



FNB Actif actions américaines et approche fondamentale 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 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.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 décembre 2017

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Actif actions américaines et approche fondamentale Evolve (le « Fonds ») cherche à fournir aux porteurs de parts une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés à grande capitalisation cotées aux États-Unis en recourant à un processus de sélection qui regroupe des techniques quantitatives, l'analyse fondamentale et la gestion du risque.

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 16 octobre 2017, nous ne sommes pas en mesure de présenter de données sur le rendement. L'actif net du Fonds s'établissait à 2,1 millions de dollars au 31 décembre 2017.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Plusieurs pays partout dans le monde ont continué à bénéficier de la première période de croissance synchronisée des dix dernières années, laquelle est menée par le secteur manufacturier et les échanges internationaux, qui ont repris de la vigueur tout au long de l'année. Aux États-Unis, la croissance économique est restée forte alors que l'effet des violents ouragans survenus au cours de l'été a été plus faible que prévu. Les marchés boursiers ont connu une année exceptionnelle, le rendement total de l'indice S&P 500 ayant progressé à chacun des mois de 2017 pour la première fois de l'histoire. La stratégie a surclassé l'indice Russel 1000, le rendement supérieur étant attribuable à la sélection des titres. Aucun changement important à la position du portefeuille n'est survenu pendant la période. Notre stratégie tend à privilégier les secteurs cycliques au moyen d'une surpondération dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire et des technologies de l'information et d'une sous-pondération dans le secteur des services financiers. Nous gardons également une position surpondérée dans le secteur défensif des soins de santé. En outre, pour les titres en portefeuille, nous nous concentrons sur les actions de sociétés à forte capitalisation dont la capitalisation boursière est relativement plus faible, qui présentent une volatilité plus élevée et qui sont plus liquides.

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 0,70 % 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 3 394 \$. 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 et la mise à jour du site www.evolveetfs.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 Fonds¹

Parts non couvertes – Actif net par part

Période du 16 octobre 2017 ² au 31 décembre 2017	(\$)
Actif net par part au début de la période ³	19,94
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,11
Total des charges	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,26
Profits latents (pertes latentes)	0,80
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation⁴	1,11
Distributions :	
Des dividendes	(0,05)
Total des distributions annuelles ⁵	(0,05)
Actif net par part à la fin de la période	21,06

Parts couvertes – Actif net par part

Période du 16 octobre 2017 ² au 31 décembre 2017	(\$)
Actif net par part au début de la période ³	19,90
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,11
Total des charges	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,40)
Profits latents (pertes latentes)	1,30
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation⁴	0,95
Distributions :	
Des dividendes	(0,05)
Remboursement de capital	(0,00)
Total des distributions annuelles ⁵	(0,05)
Actif net par part à la fin de la période	20,90

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Parts non couvertes – Ratios et données supplémentaires

Période du 16 octobre 2017² au 31 décembre 2017

Total de la valeur liquidative (\$) ⁶	1 053 068
Nombre de parts en circulation ⁶	50 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,95 %
Ratio des frais d'opération ⁸	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	29,92 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,06
Cours de clôture (\$)	21,17

Parts couvertes – Ratios et données supplémentaires

Période du 16 octobre 2017² au 31 décembre 2017

Total de la valeur liquidative (\$) ⁶	1 045 116
Nombre de parts en circulation ⁶	50 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,95 %
Ratio des frais d'opération ⁸	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	29,92 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,90
Cours de clôture (\$)	20,96

- 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 d'autres coûts liés aux opérations de 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'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

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

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2017

25 principales positions

Titre	% de la valeur liquidative
Microsoft Corporation	2,71
Apple Inc.	2,52
Visa Inc., catégorie A	1,89
UnitedHealth Group Inc.	1,82
Cisco Systems Inc.	1,79
Mastercard Inc., catégorie A	1,61
Wal-Mart Stores Inc.	1,60
The Boeing Company	1,60
Amgen Inc.	1,52
Alphabet Inc., catégorie A	1,51
The Home Depot Inc.	1,38
Gilead Sciences Inc.	1,38
Celgene Corporation	1,35
CVS Health Corporation	1,33
Walgreens Boots Alliance Inc.	1,31
Biogen Inc.	1,26
General Motors Company	1,22
Cigna Corporation	1,21
The Bank of New York Mellon Corporation	1,19
Marathon Petroleum Corporation	1,18
Intuit Inc.	1,18
Humana Inc.	1,17
Express Scripts Holding Company	1,16
Waste Management Inc.	1,15
McKesson Corporation	1,15
Total	37,2

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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
Autres actifs, moins les passifs	1,0
	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.