290
2 133	Peugeot SA	55 411	54 544
965	Publicis Groupe SA	81 028	82 450
836	Renault SA	99 600	105 799
5 153	Sanofi	617 873	558 404
2 499	Schneider Electric SE	254 524	267 073
131	Société BIC SA	19 281	18 110
3 476	Société Générale	230 635	225 691
1 748	Suez	39 268	38 662
10 443	Total SA	694 918	725 220
469	Unibail-Rodamco SE	158 858	148 544
2 308	Veolia Environnement	62 162	74 057
2 192	VINCI SA	237 339	281 506
		3 824 671	3 925 446
Allemagne (17,4 %)			
2 112	Allianz SE	521 039	609 993
218	Axel Springer AG	16 442	21 414
4 329	BASF SE	539 237	598 975
1 518	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	187 743	198 794
884	Deutsche Boerse AG	120 441	129 059
1 108	Deutsche Lufthansa AG	27 258	51 336
4 511	Deutsche Post AG	204 130	270 441
15 244	Deutsche Telekom AG	352 175	340 154
681	Evonik Industries AG	29 209	32 220
273	Hannover Rueckversicherungs AG	42 597	43 192
607	innogy SE	31 784	29 913

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
831	METRO AG	20 245	20 868
737	Porsche Automobil Holding SE, actions privilégiées, sans droit de vote	56 336	77 564
3 599	Siemens AG	651 999	630 468
162	Talanx Aktiengesellschaft	7 649	8 324
2 127	TUI AG	40 958	55 591
969	Uniper SE	22 332	37 998
869	Volkswagen AG, actions privilégiées	175 960	218 155
2 294	Vonovia SE	113 871	143 203
		3 197 625	3 562 358
	Italie (4,7 %)		
7 541	A2A SPA	16 167	17 538
6 195	Assicurazioni Generali SPA	128 605	142 019
2 510	Atlantia SPA	85 451	99 637
1 219	Banca Mediolanum SPA	12 274	13 265
36 699	ENEL – SPA	235 695	283 945
11 820	Eni SPA	245 581	246 013
2 107	Poste Italiane SPA	18 930	19 941
11 434	Snam SPA	68 951	70 359
29 945	Telecom Italia SPA, actions d'épargne	28 291	26 917
6 726	Terna SPA	46 466	49 139
		886 411	968 773
	Jersey (0,7 %)		
5 847	WPP PLC	132 333	133 070
	Pays-Bas (5,9 %)		
580	ASR Nederland N.V.	28 146	30 009
6 010	Koninklijke Ahold Delhaize NV	134 457	166 195
829	Koninklijke DSM NV	76 659	99 612
4 437	Koninklijke Philips NV	196 536	211 063
378	Philips Lighting NV	18 302	17 445
534	Randstad Holdings NV	39 659	41 268
4 228	RELX NV	108 541	122 210
7 243	Unilever NV CVA	501 913	512 935
		1 104 213	1 200 737

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
Norvège (1,0 %)			
4 557	Statoil ASA	102 316	122 229
3 210	Tele ASA	71 092	86 443
		<u>173 408</u>	<u>208 672</u>
Portugal (0,2 %)			
10 823	EDP – Energias de Portugal SA	48 034	47 093
Espagne (9,4 %)			
133	Acciona SA	13 593	13 648
725	Acerinox SA	13 185	13 029
31 521	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	330 102	338 107
26 956	Banco de Sabadell SA	66 408	67 325
75 365	Banco Santander, SA	612 190	622 778
17 175	Caixabank, SA	96 958	100 739
3 093	Distribuidora Internacional de Alimentacion	23 490	20 073
1 099	Enagas SA	39 377	39 565
1 479	Gas Natural SDG SA, série E	43 055	42 940
26 389	Iberdrola SA	252 230	257 109
4 998	International Consolidated Airlines Group SA	46 785	55 220
4 492	Mapfre SA	20 991	18 143
1 641	Merlin Properties Socimi, SA	26 067	27 967
2 033	Red Electrica Corporacion, SA	54 576	57 368
20 814	Telefonica SA	297 075	255 059
		<u>1 936 082</u>	<u>1 929 070</u>
Suède (3,7 %)			
816	Industrivarden AB, série C	24 492	25 321
2 172	Investor AB, série B	128 378	124 510
14 988	Nordea Bank AB	232 811	228 061
1 682	Skanska AB, série B	51 416	43 816
6 902	Svenska Handelsbanken AB, série A	125 389	118 666
4 943	Swedbank AB, série A	152 562	149 897
12 151	Telia Company AB	68 864	68 054
		<u>783 912</u>	<u>758 325</u>

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
Suisse (18,8 %)			
9 118	ABB, Ltd.	282 700	307 219
797	Adecco Group AG	75 775	76 645
224	Baloise Holding, Ltd.	42 896	43 834
35	Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	28 784	29 369
44	Givaudan SA	114 104	127 819
31	Helvetia Holding AG	20 241	21 934
2 271	LafargeHolcim, Ltd., actions nominatives	176 743	160 976
14 640	Nestlé SA	1 525 021	1 582 562
3 278	Roche Holding AG	1 101 955	1 042 321
126	Roche Holding AG	42 537	40 016
63	Sulzer AG	8 547	9 606
153	Swiss Life Holding	65 866	68 091
106	Swisscom AG	64 394	70 897
711	Zurich Insurance Group AG	262 110	272 030
		3 811 673	3 853 319
Royaume-Uni (14,3 %)			
5 977	AstraZeneca PLC	484 122	519 464
15 033	BAE Systems PLC	159 574	146 190
583	Bellway PLC	27 979	35 253
39 581	BT Group PLC	213 531	182 513
3 011	Capita PLC	29 829	20 486
26 543	Centrica PLC	94 878	61 850
4 709	Dixons Carphone PLC	13 561	15 904
7 502	G4S PLC	38 477	33 994
4 512	Imperial Brands PLC	287 198	242 436
2 180	Inmarsat PLC	29 722	18 158
3 198	Investec PLC	30 586	29 037
7 336	J Sainsbury PLC	33 059	30 055
28 013	Legal & General Group PLC	121 849	129 932
329 429	Lloyds Banking Group PLC	373 032	380 515
7 382	Marks & Spencer Group PLC	46 263	39 439
16 247	National Grid PLC	297 330	241 295
584	Next PLC	41 880	44 849

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 069	Pennon Group PLC	30 626	27 494
1 495	Persimmon PLC	58 172	69 469
5 659	Rio Tinto PLC	309 475	378 594
4 172	Royal Mail PLC	30 730	32 039
1 114	Severn Trent PLC	44 576	40 875
4 685	SSE PLC	118 068	104 955
2 112	Tate & Lyle PLC	26 827	25 198
3 263	United Utilities Group PLC	53 947	45 936
3 898	William Hill PLC	19 159	21 302
		3 014 450	2 917 232
	Coûts de transaction	(40 212)	-
	Total des placements (100,6 %)	19 834 999	20 577 446
	Actifs dérivés (0,4 %)*		76 287
	Autres actifs, moins les passifs (-0,4 %)		(196 938)
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		20 456 795

*Contrats de change à terme (0,4 %)
31 décembre

		Devises achetées		Devises vendues		Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie
Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre (perte latente) 2017 (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)		
12 janv. 2018	CAD	12 078 224	EUR	7 989 300	24 754	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
12 janv. 2018	CAD	3 698 833	CHF	2 851 800	18 813	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
12 janv. 2018	CAD	2 997 337	GBP	1 746 700	32 720	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
Total du profit latent (de la perte latente) sur les contrats de change					76 287		

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds
31 décembre 2017

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	Incidence d'une variation de +/- 10 %	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF	2 057 745	317 490

Risque de change

Les tableaux qui suivent présentent le total de l'exposition directe du Fonds au risque de change et l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chaque devise, toutes les autres variables demeurant constantes.

