

FNB indiciel innovation automobile Evolve

31 décembre 2018

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 161 Bay Street, bureau 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou en visitant notre site Web à l'adresse www.evolveetfs.com ou le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

FNB indiciel innovation automobile Evolve

31 décembre 2018

Objectif et stratégies de placement

Le FNB indiciel innovation automobile Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement du Solactive Future Cars Index Canadian Dollar Hedged (l'« indice de référence »), ou d'un indice qui le remplace. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés qui exercent, directement ou indirectement, des activités dans le domaine de la conception de transmissions électriques, de la conduite autonome ou des services de réseaux connectés pour les automobiles.

Risque

Au cours de la période visée par le présent rapport, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le degré de risque associé à un placement dans le Fonds. Les investisseurs éventuels devraient lire le plus récent prospectus du Fonds et examiner la description des risques qui s'y trouve.

Résultats d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, les parts non couvertes ont dégagé un rendement de -13,30 %, comparativement à un rendement de -12,24 % pour le Solactive Future Cars Index. Les parts couvertes ont dégagé un rendement de -19,61 %, comparativement à un rendement de -19,69 % pour le Solactive Future Cars Index Canadian Dollar Hedged. Les parts non couvertes en dollars américains ont dégagé un rendement de -20,43 % contre -19,48 % pour le Solactive Future Cars Index USD. L'écart entre le rendement des parts couvertes par rapport à celui de l'indice de référence est essentiellement attribuable aux frais de gestion, majorés des taxes de vente applicables, ainsi qu'aux opérations de portefeuille et aux stratégies de couverture. L'écart entre le rendement des parts non couvertes par rapport à celui de l'indice de référence est essentiellement attribuable aux frais de gestion, majorés des taxes de vente applicables, ainsi qu'aux opérations de portefeuille. L'actif net du Fonds s'établissait à 8,075 millions de dollars au 31 décembre 2018.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Les véhicules électriques ont gagné en popularité en 2018, leur percée ayant été stimulée par une demande croissante, l'avancée rapide des technologies et d'importants investissements en matière d'infrastructure.

Sur le marché de l'automobile haut de gamme aux États-Unis, Tesla, premier constructeur de véhicules électriques au monde, s'est démarquée de ses concurrents, tels que Mercedes-Benz, BMW, Lexus, Infiniti et Acura. Elle a également étendu ses ventes aux marchés européens et chinois et annoncé qu'elle projetait construire une usine de fabrication en Chine.

Plusieurs constructeurs automobiles traditionnels, comme Ford, GM, Fiat Chrysler et Volkswagen, ont esquissé des projets en vue de se lancer dans la fabrication de véhicules électriques. La Chine a annoncé qu'elle projetait également d'encourager la fabrication de véhicules électriques.

Dans les secteurs de la chaîne d'approvisionnement automobile et de la fabrication de pièces et d'équipement automobiles du marché, les innovations en matière de technologique ont joué un rôle de premier plan dans le développement des dispositifs de sécurité, tels que les caméras de recul, et des véhicules autonomes ainsi que dans l'évolution de nouveaux produits tels que les groupes motopropulseurs électriques.

À la clôture de l'exercice, la pondération du portefeuille du Fonds dans les secteurs de la chaîne d'approvisionnement automobile, de la fabrication de pièces et d'équipement automobiles, et des constructeurs automobiles était respectivement de 68 %, 16 % et 16 %. Parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement du Fonds en 2018, mentionnons celui du fabricant de semi-conducteurs multinational Advanced Micro Devices, qui a progressé de 98,3 %, suivi par Integrated Device Technology Inc., qui a progressé de 77,5 %. Gentherm Inc, concepteur du premier système de « sièges climatisés » pour le secteur automobile, a été le titre qui a dégagé le meilleur rendement dans le secteur de la fabrication de pièces et d'équipement automobiles, en progression de 37,2 %, alors que le titre de Tesla Inc., qui a augmenté de 16,5 %, a été celui qui a connu le meilleur rendement parmi les constructeurs automobiles.

Événements récents

Aucun changement n'a été noté pour le moment à la stratégie de placement du Fonds ou du gestionnaire.

FNB indiciel innovation automobile Evolve

31 décembre 2018

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire se conforme à sa politique et à ses procédures actuelles concernant les placements dans des émetteurs liés, et il rend des comptes périodiquement au comité d'examen indépendant.

Frais de gestion

Les frais de gestion annuels correspondent à 0,40 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Ils sont cumulés quotidiennement et sont généralement versés mensuellement. Pour la période close le 31 décembre 2018, le Fonds a engagé des frais de gestion de 44 098 \$. Ces frais de gestion sont perçus par Evolve Funds Group Inc. pour la gestion quotidienne du Fonds, y compris la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de gestion du Fonds et la mise à jour du site www.evolveeefs.com, et pour tous les autres services fournis, notamment le marketing et la promotion.

