



FNB indiciel innovation automobile 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 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

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 6,0 millions de dollars au 31 décembre 2017.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le bon rendement du secteur automobile s'est maintenu en 2017, l'indice S&P du secteur de l'automobile et des composantes d'automobiles s'étant accru de 15,17 % grâce à une augmentation continue du nombre de nouvelles voitures en circulation. Des fabricants automobiles, qui se préparent à la transition d'un moteur à combustion interne vers un groupe motopropulseur alimenté par pile, ont lancé ou annoncé le lancement de nouveaux modèles électriques. Le Fonds a une exposition importante aux fabricants de semi-conducteurs, qui ont aussi obtenu d'excellents rendements. L'indice S&P du secteur des technologies de l'information a progressé de 35,7 %, entraînant en grande partie la remontée des actions mondiales, surtout aux États-Unis. Les ventes liées au secteur automobile ont augmenté pour les entreprises technologiques à forte capitalisation, les fabricants automobiles ayant ajouté de nouvelles fonctions de sécurité et de connectivité à leurs modèles haut de gamme. Les essais dans le domaine des technologies liées aux véhicules autonomes ont continué de faire la manchette, les produits relatifs à ces technologies s'acheminant peu à peu vers leur application concrète.

Comme la composition du portefeuille du Fonds est fondée sur la reproduction des composantes de l'indice de référence, les mouvements macroéconomiques, politiques et des marchés n'ont pas une incidence directe sur la stratégie de placement du Fonds.

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 0,40 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Ils sont cumulés quotidiennement et sont généralement versés mensuellement. Pour la période close le 31 décembre 2017, le Fonds a engagé des frais de gestion de 4 059 \$. 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.evolveefcs.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 29 septembre 2017 ² au 31 décembre 2017	(\$)
Actif net par part au début de la période ³	20,39
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,14
Total des charges	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,12
Profits latents (pertes latentes)	0,68
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation⁴	0,87
Distributions :	
Des dividendes	(0,09)
Total des distributions annuelles ⁵	(0,09)
Actif net par part à la fin de la période	21,21

Parts couvertes – Actif net par part

Période du 29 septembre 2017 ² au 31 décembre 2017	(\$)
Actif net par part au début de la période ³	20,26
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,17
Total des charges	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,49)
Profits latents (pertes latentes)	0,88
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation⁴	0,49
Distributions :	
Des dividendes	(0,08)
Remboursement de capital	(0,01)
Total des distributions annuelles ⁵	(0,09)
Actif net par part à la fin de la période	20,90

Parts non couvertes libellées en dollars américains – Actif net par part

Période du 3 novembre 2017 ² au 31 décembre 2017	(\$)
Actif net par part au début de la période ³	25,51
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,17
Total des charges	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,01
Profits latents (pertes latentes)	(1,70)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation⁴	(1,58)
Distributions :	
Des dividendes	(0,10)
Total des distributions annuelles ⁵	(0,10)
Actif net par part à la fin de la période	24,09

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Parts non couvertes – Ratios et données supplémentaires

Période du 29 septembre 2017 ² au 31 décembre 2017	
Total de la valeur liquidative (\$) ⁶	2 120 987
Nombre de parts en circulation ⁶	100 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,64 %
Ratio des frais d'opération ⁸	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	12,56 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,21
Cours de clôture (\$)	21,28

Parts couvertes – Ratios et données supplémentaires

Période du 29 septembre 2017 ² au 31 décembre 2017	
Total de la valeur liquidative (\$) ⁶	2 612 453
Nombre de parts en circulation ⁶	125 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,64 %
Ratio des frais d'opération ⁸	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	12,56 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,90
Cours de clôture (\$)	21,02

Parts non couvertes libellées en dollars américains – Ratios et données supplémentaires

Période du 3 novembre 2017² au 31 décembre 2017

Total de la valeur liquidative (\$) ⁶	1 204 508
Nombre de parts en circulation ⁶	50 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,66 %
Ratio des frais d'opération ⁸	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	12,56 %
Valeur liquidative par part (\$)	24,09
Cours de clôture (\$)	24,09

- 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
ams AG	4,23
Volkswagen AG	3,92
STMicroelectronics NV	3,70
MaxLinear Inc.	3,68
Texas Instruments Inc.	3,65
Infineon Technologies AG	3,57
Ambarella Inc.	3,53
Integrated Device Technology Inc.	3,51
Tianneng Power International Limited	3,49
Maxim Integrated Products Inc.	3,46
Hella GmbH & Company KGaA	3,37
Ford Motor Company	3,36
AAC Technologies Holdings Inc.	3,36
EnerSys	3,32
NXP Semiconductors NV	3,31
Analog Devices Inc.	3,28
Silicon Laboratories Inc.	3,27
Visteon Corporation	3,27
Autoliv Inc.	3,26
NVIDIA Corporation	3,25
GS Yuasa Corporation	3,22
Cirrus Logic Inc.	3,11
Ferrari NV	3,07
Skyworks Solutions Inc.	2,93
General Motors Company	2,91
Total	85,03

Répartition sectorielle

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