31 décembre 2017		Instruments financiers (\$)			Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
	Contrats de change (\$)	Instruments financiers (\$)	Notionnel des contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	
Couronne danoise	-	347 976	-	347 976	17 399
Euro	10 508	12 248 041	(12 053 470)	205 079	10 254
Couronne norvégienne	1 104	208 672	-	209 776	10 489
Livre sterling	18 098	3 161 113	(2 964 617)	214 594	10 730
Couronne suédoise	-	758 325	-	758 325	37 916
Franc suisse	-	3 853 319	(3 680 020)	173 299	8 665
Total	29 710	20 577 446	(18 698 107)	1 909 049	95 453

31 décembre 2016		Instruments financiers (\$)			Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
	Contrats de change (\$)	Instruments financiers (\$)	Notionnel des contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	
Couronne danoise	-	112 886	-	112 886	5 644
Euro	1 538	1 667 933	(1 509 715)	159 756	7 988
Couronne norvégienne	-	27 000	-	27 000	1 350
Livre sterling	2 600	635 959	(584 375)	54 184	2 709
Couronne suédoise	-	150 188	-	150 188	7 509
Franc suisse	-	580 938	(528 404)	52 534	2 627
Dollar américain	63	-	-	63	3
Total	4 201	3 174 904	(2 622 494)	556 611	27 830

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Autriche	1,0	0,7
Belgique	1,1	1,4
Danemark	1,7	3,6
Finlande	1,5	2,1
France	19,2	18,4
Allemagne	17,4	12,6
Irlande	-	0,2
Italie	4,7	3,1
Jersey	0,7	-
Luxembourg	-	0,2
Pays-Bas	5,9	7,6
Norvège	1,0	0,8
Portugal	0,2	0,2
Espagne	9,4	6,3
Suède	3,7	4,7
Suisse	18,8	18,3
Royaume-Uni	14,3	19,6
Autres actifs moins les passifs (montant net)	(0,6)	0,2
	100,00	100,00

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées aux 31 décembre 2017 et 2016 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2017	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	20 577 446	–	–	20 577 446
Actifs dérivés	–	76 287	–	76 287
Total	20 577 446	76 287	–	20 653 733

31 décembre 2016	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 174 904	–	–	3 174 904
Actifs dérivés	–	1 347	–	1 347
Passifs dérivés	–	(34 683)	–	(34 683)
Total	3 174 904	(33 336)	–	3 141 568

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016, aucun transfert important de titres entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué. Aux 31 décembre 2017 et 2016 ou pour les périodes closes à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés, aux 31 décembre 2017 et 2016. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	76 287	76 287	-	76 287
Total	76 287	76 287	-	76 287

Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2016				
Actifs dérivés	1 347	1 347	(1 347)	-
Passifs dérivés	34 683	34 683	(1 347)	33 336
Total	36 030	36 030	-	33 336

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour les périodes closes les 31 décembre se présentent comme suit :

	2017	2016
Nombre de parts au début de l'exercice	300 000	-
Parts émises au cours de l'exercice	1 600 000	300 000
Parts rachetées au cours de l'exercice	(100 000)	-
Nombre de parts à la fin de l'exercice	1 800 000	300 000

Impôts sur le revenu (note 6)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas de solde de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant.

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF**États de la situation financière**

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements	23 436 625	9 019 184
Trésorerie	18 808	123 261
Montants à recevoir pour les placements vendus	11 503 503	-
Montants à recevoir du gestionnaire	22 670	8 133
Dividendes et intérêts à recevoir	23 957	9 859
Plus-value latente des contrats de change à terme	339 523	-
	<u>35 345 086</u>	<u>9 160 437</u>
Passif		
Passifs courants		
Montants à payer pour les placements achetés	10 867 816	-
Distributions à payer	244 398	27 474
Charges à payer et autres passifs	62 560	10 879
Moins-value latente des contrats de change à terme	184 776	148 650
	<u>11 359 550</u>	<u>187 003</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	23 985 536	8 973 434
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	<u>10,90</u>	<u>9,97</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF**États du résultat global**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Revenus		
Profit net (perte nette) sur les placements		
Revenu de dividende	899 415	23 505
Intérêts aux fins de distribution	1 957	-
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	1 385 290	(74 036)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	470 719	243 900
Total du profit net (de la perte nette) sur les placements	2 757 381	193 369
Profit net (perte nette) sur les dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change	(370 072)	16 845
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	303 397	(148 650)
Total du profit net (de la perte nette) sur les dérivés	(66 675)	(131 805)
Autres produits (pertes)		
Autres produits	377	32 336
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(28 684)	(26 307)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(6 759)	(59)
Total des autres produits (pertes)	(35 066)	5 970
Total des produits (pertes)	2 655 640	67 534
Charges		
Frais de gestion (note 4)	122 893	8 997
Frais d'évaluation (note 4)	117 614	30 074
Honoraires de l'agent des transferts	17 640	4 511
Honoraires d'audit	6 300	6 300
Frais juridiques	4 001	4 000
Charge d'intérêts	2 764	-
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	5 002	5 000
Retenues d'impôt étranger (note 6)	112 625	3 079
Coûts de transaction (note 2)	123 442	17 385
Autres charges	70 307	-
Total des charges	582 588	79 346
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(100 052)	(48 410)
Charges nettes	482 536	30 936
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	2 173 104	36 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	1,16	0,06

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
 Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	8 973 434	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	2 173 104	36 598
Distributions aux porteurs de parts :		
Du revenu de placement net	(582 383)	(27 474)
Des profits nets réalisés	(318 889)	-
Remboursement de capital	(15 389)	-
	<u>(916 661)</u>	<u>(27 474)</u>
Opérations sur parts rachetables :		
Produit tiré de la vente de parts rachetables	15 552 750	8 964 310
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	318 889	-
Rachat de parts rachetables	<u>(2 115 980)</u>	<u>-</u>
	<u>13 755 659</u>	<u>8 964 310</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	23 985 536	8 973 434

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF**Tableaux des flux de trésorerie**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017 (\$)	2016 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 173 104	36 598
Ajustements :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(1 385 290)	74 036
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(470 719)	(243 900)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(303 397)	148 650
(Plus-value) moins-value latente des conversions de devises	(79)	11
Acquisition de placements ¹	(40 481 410)	(8 905 913)
Produit de la vente de placements ¹	27 919 978	56 593
	<u>(14 720 917)</u>	<u>(8 870 523)</u>
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(612 641)	(7 113)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	<u>(13 160 454)</u>	<u>(8 841 038)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré de la vente de parts rachetables	15 552 750	8 964 310
Distributions aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(380 848)	-
Rachat de parts rachetables	<u>(2 115 980)</u>	<u>-</u>
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>13 055 922</u>	<u>8 964 310</u>
(Plus-value) moins-value latente des conversions de devises	<u>79</u>	<u>(11)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<u>(104 453)</u>	<u>123 261</u>
Trésorerie au début de la période	123 261	-
Trésorerie à la fin de la période	<u>18 808</u>	<u>123 261</u>
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	772 692	10 567
Intérêts reçus	1 957	-

¹ Hors réinvestissements.

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
Bermudes (1,9 %)			
1 778	Credicorp Limited	328 309	463 595
Brésil (3,5 %)			
13 660	Centrais Eletricas Brasileiras SA	103 096	105 801
8 609	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, CAAÉ	113 535	113 085
2 552	Companhia Paranaense de Energia	24 099	24 476
48 600	Petroleo Brasileiro SA-Petrobas	598 477	600 517
		839 207	843 879
Îles Caïmans (3,1 %)			
30 796	Anta Sports Products Limited	125 194	175 645
91 000	China Dongxiang (Group) Co., Ltd.	19 873	21 229
44 000	China Resources Cement Holdings Limited	34 121	36 387
19 239	Hengan International Group Company Limited	209 983	268 521
18 159	Kingboard Chemical Holdings Limited	124 103	123 437
27 500	Kingboard Laminates Holding Limited	61 446	53 890
37 267	Lee & Man Paper Manufacturing Limited	42 011	55 401
		616 731	734 510
Chili (0,4 %)			
2 650	Enel Generacion Chile SA, CAAÉ	89 618	89 639
Chine (8,8 %)			
680 718	Agricultural Bank of China Limited, catégorie H	377 060	398 652
37 871	BAIC Motor Corporation Limited, catégorie H	49 892	62 027
50 815	Beijing Jingneng Clean Energy Co., Limited, catégorie H	20 420	17 169
680 433	China Petroleum & Chemical Corporation, catégorie H	679 903	627 286
90 505	China Shenhua Energy Company Limited, catégorie H	267 465	294 865
36 582	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd., catégorie H	27 067	25 132
80 000	Dongfeng Motor Corporation, catégorie H	124 077	121 761
58 940	Guangzhou Automobile Group Company Limited, catégorie H	120 406	175 621
72 000	Huadian Fuxin Energy Corporation Limited, catégorie H	20 447	22 125
34 143	Jiangsu Expressway Co., Ltd., catégorie H	62 699	65 369

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
 Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
82 105	Metallurgical Corporation of China Ltd., catégorie H	38 567	30 383
8 812	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd.	20 298	19 962
97 865	Sinopec Shanghai Petrochemical Company Limited, catégorie H	71 416	70 067
50 225	Sinotrans Limited, catégorie H	30 485	30 949
50 000	Weichai Power Co., Ltd., catégorie H	71 853	68 860
4 100	Weifu High-Technology Group Co., Ltd., catégorie B	11 344	11 023
52 000	Yanzhou Coal Mining Company Limited, catégorie H	64 991	76 467
		2 058 390	2 117 718
Colombie (0,5 %)			
131 119	Ecopetrol SA	75 803	122 048
Grèce (0,7 %)			
2 954	Jumbo SA	61 500	66 383
1 566	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	33 074	44 356
1 143	Titan Cement Company SA	35 136	39 477
		129 710	150 216
Hong Kong (1,0 %)			
52 564	China Resources Power Holdings Company Limited	124 442	123 133
12 671	Shanghai Industrial Holdings Limited	46 758	45 665
80 292	Sino-Ocean Land Holdings Ltd.	66 775	69 629
		237 975	238 427
		237 975	238 427
Hongrie (2,2 %)			
10 803	Magyar Telekom Telecommunications PLC	24 648	24 017
11 482	MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company	146 137	167 482
6 616	OTP Bank Nyrt	278 572	344 269
		449 357	535 768