Frais d'administration

Les frais d'administration annuels correspondent à 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Ils sont cumulés quotidiennement et sont généralement versés mensuellement. Pour la période close le 31 décembre 2018, le Fonds a engagé des frais d'administration de 16 537 \$. Ces frais d'administration sont perçus par Evolve Funds Group Inc. pour les frais d'exploitation du Fonds, qui comprennent notamment, sans toutefois s'y limiter : les frais d'impression et de mise à la poste des rapports périodiques destinés aux porteurs de parts; la rémunération payable au fournisseur de l'indice, à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les frais remboursables raisonnables engagés par le gestionnaire ou ses agents dans le cadre de leurs obligations continues envers le Fonds; la rémunération des membres du CEI ou les frais payables relativement au CEI; les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; les frais se rapportant à l'exercice du droit de vote par procuration par un tiers; les primes d'assurance pour les membres du CEI; les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques du Fonds; les droits de dépôt réglementaire, les droits d'inscription en Bourse, les droits de licence et les frais demandés par CDS; les frais engagés pour respecter l'ensemble des lois, des règlements et des politiques applicables, y compris les frais engagés aux fins du respect des obligations d'information continue, tels que les frais autorisés d'établissement et de dépôt de prospectus; les honoraires juridiques, les frais de comptabilité et les honoraires des auditeurs ainsi que la rémunération payable au fiduciaire, au dépositaire et au gestionnaire engagés autrement que dans le cours normal des activités du Fonds. Les frais d'administration payés au gestionnaire par le Fonds au cours d'une période donnée ne doivent pas être inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation engagés par le gestionnaire pour une catégorie donnée.

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent des informations financières clés sur le Fonds et visent à aider les lecteurs à comprendre ses résultats financiers pour la période indiquée.

Actif net par part du Fonds¹

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Pour les périodes closes les :		
Parts non couvertes – Actif net par part		
Actif net par part au début de la période	21,21	20,39
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,50	0,14
Total des charges	(0,24)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,04)	0,12
Profits latents (pertes latentes)	(2,70)	0,68
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(2,48)	0,87
Distributions :		
Des dividendes	(0,30)	(0,09)
Total des distributions annuelles ³	(0,30)	(0,09)
Actif net par part à la fin de la période	18,11	21,21

FNB indiciel innovation automobile Evolve

31 décembre 2018

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Pour les périodes closes les :		
Parts couvertes – Actif net par part		
Actif net par part au début de la période	20,90	20,26
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,48	0,17
Total des charges	(0,22)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(1,01)	(0,49)
Profits latents (pertes latentes)	(4,32)	0,88
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(5,07)	0,49
Distributions :		
Des dividendes	(0,30)	(0,08)
Remboursement de capital	-	(0,01)
Total des distributions annuelles ³	(0,30)	(0,09)
Actif net par part à la fin de la période	16,53	20,90
Parts non couvertes en dollars américains – Actif net par part		
Actif net par part au début de la période	24,09	25,51
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,57	0,17
Total des charges	(0,27)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,05	0,01
Profits latents (pertes latentes)	(2,96)	(1,70)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(2,61)	(1,58)
Distributions :		
Des dividendes	(0,14)	(0,10)
Des gains en capital	(0,01)	-
Remboursement de capital	(0,02)	-
Total des distributions annuelles ³	(0,17)	(0,10)
Actif net par part à la fin de la période	20,74	24,09

1 Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017. Les opérations sur les parts non couvertes et les parts couvertes ont commencé le 29 septembre 2017 et les opérations sur les parts non couvertes en dollars américains ont commencé le 3 octobre 2017.

2 L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation se fonde sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Comme les chiffres ont été arrondis, les distributions réelles peuvent varier légèrement.

FNB indiciel innovation automobile Evolve

31 décembre 2018

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes les :	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Parts non couvertes – Ratios et données supplémentaires		
Total de la valeur liquidative (\$)⁴	1 358 077	2 120 987
Nombre de parts en circulation⁴	75 000	100 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,64 %	0,64 %
Ratio des frais d'opération⁶	0,29 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	76,01 %	12,56 %
Valeur liquidative par part (\$)	18,11	21,21
Cours de clôture (\$)	18,14	21,28
Parts couvertes – Ratios et données supplémentaires		
Total de la valeur liquidative (\$)⁴	6 198 706	2 612 453
Nombre de parts en circulation⁴	375 000	125 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,63 %	0,64 %
Ratio des frais d'opération⁶	0,29 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	76,01 %	12,56 %
Valeur liquidative par part (\$)	16,53	20,90
Cours de clôture (\$)	16,55	21,02
Parts non couvertes en dollars américains – Ratios et données supplémentaires		
Total de la valeur liquidative (\$)⁴	518 477	1 204 508
Nombre de parts en circulation⁴	25 000	50 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,64 %	0,66 %
Ratio des frais d'opération⁶	0,29 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	76,01 %	12,56 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,74	24,09
Cours de clôture (\$)	20,72	24,09

4 Ces renseignements sont aux 31 décembre 2018 et 2017.

5 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

6 Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et d'autres coûts liés aux opérations de portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

7 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les frais d'exploitation payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Rendement passé

Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de distribution ou de l'impôt à payer par les porteurs de parts, ni des frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les données sur le rendement supposent que toutes les distributions du fonds de placement au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du fonds de placement. Le rendement passé du Fonds n'est pas indicatif de son rendement futur.

