



# **FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve**

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 2017

---

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](http://www.evolveetfs.com) ou le site SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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.

## **Rapport de la direction sur le rendement du Fonds**

Pour la période close le 31 décembre 2017

### **Objectif et stratégies de placement**

L'objectif de placement du FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve (le « Fonds ») est de chercher à fournir aux porteurs de parts un revenu stable et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un ensemble diversifié d'actions privilégiées principalement d'émetteurs canadiens, mais aussi d'émetteurs américains et internationaux.

### **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**

Étant donné que le Fonds a été lancé le 29 septembre 2017, nous ne sommes pas en mesure de présenter de données sur le rendement. L'actif net du Fonds s'établissait à 6,7 millions de dollars au 31 décembre 2017.

### **Commentaires du gestionnaire de portefeuille**

Le sentiment à l'égard de l'économie nationale s'est grandement amélioré pendant la majeure partie de 2017, étant donné que les données publiées étaient positives et que la Banque du Canada a durci le ton. Cette amélioration a donné lieu à deux hausses de taux par la Banque du Canada au troisième trimestre, qui ont entraîné les taux à la hausse sur l'ensemble de la courbe de rendement (bien que la courbe se soit considérablement aplanie).

Le quatrième trimestre a été marqué par le renversement d'une tendance puisque, en général, les données sont toujours encourageantes quoique inférieures aux attentes élevées du marché. Par conséquent, la Banque du Canada a adouci le ton, et le marché a entraîné les taux d'intérêt à la baisse pendant la majeure partie du mois d'octobre (surtout pour les actions privilégiées, le taux des obligations du gouvernement du Canada à 5 ans ayant reculé d'environ 13 points de base). La situation n'a toutefois pas duré, l'amélioration des perspectives de l'économie canadienne et des taux d'intérêt ayant entraîné une hausse du taux des obligations du gouvernement du Canada à 5 ans en décembre, qui a terminé le trimestre en hausse de 11 points de base par rapport au taux au début de la période.

Malgré la volatilité d'un mois à l'autre, les actions privilégiées ont été avantagées par la tendance économique généralisée et ont enregistré de bons rendements au quatrième trimestre, pour clôturer l'année en force. Le portefeuille a continué de générer un bon rendement à valeur ajoutée au cours du trimestre, attribuable à la sélection judicieuse de titres au sein de chaque secteur, qui a plus que contrebalancé la sous-pondération importante dans le secteur financier, lequel a très bien fait.

De plus, la surpondération dans le secteur des télécommunications (complexe Bell) a contribué au rendement supérieur, étant donné que ce secteur est celui qui a dégagé le meilleur rendement au sein de l'indice.

À titre comparatif, le FGP Preferred Share Fund a inscrit un rendement de 3,5 % au cours du trimestre, ce qui est supérieur au rendement de 2,7 % de l'indice d'actions privilégiées S&P/TSX.

### **Événements récents**

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

### **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 0,65 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Ils sont cumulés quotidiennement et sont généralement versés mensuellement. Pour la période close le 31 décembre 2017, le Fonds a engagé des frais de gestion de 7 051 \$. Ces frais de gestion sont perçus par Evolve Funds Group Inc. pour les activités quotidiennes du Fonds, y compris la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de gestion du Fonds, la mise à jour du site [www.evolveefds.com](http://www.evolveefds.com) et pour tous les autres services fournis, notamment le marketing et la promotion.

## Faits saillants financiers

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

### Actif net par part du Fonds<sup>1</sup>

#### Parts non couvertes – Actif net par part

---

Période du 29 septembre 2017<sup>2</sup> au 31 décembre 2017

(\$)

---

Actif net par part au début de la période <sup>3</sup>	<b>20,10</b>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des revenus	0,26
Total des charges	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,01
Profits latents (pertes latentes)	0,39
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>4</sup></b>	<b>0,61</b>
<b>Distributions :</b>	
Des dividendes	(0,06)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	(0,14)
Total des distributions annuelles <sup>5</sup>	<b>(0,21)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>20,64</b>

---

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

### Parts non couvertes – Ratios et données supplémentaires

---

Période du 29 septembre 2017<sup>2</sup> au 31 décembre 2017

Total de la valeur liquidative (\$) <sup>6</sup>	6 708 228
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	325 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,89 %
Ratio des frais d'opération <sup>8</sup>	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	12,01 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,64
Cours de clôture (\$)	20,68

- 1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.
- 2) Date d'établissement du Fonds.
- 3) Prix de lancement initial.
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) Ces renseignements sont au 31 décembre de l'exercice indiqué.
- 7) 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.
- 8) Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.
- 9) 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'opération 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

Étant donné que le Fonds est nouveau, cette information n'est pas disponible.

## Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2017

### 25 principales positions

<b>Titre</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Banque Canadienne de l'Ouest, actions privilégiées, série 5	2,99
Enbridge Inc., actions privilégiées, 4,00 %, série D	2,90
Intact Corporation financière, actions privilégiées, série 1	2,69
Banque de Montréal, actions privilégiées, série 31	2,64
BCE Inc., actions privilégiées, série AA	2,60
Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées, 4,90 %, série 21	2,49
Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées, série 15	2,40
Enbridge Inc., actions privilégiées, 5,15 %, série 17	2,34
Canadian Utilities Limited, actions privilégiées, série AA	2,27
BCE Inc., actions privilégiées, série AI	2,25
Brookfield Office Properties Inc., actions privilégiées, série II	2,25
La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées, série 5	2,16
Kinder Morgan Canada Ltd., actions privilégiées, série 1	2,12
Brookfield Infrastructure Partners LP, actions privilégiées, série 7	2,07
Brookfield Renewable Partners LP, actions privilégiées, série 11	2,03
TransAlta Corporation, actions privilégiées, série F	1,98
Fortis Inc., actions privilégiées, série J	1,98
Brookfield Office Properties Inc. actions privilégiées, série Y	1,96
Société Financière Manuvie, actions privilégiées, série 11	1,89
Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions privilégiées, série 45	1,83
Banque Royale du Canada, actions privilégiées, 3,90 %, série BB	1,81
Banque Royale du Canada, actions privilégiées, 4,00 %, série AZ	1,80
Enbridge Inc., actions privilégiées, série 7	1,75
TransCanada Corporation, actions privilégiées, série 4	1,72
La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées, 3,80 %, série 3	1,70
<b>Total</b>	<b>54,63</b>

### Répartition sectorielle

<b>Portefeuille par catégorie</b>	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts 31 décembre 2017</b>
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
Autres actifs, moins les passifs	0,8
	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](http://www.evolveetfs.com).