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
Inde (1,1 %)			
10 478	Vedanta Limited	276 978	274 349
Indonésie (5,3 %)			
297 638	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	47 007	48 257
9 827	PT Astra Agro Lestari Tbk	14 745	11 972
538 115	PT Astra International Tbk	446 869	413 798
88 357	PT Bank Danamon Indonesia Tbk	42 971	56 893
121 780	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	95 325	86 030
1 256 568	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, série B	524 718	516 898
39 958	PT United Tractors Tbk	98 390	131 052
146 200	PT. Media Nusantara Citra Tbk	18 984	17 406
		1 289 009	1 282 306
Malaisie (5,4 %)			
170 651	CIMB Group Holdings Bhd	307 759	346 648
73 555	Maxis Berhad	136 518	137 306
75 127	PETRONAS Chemicals Group Berhad	160 292	179 675
31 620	RHB Bank Berhad	49 876	49 106
31 366	Telekom Malaysia Berhad	58 559	61 376
109 005	Tenaga Nasional Berhad	458 000	516 658
		1 171 004	1 290 769
Mexique (4,6 %)			
10 034	Alpek SAB de CV	16 607	15 042
6 300	Concentradora Fibra Danhos, SA de CV	13 844	12 328
75 048	Fibra Uno Administracion SA	158 429	139 806
10 549	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, série B	139 015	136 286
5 369	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, série B	126 324	122 902
3 441	Industrias Penoles, SA de CV	110 471	90 114
16 600	Infraestructura Energetica Nova, SAB de CV	101 434	102 355
8 241	Megacable Holdings SAB de CV	40 484	42 152
137 534	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	407 687	423 705
		1 114 295	1 084 690

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre}		Coût moyen	Juste valeur
d'actions		(\$)	(\$)
Philippines (0,5 %)			
52 531	Energy Development Corporation	8 706	7 592
30 029	International Container Terminal Services, Inc.	77 842	79 773
29 520	Semirara Mining and Power Corporation	27 107	27 354
		<u>113 655</u>	<u>114 719</u>
Russie (8,6 %)			
69 551	Alrosa PJSC	138 071	113 877
7 300 000	Federal Grid Company of Unified Energy System PJSC	26 659	25 805
280 523	Gazprom PJSC	831 982	798 552
12 455	LUKOIL PJSC	835 273	905 939
40 639	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	34 047	37 108
24 061	Rostelecom PJSC	41 608	33 538
3 068 744	RusHydro PJSC	62 376	48 792
4 856	Severstal PJSC	93 222	93 999
		<u>2 063 238</u>	<u>2 057 610</u>
Chine (8,8 %)			
5 933	Barloworld Limited	73 124	96 178
1 527	Kumba Iron Ore Limited	32 896	58 817
9 760	Pick n Pay Stores Limited	55 426	68 974
8 511	Telkom South Africa Limited	56 638	41 609
5 335	The SPAR Group Limited	95 574	110 208
4 361	Tiger Brands Limited	178 137	203 808
3 078	Tonga Hulett Limited	32 701	35 847
13 243	Tsogo Sun Holdings	26 007	32 775
15 857	Vodacom Group Limited	238 584	234 692
		<u>789 087</u>	<u>882 908</u>

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Taiwan (10,8 %)			
22 540	AU Optronics Corp., CAAÉ	119 747	117 864
11 151	Siliconware Precision Industries Company, CAAÉ	118 203	117 881
47 162	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd., CAAÉ	2 349 729	2 350 557
		<u>2 587 679</u>	<u>2 586 302</u>
Thaïlande (6,1 %)			
122 580	Banpu Public Company Limited	77 246	92 195
126 294	Charoen Pokphand Foods Public Company Limited	125 663	116 908
7 504	Electricity Generating Public Company Limited	61 600	62 517
11 638	Glow Energy Public Company Limited	35 655	36 471
37 061	PTT Exploration and Production Public Company Limited	121 258	142 945
53 856	PTT Global Chemical Public Company Limited	138 832	176 565
38 133	PTT Public Company Limited	574 680	647 149
22 103	Ratchaburi Electricity Generating Holding Public Company Limited	43 802	46 249
7 971	The Siam Cement Public Company Limited	270 702	150 647
		<u>1 449 438</u>	<u>1 471 646</u>
États-Unis (29,5 %)			
7 732	iShares MSCI Brazil ETF	393 152	393 139
430	iShares MSCI Chile ETF	28 293	28 193
51 740	iShares MSCI India ETF	2 330 385	2 345 891
13 640	iShares MSCI Poland Capped ETF	466 724	464 471
73 990	iShares MSCI Taiwan ETF	3 360 517	3 367 727
4 166	iShares MSCI Turkey ETF	227 276	227 585
12 334	iShares MSCI UAE ETF	259 844	260 464
196	Vaneck Vectors Egypt Index ETF	8 143	8 056
		<u>7 074 334</u>	<u>7 095 526</u>
Coûts de transaction		<u>(31 811)</u>	<u>-</u>
Total des placements (97,7 %)		<u>22 722 006</u>	<u>23 436 625</u>
Actifs dérivés (0,6 %)*			154 747
Autres actifs, moins les passifs (1,6 %)			394 164
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS			<u>23 985 536</u>

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

***Contrats de change à terme (0,6 %)**
31 décembre

		Devises achetées		Devises vendues		Note de crédit de la contrepartie
Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Profit latent (\$)	
12 janv. 2018	CAD	4 846 080	HKD	29 438 000	109 865	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
12 janv. 2018	CAD	3 679 962	INR	185 470 100	32 031	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
12 janv. 2018	CAD	1 605 966	MXN	23 996 500	74 784	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
12 janv. 2018	CAD	10 184 940	USD	81 00 000	5 468	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
2 janv. 2018	CAD	248 759	TRY	748 689	480	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
12 janv. 2018	CAD	8 544 104	TWD	199 462 100	<u>116 895</u>	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
Total					<u>339 523</u>	

		Devises achetées		Devises vendues		Note de crédit de la contrepartie
Date de règlement	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Perte latente (\$)	
12 janv. 2018	CAD	2 065 494	ZAR	22 038 200	(169 933)	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
3 janv. 2018	CAD	489 425	PLN	1 361 680	(2 288)	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
12 janv. 2018	CAD	2 299 714	RUB	106 030 600	(12 096)	Banque Canadienne Impériale de Commerce A+
3 janv. 2018	CAD	275 850	AED	807 331	<u>(459)</u>	State Street Bank and Trust Co. AA-
Total					<u>(184 776)</u>	

Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change 154 747

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds
31 décembre 2017

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	Incidence d'une variation de +/- 10 %	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	2 343 663	901 918

Risque de change

Les tableaux qui suivent présentent le total de l'exposition directe du Fonds au risque de change et l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chaque devise, toutes les autres variables demeurant constantes.

31 décembre 2017	Instruments financiers (\$)				
	Contrats de change (\$)	Instruments financiers (\$)	Notionnel des contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
Real brésilien	1 308 776	-	-	1 308 776	65 439
Peso chilien	128 171	-	-	128 171	6 409
Peso colombien	-	122 048	-	122 048	6 102
Euro	1 284	150 216	-	151 500	7 575
Livre égyptienne	6 727	-	-	6 727	336
Dollar de Hong Kong	-	3 090 655	(4 736 215)	(1 645 560)	(82 278)
Forint hongrois	-	535 768	-	535 768	26 788
Roupie indienne	2 764 568	-	(3 647 932)	(883 364)	(44 168)
Rupiah indonésienne	-	1 282 306	-	1 282 306	64 115
Ringgit malais	16 068	1 290 768	-	1 306 836	65 342
Peso mexicain	-	1 084 691	(1 531 181)	(446 490)	(22 325)
Nouveau rouble russe	20 467	2 057 610	(2 311 810)	(233 733)	(11 687)
Nouveau dollar de Taiwan	6 282 560	-	(8 427 208)	(2 144 648)	(107 232)
Nouvelle livre turque	248 279	-	(248 279)	-	-
Peso philippin	-	114 719	-	114 719	5 736
Zloty polonais	491 714	-	(491 714)	-	-
Rand sud-africain	(65)	882 908	(2 235 427)	(1 352 584)	(67 629)
Baht thaïlandais	-	1 471 646	-	1 471 646	73 582
Dirham des Émirats arabes unis	276 309	-	(276 309)	-	-
Dollar américain	-	11 353 290	(10 179 472)	1 173 818	58 691
Total	11 544 858	23 436 625	(34 085 547)	895 936	44 796