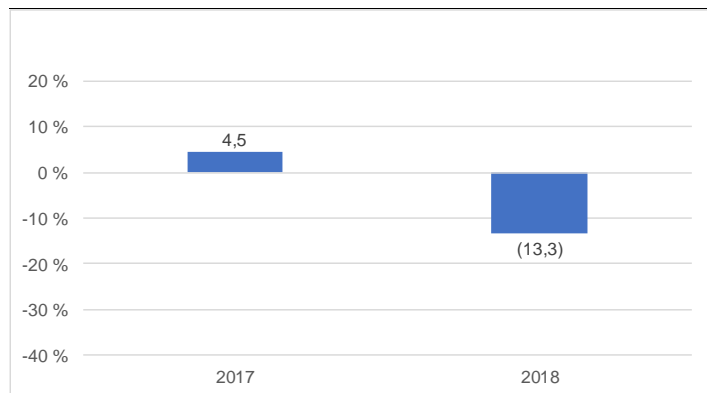
FNB indiciel innovation automobile Evolve

31 décembre 2018

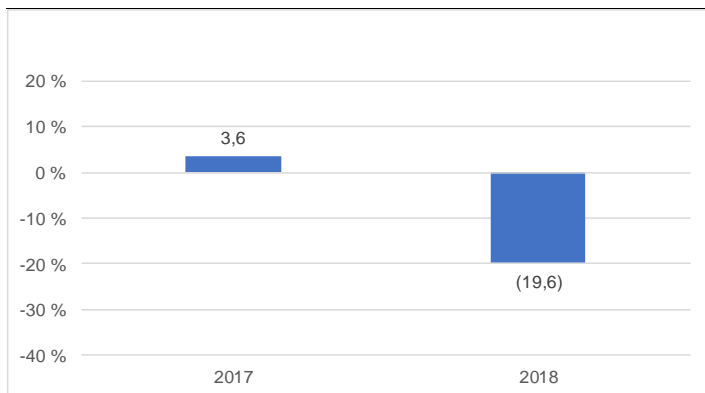
Rendement annuel

Les diagrammes à barres ci-après présentent le rendement annuel du Fonds pour les périodes indiquées. Les diagrammes indiquent, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de la période.

CARS/B¹



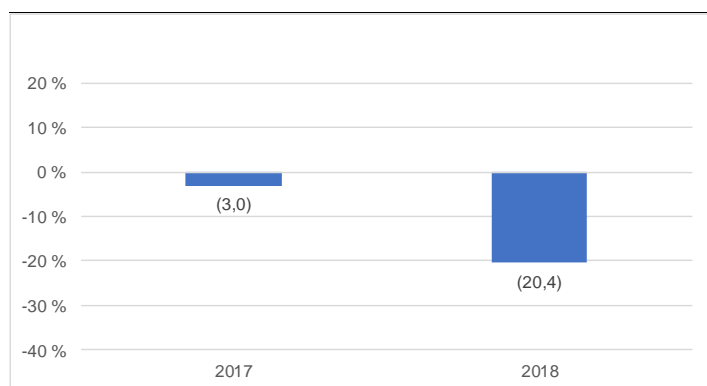
CARS²



1 Les activités de la catégorie non couverte du Fonds ont commencé le 29 septembre 2017.

2 Les activités de la catégorie couverte du Fonds ont commencé le 29 septembre 2017.

CARS/U³



3 Les activités de la catégorie non couverte en dollars américains du Fonds ont commencé le 3 octobre 2017.

FNB indiciel innovation automobile Evolve

31 décembre 2018

Aperçu du portefeuille

25 principales positions

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Tesla Inc.	4,7
MaxLinear Inc.	3,9
Tianneng Power International Limited	3,8
Ambarella Inc.	3,8
Integrated Device Technology Inc.	3,8
Analog Devices Inc.	3,8
Gentherm Inc.	3,7
Maxim Integrated Products Inc.	3,6
Dialog Semiconductor PLC	3,6
EnerSys	3,5
Knowles Corporation	3,5
Cirrus Logic Inc.	3,5
GS Yuasa Corporation	3,5
NXP Semiconductors NV	3,5
Bayerische Motoren Werke AG, CAAÉ	3,4
Texas Instruments Inc.	3,4
Infineon Technologies AG	3,3
Ford Motor Company	3,3
Autoliv Inc.	3,2
Volkswagen AG	3,2
Hella GmbH & Company KGaA	3,1
Aptiv PLC	3,1
STMicroelectronics NV	3,0
Ferrari NV	2,9
Melexis NV	2,9
Total	87,0

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Consommation discrétionnaire	26,7
Consommation de base	6,6
Énergie	2,5
Produits industriels	12,2
Technologies de l'information	54,7
Actifs dérivés	0,7
Passifs dérivés	(4,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Autres actifs, moins les passifs	(1,0)
Total	100,0

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le Fonds. Des mises à jour sont disponibles tous les trimestres sur notre site Web à l'adresse www.evolveetfs.com.



FNB indiciel innovation automobile Evolve