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

31 décembre 2016	Instruments financiers (\$)				
	Contrats de change (\$)	Instruments financiers (\$)	Notionnel des contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
Real brésilien	1 852	243 507	-	245 359	12 268
Peso chilien	-	183 661	-	183 661	9 183
Peso colombien	208	37 319	-	37 527	1 876
Euro	137	35 867	-	36 004	1 800
Livre égyptienne	2	8 069	-	8 071	404
Dollar de Hong Kong	-	1 185 219	(1 480 264)	(295 045)	(14 752)
Roupie indienne	-	1 355 108	(1 640 650)	(285 542)	(14 277)
Rupiah indonésienne	966	493 463	-	494 429	24 721
Ringgit malais	-	85 447	-	85 447	4 272
Peso mexicain	(68)	383 555	(937 937)	(554 450)	(27 723)
Nouveau rouble russe	7 897	1 091 606	(1 071 890)	27 613	1 381
Nouveau dollar de Taïwan	-	2 237 775	(2 491 780)	(254 005)	(12 700)
Nouvelle livre turque	-	69 338	-	69 338	3 467
Peso philippin	-	101 929	-	101 929	5 096
Zloty polonais	850	8 607	-	9 457	473
Rand sud-africain	-	1 071 106	(1 044 495)	26 611	1 331
Baht thaïlandais	-	220 250	-	220 250	11 013
Dirham des Émirats arabes unis	-	70 861	-	70 861	3 543
Dollar américain	62	136 496	-	136 558	6 828
Total	11 906	9 019 183	(8 667 016)	364 073	18 204

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Bermudes	1,9	1,8
Brésil	3,5	2,7
Îles Caïman	3,1	2,9
Chili	0,4	2,0
Chine	8,8	8,7
Colombie	0,5	0,4
Égypte	-	0,1
Grèce	0,7	0,4
Hong Kong	1,00	1,3
Hongrie	2,2	-
Inde	1,1	15,1
Indonésie	5,3	5,5
Malaisie	5,4	1,0
Mexique	4,6	4,3
Philippines	0,5	1,1
Pologne	-	0,1
Russie	8,6	12,2
Afrique du Sud	3,7	11,9
Taiwan	10,8	24,9
Thaïlande	6,1	2,5
Turquie	-	0,8
Émirats arabes unis	-	0,8
États-Unis	29,5	-
Autres actifs moins les passifs (montant net)	2,3	(0,50)
	100,0	100,0

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées aux 31 décembre 2017 et 2016 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2017	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	23 436 625	–	–	23 436 625
Actifs dérivés	–	339 523	–	339 523
Passifs dérivés	–	(184 776)	–	(184 776)
Total	23 436 625	154 747	–	23 591 372

31 décembre 2016	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 019 184	–	–	9 019 184
Actifs dérivés	–	(148 650)	–	(148 650)
Total	9 019 184	(148 650)	–	8 870 534

Pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016, aucun transfert important de titres entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué. Aux 31 décembre 2017 et 2016 ou pour les périodes closes à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés, aux 31 décembre 2017 et 2016. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	339 523	339 523	(184 317)	155 206
Passifs dérivés	184 776	184 776	(184 317)	459
Total	524 299	524 299	-	155 665

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2016				
Passifs dérivés	148 650	148 650	-	148 650
Total	148 650	148 650	-	148 650

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour les périodes closes les 31 décembre se présentent comme suit :

	2017	2016
Nombre de parts au début de l'exercice	900 000	-
Parts émises au cours de l'exercice	1 500 000	900 000
Parts rachetées au cours de l'exercice	(200 000)	-
Nombre de parts à la fin de l'exercice	2 200 000	900 000

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, les soldes de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant du Fonds se présentaient comme suit :

	2017	2016
Pertes en capital reportées en avant	-	76 478
Pertes autres qu'en capital	-	-

FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve
État de la situation financière
 Au 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	2 101 128
Trésorerie	973
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 688
Actifs dérivés	25 956
	<u>2 130 745</u>
Passif	
Passifs courants	
Montant à payer pour les placements achetés	69
Passifs dérivés	12 976
Charges à payer	1 231
	<u>14 276</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>2 116 469</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	<u>1 062 375</u>
Parts couvertes	<u>1 054 094</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	<u>21,25</u>
Parts couvertes	<u>21,08</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve**État du résultat global**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Revenu de dividende	9 581
Variations de la juste valeur des placements	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	2 393
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	152 288
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(54 500)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	22 164
Autres produits (pertes)	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	4 940
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(46)
Total des revenus (pertes)	136 820
Charges	
Frais de gestion (note 4)	2 195
Frais d'administration (note 4)	732
Charges d'intérêts et frais bancaires	148
Retenues d'impôt étranger (note 6)	1 437
Coûts de transaction (note 2)	839
Total des charges d'exploitation	5 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	131 469
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	69 875
Parts couvertes	61 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	1,40
Parts couvertes	1,23

FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
 Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	—
Parts couvertes	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	69 875
Parts couvertes	<u>61 594</u>
	<u>131 469</u>
Distributions aux porteurs de parts :	
Du revenu de placement net	
Parts non couvertes	(1 371)
Parts couvertes	<u>(1 321)</u>
	<u>(2 692)</u>
Remboursement de capital	
Parts non couvertes	(6 129)
Parts couvertes	<u>(6 179)</u>
	<u>(12 308)</u>
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	
Parts non couvertes	1 000 000
Parts couvertes	<u>1 000 000</u>
	<u>2 000 000</u>
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>2 000 000</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	<u>2 116 469</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	1 062 375
Parts couvertes	<u>1 054 094</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	<u>2 116 469</u>

FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	131 469
Ajustements :	
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	(2 393)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	54 500
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(152 288)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(22 164)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(32 286)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés	19 810
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 688)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 231
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(4 809)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(15 000)
Produit tiré de la vente de parts ²	20 782
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	5 782
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	973
Solde de trésorerie à la fin de la période	973
Informations supplémentaires¹ :	
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	5 456

¹ Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.² Hors réinvestissements, le cas échéant.

FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

Nbre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (99,3 %)			
583	Ameriprise Financial Inc.	110 783	123 793
3 354	Bank of America Corporation	108 427	124 055
1 747	BB&T Corporation	103 529	108 832
1 159	Citigroup Inc.	108 704	108 056
2 336	Citizens Financial Group Inc.	109 490	122 871
1 185	Comerica Inc.	113 560	128 891
3 058	Fifth Third Bancorp	108 158	116 248
819	First Republic Bank	105 997	88 907
6 237	Huntington Bancshares Inc.	108 112	113 781
866	JPMorgan Chase & Co.	104 959	116 036
4 614	KeyCorp	106 485	116 605
533	M&T Bank Corporation	108 833	114 191
5 837	Regions Financial Corporation	109 872	126 377
1 467	SunTrust Banks Inc.	110 474	118 721
472	SVB Financial Group	111 099	138 250
635	The PNC Financial Services Group Inc.	108 473	114 800
1 536	US Bancorp	104 308	103 116
1 547	Wells Fargo & Company	107 765	117 598
		<u>1 949 028</u>	<u>2 101 128</u>
Coûts de transaction		<u>(188)</u>	<u>-</u>
Total des placements (99,3 %)		<u>1 948 840</u>	<u>2 101 128</u>
Actifs dérivés (1,2 %)			25 956
Passifs dérivés (-1,0 %)*		(9 184)	(12 976)
Autres actifs, moins les passifs (0,5 %)			<u>2 361</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS			2 116 469

FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

***Contrats de change à terme (-0,6 %)**
31 décembre

Date de règlement	Devise	Devises achetées		Devises vendues		Profit latent (perte latente) (\$)	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie
		Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)				
23 janv. 2018	CAD	1 059 316	USD	(1 033 360)		25 956	BNY Capital Markets Inc.	A-1+
Total du profit latent (de la perte latente) sur les contrats de change						25 956		

***Contrats d'options (-0,4 %)**
31 décembre

Contrats	Titre sous-jacent – 100 actions par contrat		Prix	Date d'échéance	Prime reçue	Juste valeur
				Options vendues		
(2)	Ameriprise Financial Inc., options d'achat		175,00	20 janv. 2018	(277)	(311)
(11)	Bank of America Corporation, options d'achat		30,00	20 janv. 2018	(637)	(579)
(6)	BB&T Corporation, options d'achat		52,50	20 janv. 2018	(224)	(124)
(4)	Citigroup Inc., options d'achat		77,50	20 janv. 2018	(431)	(195)
(8)	Citizens Financial Group Inc., options d'achat		40,00	20 janv. 2018	(448)	(2 606)
(4)	Comerica Inc., options d'achat		90,00	20 janv. 2018	(600)	(476)
(10)	Fifth Third Bancorp, options d'achat		32,00	20 janv. 2018	(373)	(188)
(3)	First Republic Bank, options d'achat		95,00	20 janv. 2018	(629)	(56)
(21)	Huntington Bancshares Inc., options d'achat		14,00	20 janv. 2018	(407)	(1 868)
(3)	JPMorgan Chase & Company, options d'achat		110,00	20 janv. 2018	(328)	(244)
(16)	KeyCorp, options d'achat		20,00	20 janv. 2018	(1 069)	(1 283)
(2)	M&T Bank Corporation, options d'achat		180,00	20 janv. 2018	(355)	(226)
(2)	PNC Financial Services Group Inc., options d'achat		150,00	20 janv. 2018	(429)	(228)
(19)	Regions Financial Corporation, options d'achat		16,00	20 janv. 2018	(1 276)	(3 345)
(2)	SVB Financial Group, options d'achat		240,00	20 janv. 2018	(1 177)	(796)
(5)	US Bancorp, options d'achat		56,00	20 janv. 2018	(139)	(94)
(5)	Wells Fargo & Company, options d'achat		62,50	20 janv. 2018	(385)	(357)
Total des options vendues					(9 184)	(12 976)

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds au 31 décembre 2017, toute autre variable demeurant constante :

	Incidence d'une variation de +/- 10 %
Fonds	31 décembre 2017
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	210 113

Risque de change

Le tableau ci-dessous présente les devises auxquelles le Fonds était largement exposé au 31 décembre 2017 selon la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, selon le cas. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une fluctuation de +/- 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien au 31 décembre 2017.

	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition nette aux devises	Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
Dollar américain	2 091 310	(1 033 360)	1 057 950	52 898

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017
Titres de capitaux propres	
Services financiers	99,3
Actifs dérivés	1,2
Passifs dérivés	(0,6)
Autres actifs, moins les passifs	0,1
	100,0

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées au 31 décembre 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 101 128	–	–	2 101 128
Actifs dérivés	–	25 956	–	25 956
Passifs dérivés	(12 976)	–	–	(12 976)
Total	2 088 152	25 956	–	2 114 108

Pour la période close le 31 décembre 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2017 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent 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 31 décembre 2017. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	25 956	25 956	-	25 956
Total	25 956	25 956	-	25 956

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

Parts non couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

-

Émises

50 000

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

50 000

Parts couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

-

Émises

50 000

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période

50 000

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, les soldes de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant du Fonds se présentaient comme suit :

Au	31 décembre 2017
Pertes en capital reportées en avant	34 163
Pertes autres qu'en capital (venant à échéance en 2037)	-

FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve
État de la situation financière
 Au 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur	3 307 997
Trésorerie	1 868
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 278
Actifs dérivés	42 535
	<u>3 355 678</u>
Passif	
Passifs courants	
Passifs dérivés	5 887
Charges à payer	1 746
	<u>7 633</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>3 348 045</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	<u>1 902 143</u>
Parts couvertes	<u>1 445 902</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	<u>19,02</u>
Parts couvertes	<u>19,28</u>

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



Raj Lala
Président et chef de la direction



Elliot Johnson
Chef de l'exploitation et administrateur

FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve**État du résultat global**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Revenu de dividende	7 284
Variations de la juste valeur des placements	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	227
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(109 343)
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés	
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(15 189)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	45 778
Autres produits (pertes)	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	2 097
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	(49)
Total des revenus (pertes)	(69 195)
Charges	
Frais de gestion (note 4)	2 359
Frais d'administration (note 4)	787
Retenues d'impôt étranger (note 6)	770
Coûts de transaction (note 2)	658
Total des charges d'exploitation	4 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	(73 769)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	(43 881)
Parts couvertes	(29 888)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	(0,57)
Parts couvertes	(0,54)

FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
 Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	–
Parts couvertes	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	
Parts non couvertes	(43 881)
Parts couvertes	(29 888)
	(73 769)
Distributions aux porteurs de parts :	
Du revenu de placement net	
Parts non couvertes	(889)
Parts couvertes	(174)
	(1 063)
Remboursement de capital	
Parts non couvertes	(11 799)
Parts couvertes	(8 889)
	(20 688)
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	
Parts non couvertes	1 958 712
Parts couvertes	1 484 853
	3 443 565
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 443 565
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	3 348 045
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	1 902 143
Parts couvertes	1 445 902
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	3 348 045

FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée à l'exploitation	(73 769)
Ajustements :	
Variation (du profit) de la perte de change latent(e)	1
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements	(227)
(Profit réalisé) perte réalisée sur les dérivés	15 189
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	109 343
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(45 778)
Acquisition de placements et de dérivés ²	(10 428)
Produit à la vente ou à l'échéance de placements et de dérivés	19 061
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(3 278)
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 746
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	11 860
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(21 751)
Produit tiré de la vente de parts ²	11 760
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(9 991)
 Variation du profit (de la perte) de change latent(e)	 (1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 870
Solde de trésorerie à la fin de la période	1 868

Informations supplémentaires¹ :

Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger 3 236

¹ Inclut dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.² Hors réinvestissements, le cas échéant.

FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve
Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2017

N^{bre} d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (98,8 %)			
2 513	Abbott Laboratories	177 845	179 694
1 512	AbbVie Inc.	183 769	183 213
749	Amgen Inc.	170 557	163 198
3 942	AstraZeneca PLC, CAAÉ	169 284	171 388
3 889	Bayer AG, CAAÉ	164 780	151 493
405	Biogen Inc.	169 430	161 657
2 105	Bristol-Myers Squibb Company	169 305	161 624
1 009	Celgene Corporation	146 147	131 935
1 589	Eli Lilly & Company	173 832	168 155
1 697	Gilead Sciences Inc.	167 623	152 325
3 347	GlaxoSmithKline PLC, CAAÉ	162 601	148 748
1 009	Johnson & Johnson	180 773	176 638
1 769	Medtronic PLC	178 029	178 980
2 182	Merck & Company Inc.	167 046	153 839
1 603	Novartis AG, CAAÉ	172 827	168 632
2 851	Novo Nordisk A/S, CAAÉ	183 834	191 715
3 815	Pfizer Inc.	175 723	173 132
4 395	Roche Holding AG, CAAÉ	167 063	173 902
2 740	Sanofi, CAAÉ	163 610	147 623
715	Thermo Fisher Scientific Inc.	173 432	170 106
		3 417 510	3 307 997
Coûts de transaction		(170)	-
Total des placements (98,8 %)		3 417 340	3 307 997
Actifs dérivés (1,3 %)			42 535
Passifs dérivés (-0,5 %)*		(9 130)	(5 887)
Autres actifs, moins les passifs (0,4 %)			3 400
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS			3 348 045

FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve
Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2017

***Contrats de change à terme (-0,2 %)**
31 décembre

Date de règlement	Devise	Devises achetées		Devises vendues		Note de crédit de la contrepartie
		Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2017 (\$)	Profit latent (perte latente) (\$)	
23 janv. 2018	CAD	1 457 360	USD	1 421 652	35 708	BNY Capital Markets Inc. A-1+
23 janv. 2018	CAD	134 616	GBP	132 257	2 359	BNY Capital Markets Inc. A-1+
23 janv. 2018	CAD	148 925	CHF	146 750	2 175	BNY Capital Markets Inc. A-1+
23 janv. 2018	CAD	135 440	EUR	134 032	1 408	BNY Capital Markets Inc. A-1+
23 janv. 2018	CAD	83 821	DKK	82 936	885	BNY Capital Markets Inc. A-1+
Total du profit latent (de la perte latente) sur les contrats de change					42 535	

***Contrats d'options (-0,3 %)**
31 décembre

Contrats	Titre sous-jacent – 100 actions par contrat	Prix	Date d'échéance	Prime reçue	Juste valeur
			Options vendues		
(5)	Abbott Laboratories, options d'achat	101,00	20 janv. 2018	(649)	(207)
(9)	AbbVie Inc., options d'achat	60,00	17 févr. 2018	(680)	(541)
(2)	Amgen Inc., options d'achat	185,00	20 janv. 2018	(362)	(63)
(13)	AstraZeneca PLC, options d'achat	34,50	27 janv. 2018	(397)	(1 261)
(1)	Biogen Inc., options d'achat	340,00	20 janv. 2018	(600)	(182)
(7)	Bristol-Myers Squibb Company, options d'achat	64,00	20 janv. 2018	(909)	(439)
(3)	Celgene Corporation, options d'achat	113,00	20 janv. 2018	(713)	(143)
(6)	Eli Lilly & Company, options d'achat	80,00	20 janv. 2018	(675)	(68)
(11)	Gilead Sciences Inc., options d'achat	36,00	20 janv. 2018	(592)	(524)
(3)	GlaxoSmithKline PLC, options d'achat	140,00	20 janv. 2018	(619)	(496)
(5)	Johnson & Johnson, options d'achat	87,50	20 janv. 2018	(247)	(144)
(6)	Medtronic PLC, options d'achat	85,00	20 janv. 2018	(495)	(75)
(7)	Merck & Company Inc., options d'achat	57,50	20 janv. 2018	(279)	(272)
(10)	Novartis AG, C options d'achat	55,00	20 janv. 2018	(502)	(501)
(5)	Novo Nordisk A/S, options d'achat	90,00	20 janv. 2018	(26)	(25)
(13)	Pfizer Inc., options d'achat	37,00	3 févr. 2018	(494)	(602)
(9)	Sanofi, options d'achat	45,00	20 janv. 2018	(548)	(113)
(2)	Thermo Fisher Scientific Inc., options d'achat	195,00	20 janv. 2018	(343)	(231)
Total des options vendues				(9 130)	(5 887)

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le tableau ci-dessous présente l'estimation de la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds au 31 décembre 2017, toute autre variable demeurant constante :

Fonds	Incidence d'une variation de +/- 10 %
	31 décembre 2017
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	330 800

Risque de change

Le tableau ci-dessous présente les devises auxquelles le Fonds était largement exposé au 31 décembre 2017 selon la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, selon le cas. Le tableau illustre également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une fluctuation de +/- 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien au 31 décembre 2017.

	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition nette aux devises	Incidence d'une fluctuation de +/- 5 %
Dollar américain	3 306 161	(1 421 652)	1 884 509	94 225
Couronne danoise	—	(82 936)	(82 936)	(4 147)
Livre sterling	—	(132 257)	(132 257)	(6 613)
Euro	—	(134 032)	(134 032)	(6 702)
Franc suisse	—	(146 750)	(146 750)	(7 338)
Total	3 306 161	(1 917 627)	1 388 534	69 427

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats de change.

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur s'établissent comme suit :

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2017
Titres de capitaux propres	
Soins de santé	98,8
Actifs dérivés	1,3
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
	100,0

Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs fondée sur les données utilisées au 31 décembre 2017 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

	Actifs (passifs) financiers (\$)			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 307 997	–	–	3 307 997
Actifs dérivés	–	42 535	–	42 535
Passifs dérivés	(5 887)	–	–	(5 887)
Total	3 302 110	42 535	–	3 344 645

Pour la période close le 31 décembre 2017, aucun transfert de titres n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2. Au 31 décembre 2017 ou pour la période close à cette date, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Compensation des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le montant brut des instruments financiers qui peuvent 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 31 décembre 2017. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve
Notes des états financiers propres au Fonds (suite)
31 décembre 2017

Actifs et passifs financiers	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'état de la situation financière	Instruments financiers pouvant être compensés	Montant net
31 décembre 2017				
Actifs dérivés	42 535	42 535	-	42 535
Total	42 535	42 535	-	42 535

Opérations sur parts (note 5)

Les opérations des porteurs de parts pour la période close le 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

Parts non couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises -

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période 100 000

Parts couvertes

Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période

Émises -

Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période 75 000

Impôts sur le revenu (note 6)

Au 31 décembre 2017, les soldes de pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant du Fonds se présentaient comme suit :

Au	31 décembre 2017
Pertes en capital reportées en avant	-
Pertes autres qu'en capital (venant à échéance en 2037)	66 171

FNB Actif prêts à taux variable Evolve
État de la situation financière
 Au 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif	
Actifs courants	
Trésorerie	40,00
	<u>40,00</u>
Passif	
Passifs courants	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts	<u>40,00</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par catégorie	
Parts non couvertes	<u>20,00</u>
Parts couvertes	<u>20,00</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	<u>20,00</u>
Parts couvertes	<u>20,00</u>

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



 Raj Lala
 Président et chef de la direction



 Elliot Johnson
 Chef de l'exploitation administrateur

FNB Actif prêts à taux variable Evolve**État du résultat global**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Revenus	
Autres variations de la juste valeur des placements	—
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	—
Autres produits	—
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des conversions de devises	—
Total des produits	—
Charges	
Charges	—
Total des charges	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
Parts non couvertes	—
Parts couvertes	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part	
Parts non couvertes	—
Parts couvertes	—

FNB Actif prêts à taux variable Evolve**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	
Parts non couvertes	—
Parts couvertes	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts au début de la période	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
Parts non couvertes	—
Parts couvertes	—
	—
Distributions aux porteurs de parts :	
Du revenu de placement net	—
Parts non couvertes	—
Parts couvertes	—
	—
Remboursement de capital	
Parts couvertes	—
	—
Opérations sur parts rachetables :	
Produit tiré de l'émission de parts	
Parts non couvertes	20,00
Parts couvertes	20,00
	40,00
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	40,00
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période	40,00
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	
Parts non couvertes	20,00
Parts couvertes	20,00
Actif net attribuable aux porteurs de parts à la fin de la période	40,00

FNB Actif prêts à taux variable Evolve**Tableau des flux de trésorerie**

Pour la période close le 31 décembre 2017 (note 1)
(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	2017
	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	—
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit tiré de la vente de parts ¹	40,00
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	40,00
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	40,00
Solde de trésorerie à la fin de la période	40,00

¹ Hors réinvestissements, le cas échéant.

Risques liés aux instruments financiers (note 3)

Risque lié au cours du marché

Le Fonds ne détient aucun placement. Par conséquent, le Fonds n'est exposé à aucun risque de marché.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt; par conséquent, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds sont gérées sur une base quotidienne afin de pouvoir acquitter les charges et de pourvoir aux rachats des parts rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas beaucoup de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres à revenu fixe.

Notes des états financiers

Pour la période close le 31 décembre 2017
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

1) ORGANISATION

Les FNB Evolve (chacun, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») sont des organismes de placement collectifs négociés en Bourse établis à titre de fiducie de fonds commun de placement à capital variable sous le régime des lois de la province d'Ontario aux dates d'établissement ci-dessous, aux termes d'une déclaration de fiducie-cadre datée du 4 août 2017 qui peut être modifiée et mise à jour de temps à autre. Les parts des Fonds sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »). L'adresse du bureau principal des Fonds est le 161 Bay Street, bureau 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

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

Evolve Funds Group Inc. est devenu le gestionnaire du Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF, du Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF et du Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield ETF par suite de l'acquisition conclue le 12 janvier 2018.

FNB gérés activement

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier à la TSX	Date d'établissement	Date de début des activités
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	Parts couvertes	CAPS	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	Parts non couvertes	CAPS.B	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	Parts couvertes	TIME	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	Parts non couvertes	TIME.B	14 août 2017	16 octobre 2017
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts non couvertes	DIVS	14 août 2017	29 septembre 2017
FNB Actif prêts à taux variable Evolve	Parts couvertes	LOAN	14 août 2017	s. o.
FNB Actif prêts à taux variable Evolve	Parts non couvertes	LOAN.B	14 août 2017	s. o.

Nuveen Asset Management, LLC agit à titre de sous-conseiller en valeurs pour le FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve et le FNB Actif obligations à duration courte Evolve.

Foyston, Gordon & Payne Inc. agit à titre de sous-conseiller en valeurs pour le FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve.

FNB indiciels

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier à la TSX	Date d'établissement	Date de début des activités
FNB indiciel cybersécurité Evolve	Parts couvertes	CYBR	4 août 2017	20 septembre 2017
FNB indiciel cybersécurité Evolve	Parts non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	20 septembre 2017
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	Parts couvertes	HERS	4 août 2017	20 septembre 2017
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	Parts non couvertes	HERS.B	4 août 2017	20 septembre 2017
FNB indiciel innovation automobile Evolve	Parts couvertes	CARS	4 août 2017	29 septembre 2017
FNB indiciel innovation automobile Evolve	Parts non couvertes	CARS.B	4 août 2017	29 septembre 2017
FNB indiciel innovation automobile Evolve	Parts non couvertes	CARS.U	4 août 2017	3 octobre 2017
Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF	Parts non couvertes	SCH	30 mars 2016	11 avril 2016
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF	Parts couvertes	SHE	30 mars 2016	13 avril 2016
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	Parts couvertes	SHZ	30 mars 2016	29 septembre 2016

Chaque FNB indiciel cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant les frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché (l'« indice »).

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

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier à la TSX	Date d'établissement	Date de début des activités
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts couvertes	CALL	4 août 2017	16 octobre 2017
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts non couvertes	CALL.B	4 août 2017	16 octobre 2017
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts couvertes	LIFE	4 août 2017	25 octobre 2017
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	25 octobre 2017

Chaque FNB indiciel ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant les frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché (l'« indice ») 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.

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

Sauf pour Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF, Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF et Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF, l'information fournie dans les états financiers des Fonds est au 31 décembre 2017 et pour la période close à cette date. L'état de la situation financière est 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 le tableau des flux de trésorerie sont pour la période allant de la date d'établissement au 31 décembre 2017. En ce qui concerne Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF, Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF et Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF, les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2017 et 2016, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et la période allant de la date d'établissement au 31 décembre 2016.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration du gestionnaire le 29 mars 2018.

2) SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les états financiers sont préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique, à l'exception des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont évalués à la juste valeur. Les dérivés sont classés comme étant détenus à des fins de transaction et sont évalués à la juste valeur. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement et essentiellement tous les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

Pour l'application des 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 revenus et des charges au cours des périodes considérées. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Un résumé des principales méthodes comptables suivies par les Fonds est présenté ci-dessous :

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »), les actifs financiers et les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes lors de leur comptabilisation initiale :

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

La catégorie des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net est subdivisée comme suit :

i) Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction : Les actifs et passifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils ont été acquis dans le but de les vendre ou de les racheter à court terme. Les dérivés et les titres vendus à découvert détenus par les Fonds sont classés comme étant détenus à des fins de transaction et ne répondent pas à la définition d'instruments de couverture efficace au sens de l'IAS 39. Ces placements sont principalement acquis dans le but de dégager un profit grâce aux fluctuations à court terme des prix.

ii) Instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net : Tous les placements détenus par les Fonds, exclusion faite des dérivés et des titres vendus à découvert, sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale. Les placements dans cette catégorie comprennent les actions, les fonds sous-jacents, les obligations et d'autres placements portant intérêt. Ces actifs financiers sont désignés ainsi lors de la comptabilisation initiale, car ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds, comme il est décrit dans le prospectus des Fonds.

Prêts et créances

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net) sont évalués au coût amorti et leur valeur comptable est une approximation de la juste valeur. Cette catégorie comprend la trésorerie, les montants à recevoir pour les placements vendus, et les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir.

Autres passifs financiers

Cette catégorie comprend tous les passifs financiers, autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les Fonds englobent dans cette catégorie les montants se rapportant aux créditeurs, soit les montants à payer pour les placements achetés, les distributions à verser aux porteurs de parts et les charges à payer.

Un actif financier ou un passif financier est comptabilisé lorsqu'un Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les achats ou les ventes d'actifs financiers qui requièrent la livraison des actifs dans un délai généralement établi par règlement ou convention sur le marché (opérations sur titres avec délai normalisé) sont comptabilisés à la date de la transaction (c'est-à-dire la date à laquelle un Fond s'engage à acheter ou à vendre l'actif).

Évaluation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à l'état de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés dans l'achat et la vente de titres pour ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net.

Les prêts et créances et les autres passifs financiers (autres que ceux classés comme étant détenus à des fins de transaction) sont évalués initialement à leur juste valeur.

Après l'évaluation initiale, les Fonds évaluent à la juste valeur les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Tout changement ultérieur de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d. l'excédent / l'insuffisance de la somme de la juste valeur des placements de portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille) est comptabilisé 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 portée à l'état du résultat global.

Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins de détermination du coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements de portefeuille acquis par un Fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit du 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 établi en divisant le coût moyen du placement de portefeuille par le nombre d'actions détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat net et sont présentés comme une charge distincte dans les états financiers. Les profits et les pertes réalisés tirés de la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir des coûts moyens, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe. Les prêts et créances, et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net) sont évalués au coût amorti.

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 TSX. La valeur liquidative par part de chaque Fonds est calculée en divisant l'actif net du Fonds par le nombre de parts du Fonds en circulation. Les parts des Fonds sont émises et vendues de façon continue et il n'y a aucune limite au nombre de parts pouvant être émises. Dans le calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie des 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 change sont évalués selon l'écart entre la valeur du contrat à la date d'évaluation et la valeur à la date d'émission du contrat.

Classement des parts rachetables

IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, exige que les titres des Fonds, qui sont considérés comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classés à titre de passifs financiers ou d'instruments de capitaux propres. En vertu des IFRS, les parts des Fonds qui comportent des obligations contractuelles pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser en échange d'un montant en espèces ou d'un autre actif financier sont classées à titre de 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 des Fonds. Par conséquent, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées à titre de passifs financiers selon ces exigences.

Évaluation de la juste valeur

Les IFRS décrivent la juste valeur comme étant le prix que chaque Fonds devrait recevoir à la vente d'un actif ou payer au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Ils établissent une hiérarchie des données à trois niveaux qui doit être utilisée lors de l'évaluation de la juste valeur à des fins de présentation de l'information. Les données se rapportent généralement aux hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour évaluer l'actif ou le passif, y compris les hypothèses sur les risques, par exemple, le risque inhérent à une technique d'évaluation précise utilisée pour évaluer la juste valeur (comme un modèle d'évaluation) et le risque inhérent aux données de la technique d'évaluation. Les données peuvent être observables ou non observables. Les données observables reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour évaluer l'actif ou le passif. Elles sont fondées sur des données de marché obtenues auprès de sources indépendantes de l'entité présentant l'information financière. Les données non observables reflètent les hypothèses de l'entité présentant l'information financière à l'égard des hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour évaluer l'actif ou le passif. Les données non observables sont fondées sur les meilleures informations disponibles dans les circonstances. La hiérarchie des données se compose des trois niveaux décrits ci-dessous :

Niveau 1 – des prix (non ajustés) cotés 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 du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur est directement ou indirectement observable (notamment, les cours du marché de titres semblables, les taux d'intérêt, la fréquence des remboursements anticipés, le risque de crédit).

Niveau 3 – des techniques d'évaluation dont la donnée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur n'est pas observable (y compris les hypothèses de chaque Fonds à l'égard de l'évaluation de la juste valeur des placements).

Les données ou la méthode utilisées pour l'évaluation ne sont pas nécessairement une indication du risque associé au fait d'investir dans ces placements.

Les Fonds ont inclus la hiérarchie des justes valeurs dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Opérations de placement et revenu de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres (date de la transaction). Les profits et les pertes latents et réalisés sont calculés sur la base du 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 engagées à l'achat ou à la vente de titres, sont présentés à un poste distinct à l'état du résultat global et ne font pas partie des coûts de placement. 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 reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle et la monnaie 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 gains et les 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 et les pertes nettes de change réalisés et latents découlant de la vente de devises, y compris les profits et les pertes sur contrats de change à terme, les profits et pertes de change comptabilisés entre la date de 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 sont compris dans les postes Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change et à la conversion de devises et/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.

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, des 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 (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.

Un contrat à terme est évalué à la juste valeur du profit ou de la perte qui seraient réalisés un jour d'évaluation si les positions devaient être liquidées.

Contrats d'option

Les primes reçues à la vente d'options figurent aux états 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.

Trésorerie

La trésorerie se compose des dépôts en numéraire auprès d'une institution financière canadienne et est présentée à sa juste valeur.

Dépréciation d'actifs financiers

À chaque période de présentation de l'information financière, les Fonds évaluent s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Un actif ayant subi une perte de valeur est radié lorsque l'on ne peut plus s'attendre à ce que les efforts de recouvrement produisent d'autres avantages. Les pertes de valeur sur un actif financier au coût amorti sont reprises au cours de périodes ultérieures si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

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.

Jugements

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 :

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement aux termes d'IFRS 10 sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, et qui doit leur fournir des services de gestion d'investissements;
- 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 d'investissement ou les deux;
- une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

Le prospectus des Fonds précise l'objectif qui consiste à fournir des services de gestion d'investissements aux investisseurs afin qu'ils réalisent des rendements sous forme de revenus de placement et de plus-values en capital, ce qui comprend des investissements dans des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe, des sociétés de capital-investissement et des immeubles de placement.

Les Fonds font rapport à leurs investisseurs au moyen de rapports trimestriels, 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 des Fonds a également conclu que les Fonds respectent les caractéristiques additionnelles d'une entité d'investissement, parce qu'ils ont plus d'un placement; les investissements se présentent surtout sous la forme de placements dans des actions et 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 et 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 marché (le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié aux cours du marché), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. 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, en assurant la diversification du portefeuille de placements dans les limites des objectifs de placement établies, et périodiquement, au besoin, en utilisant des contrats de change à terme pour couvrir l'exposition à certains risques.

Les détails de l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers sont disponibles au besoin dans les notes des états financiers propres au Fonds.

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 lié au cours du marché

Le risque lié au cours du 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 comportent un risque de perte de capital. Le gestionnaire atténue ce risque en ayant recours à des stratégies de placement qui visent à limiter l'écart de suivi du Fonds par rapport aux indices boursiers selon les paramètres de la stratégie de placement. Le risque maximum associé à un instrument financier correspond à sa juste valeur. Les titres de capitaux propres et les titres de créance du Fonds sont sensibles à l'autre risque de marché qui découle des incertitudes entourant le cours futur des instruments.

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, principalement des instruments de capitaux propres, libellés en devises au cours de la période de présentation de l'information financière. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes et intérêts à recevoir et les montants à recevoir pour les placements vendus) et passifs financiers (y compris les montants à payer pour les placements achetés) qui sont libellés en devises n'exposent pas les Fonds à un risque de change important. Les Fonds peuvent couvrir leur exposition au change en concluant des contrats à terme pour réduire le risque de change.

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.

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 conserveront vraisemblablement 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 des Fonds, être facilement cédés sur le marché en temps normal. De plus, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats en espèces prévus.

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 note de crédit des titres d'une société est élevée, moins il est probable que l'émetteur ne respecte pas ses obligations.

Les notes de crédit des actions privilégiées sont obtenues auprès de Dominion Bond Rating Services ou de Standard & Poor's. Une note de P1 correspond à un titre de grande qualité émis par une entité présentant d'excellents résultats et une bonne situation financière. Une note 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 notée P1. Une note 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.

Les notes de crédit des titres à revenu fixe sont obtenues auprès de Standard & Poor's. Une note de BB attribuée à une obligation indique qu'elle est moins vulnérable au défaut de paiement que d'autres titres spéculatifs. Cependant, une obligation notée BB doit composer avec une incertitude importante ou une exposition à des conditions commerciales, financières ou économiques défavorables, ce qui pourrait entraîner l'incapacité du débiteur de respecter ses engagements financiers relativement à l'obligation. Une obligation notée B est plus vulnérable au défaut de paiement qu'une obligation notée BB, mais le débiteur a actuellement la capacité de respecter ses engagements financiers. Toutefois, des conditions commerciales, financières ou économiques défavorables nuiront probablement à la capacité du débiteur ou à sa volonté de respecter ses engagements financiers. Une note de CCC attribuée à une obligation indique qu'elle est actuellement vulnérable au défaut de paiement et que le respect des engagements financiers du débiteur relativement à l'obligation est tributaire de conditions commerciales, financières et économiques favorables. En cas de conditions commerciales, financières ou économiques défavorables, le débiteur n'aura vraisemblablement pas la capacité de respecter ses engagements financiers relativement à l'obligation.

Compensation des instruments financiers

Le risque de crédit de la contrepartie lié à des dérivés hors cote de chaque Fonds est habituellement limité au profit latent total porté en déduction de toute garantie détenue par le Fonds. Le Fonds tente de réduire le risque de contrepartie en concluant uniquement des ententes avec des contreparties qui, selon lui, disposent de ressources financières suffisantes 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 à l'état de la situation financière.

Dans le but de mieux définir ses droits contractuels et d'obtenir des garanties pouvant l'aider à réduire le risque de contrepartie, un Fonds peut conclure une convention-cadre régie par l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. (« convention-cadre de l'ISDA ») ou une convention similaire avec chacune des contreparties.

4) OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais d'administration

Chaque Fonds ci-dessous 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.

Nom du Fonds	Frais d'administration (taux annuel)
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel cybersécurité Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel innovation automobile Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Actif prêts à taux variable Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	0,15 % de la valeur liquidative

À moins que les frais ne fassent l'objet d'une renonciation ou qu'ils ne soient remboursés par le gestionnaire ou un membre du même groupe que celui-ci, et sous réserve de la conformité au Règlement 81-102, Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF, Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF et Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF acquitteront tous leurs frais d'exploitation, notamment : les frais de gestion applicables, la rémunération payable au dépositaire, à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts, à l'administrateur des fonds, aux auditeurs et aux autres fournisseurs dont le gestionnaire a retenu les services, les frais relatifs à la mise sur pied et aux activités courantes du CEI, les frais et commissions de courtage, les frais d'impression et de distribution des documents dont les autorités en valeurs mobilières exigent l'envoi ou la remise aux acquéreurs de parts du Fonds, les frais aux termes d'un dérivé utilisé par le Fonds, les coûts afférents au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires adoptées après la création du Fonds pertinent, les frais extraordinaires, la TPS/TVH sur ces frais et l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et autres taxes et impôts. Sont aussi compris dans ces frais les frais occasionnés par une action, une poursuite ou une autre procédure à l'égard desquelles le gestionnaire, le dépositaire, le CEI et/ou l'un de leurs dirigeants, administrateurs, employés, consultants ou mandataires respectifs ont le droit d'être indemnisés par un Fonds.

Après l'acquisition conclue le 12 janvier 2018, des frais d'administration fixes sont appliqués qui ont pour effet de plafonner certains frais d'exploitation à 0,15 % de la valeur liquidative dans le cas de Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF et de Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF et à 0,25 % de la valeur liquidative dans le cas de Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF.

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. Les frais de gestion sont les mêmes pour l'ensemble des catégories d'un Fonds. Le gestionnaire, agissant en sa capacité de gestionnaire de chaque 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 de charges auxquelles le gestionnaire a renoncé sont présentées à l'état de la situation financière.

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

Notes :

- 1) Les frais de gestion ne comprennent pas la TPS/TVH applicable.
- 2) Les frais de gestion du Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF ont été réduits, passant de 0,54 % à 0,45 % de la valeur liquidative le 15 janvier 2018, suivant le changement de gestionnaire de Sphere Investments Inc. à Evolve Funds Group Inc.
- 3) Les frais de gestion du Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF ont été réduits, passant de 0,54 % à 0,50 % de la valeur liquidative le 15 janvier 2018, suivant le changement de gestionnaire de Sphere Investments Inc. à Evolve Funds Group Inc.

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, convenir d'imposer des frais de gestion réduits par rapport aux frais de gestion qu'il aurait autrement le droit de recevoir des Fonds si un montant égal à la différence entre les frais de gestion autrement imputables et les frais de gestion réduits était distribué périodiquement par le Fonds aux porteurs de parts applicables à titre de distribution de frais de gestion.

Les frais payables par le gestionnaire, ou un membre du même groupe que celui-ci, comprennent les frais de constitution initiaux de chacun des Fonds de même que les frais se rapportant à la préparation et au dépôt du prospectus provisoire et du prospectus initial.

5) PARTS RACHETABLES

Les cours du marché par part à la TSX au 31 décembre 2017 se présentaient comme suit :

Nom du Fonds	Symbole boursier à la TSX	Cours du marché au 31 décembre 2017
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	CAPS	20,96
FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve	CAPS.B	21,17
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	TIME	19,65
FNB Actif obligations à duration courte Evolve	TIME.B	19,83
FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	DIVS	20,68
FNB indiciel cybersécurité Evolve	CYBR	21,09
FNB indiciel cybersécurité Evolve	CYBR.B	21,70
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	HERS	21,48
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve	HERS.B	21,66
FNB indiciel innovation automobile Evolve	CARS	21,02
FNB indiciel innovation automobile Evolve	CARS.B	21,28

Nom du Fonds	Symbole boursier à la TSX	Cours du marché au 31 décembre 2017
FNB indiciel innovation automobile Evolve	CARS.U	24,09
Sphere FTSE Canada Sustainable Yield Index ETF	SHC	12,29
Sphere FTSE Europe Sustainable Yield Index ETF	SHE	11,45
Sphere FTSE Emerging Markets Sustainable Yield Index ETF	SHZ	10,96
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	CALL	21,16
FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve	CALL.B	21,36
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	LIFE	19,34
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	LIFE.B	19,11
FNB Actif prêts à taux variable Evolve	LOAN	s. o.
FNB Actif prêts à taux variable Evolve	LOAN.B	s. o.

Chacun des Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et rachetables, représentant une quote-part égale et indivise de son actif net. Les parts des Fonds sont libellées en dollars canadiens.

Toutes les parts d'un Fonds comportent 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 un Fonds en leur faveur, sauf les distributions de frais de gestion, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital réalisés nets et toute distribution effectuée à la dissolution du Fonds. Toute distribution extraordinaire payable sous forme de parts d'un Fonds fera augmenter le prix de base rajusté global des parts pour les porteurs de parts. Immédiatement après le versement d'une telle distribution extraordinaire sous forme de parts, le nombre de parts en circulation de ce 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. Les distributions de gains en capital sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, et ces parts sont immédiatement regroupées de sorte que la valeur liquidative par part demeure inchangée. 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 et/ou une somme en espèces.

N'importe quel jour de Bourse, les porteurs de parts peuvent faire racheter des parts de tout Fonds au comptant à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture pour les parts applicables à la TSX, le jour de prise d'effet 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 d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les opérations sur les parts de chaque Fonds sont présentées dans les notes des états financiers propres au Fonds. La contrepartie versée à l'achat des parts de lancement d'un 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 le prospectus des Fonds, de restrictions d'ordre juridique sur l'émission, le rachat ou la revente d'actions rachetables. Le capital reçu par un Fonds est géré de manière à ce qu'il atteigne ses objectifs de placement, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux rachats demandés par les porteurs de parts.

6) IMPÔT SUR LE REVENU

À l'exception du FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve, du FNB Actif obligations à duration courte Evolve et du FNB Rendement amélioré des sociétés mondiales de soins de santé Evolve, les Fonds sont admissibles ou entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement, au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Au 31 décembre 2017, le FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve, le FNB Actif obligations à duration courte Evolve et le FNB Rendement amélioré des sociétés mondiales de soins de santé Evolve sont réputés être des institutions financières au sens de la Loi et sont donc assujettis aux règlements de réévaluation à la valeur de marché en ce qui a trait à leurs placements qui répondent à la définition de « biens réévalués à la valeur du marché » en vertu de la Loi. Par conséquent, tous les gains et pertes réalisés et les variations des gains et des pertes latents, à l'égard des biens réévalués à la valeur du marché, sont imposés annuellement à titre de revenu.

Chaque fonds entend distribuer la totalité de son revenu de placement net et suffisamment de gains en capital nets réalisés pour ne pas être assujetti à l'impôt. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat, si bien que l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé à l'état de la situation financière. La date de fin d'année d'imposition des Fonds est le 15 décembre 2017, sauf pour le FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve, le FNB Actif obligations à duration courte Evolve et le FNB Rendement amélioré des sociétés mondiales de soins de santé Evolve dont la date de fin d'année d'imposition est le 31 décembre 2017.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital disponibles pour les Fonds sont présentées dans les notes des 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.

7) PRISES DE POSITION COMPTABLES RÉCENTES

IFRS 9, *Instruments financiers*

IFRS 9, *Instruments financiers*, remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, et est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. L'application anticipée est autorisée. IFRS 9 regroupe trois aspects de la comptabilisation des instruments financiers : le classement et l'évaluation, la dépréciation et la comptabilité de couverture.

Les Fonds adopteront IFRS 9 pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. En fonction du modèle économique et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des Fonds, le gestionnaire prévoit que tous les placements du portefeuille continueront d'être évalués à la juste valeur. Puisque les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture et qu'essentiellement tous les instruments financiers sont évalués à la juste valeur, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'adoption d'IFRS 9 ait une incidence importante sur l'actif net et les résultats d'exploitation des Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, établit un modèle en cinq étapes de comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. L'adoption anticipée est autorisée. Étant donné que presque toutes les sources de revenus du Fonds n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15, le gestionnaire a évalué que l'incidence de l'adoption de cette norme sur les états financiers sera minimale.