



# **FNB Rendement amélioré de banques américaines 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**

Le FNB Rendement amélioré de banques américaines Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement du Solactive Equal Weight US Bank Index Canadian Dollar Hedged (l'« indice de référence ») ou d'un indice qui le remplace, tout en réduisant le risque de perte. Le Fonds investit principalement dans les actions qui font partie du Solactive Equal Weight US Bank Index Canadian Dollar Hedged, ou d'un indice qui le remplace, et il vend des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille, au gré du gestionnaire. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

### **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**

Le secteur bancaire est demeuré robuste au cours de l'année 2017, tout en continuant d'être bien capitalisé. Pour la même période que celle considérée pour le Fonds, l'indice S&P 500 des services financiers a dégagé un rendement de 6,7 % et celui du sous-secteur bancaire a progressé de 9,2 %. Notre stratégie d'options d'achat couvertes a contribué à réduire la volatilité du portefeuille.

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 0,45 % 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 2 195 \$. 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.evolveefsf.com](http://www.evolveefsf.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 16 octobre 2017 <sup>2</sup> au 31 décembre 2017	(\$)
Actif net par part au début de la période <sup>3</sup>	19,65
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des revenus	0,10
Total des charges	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,14)
Profits latents (pertes latentes)	1,49
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>4</sup></b>	<b>1,40</b>
<b>Distributions :</b>	
Des dividendes	(0,03)
Remboursement de capital	(0,12)
Total des distributions annuelles <sup>5</sup>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>21,25</b>

---

#### Parts couvertes – Actif net par part

---

Période du 16 octobre 2017 <sup>2</sup> au 31 décembre 2017	(\$)
Actif net par part au début de la période <sup>3</sup>	19,62
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des revenus	0,09
Total des charges	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,80)
Profits latents (pertes latentes)	1,99
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>4</sup></b>	<b>1,23</b>
<b>Distributions :</b>	
Des dividendes	(0,03)
Remboursement de capital	(0,12)
Total des distributions annuelles <sup>5</sup>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>21,08</b>

---

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

### Parts non couvertes – Ratios et données supplémentaires

Période du 16 octobre 2017<sup>2</sup> au 31 décembre 2017

Total de la valeur liquidative (\$) <sup>6</sup>	1 062 375
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	50 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,70 %
Ratio des frais d'opération <sup>8</sup>	0,19 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	2,61 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,25
Cours de clôture (\$)	21,36

### Parts couvertes – Ratios et données supplémentaires

Période du 16 octobre 2017<sup>2</sup> au 31 décembre 2017

Total de la valeur liquidative (\$) <sup>6</sup>	1 054 094
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	50 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,70 %
Ratio des frais d'opération <sup>8</sup>	0,19 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	2,61 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,08
Cours de clôture (\$)	21,16

- 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 des titres en 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>
Ameriprise Financial Inc.	5,85
Bank of America Corporation	5,86
BB&T Corporation	5,14
Citigroup Inc.	5,11
Citizens Financial Group Inc.	5,81
Comerica Inc.	6,09
Fifth Third Bancorp	5,49
First Republic Bank	4,20
Huntington Bancshares Inc.	5,38
JPMorgan Chase & Co.	5,48
KeyCorp	5,51
M&T Bank Corporation	5,40
Regions Financial Corporation	5,97
SunTrust Banks Inc.	5,61
SVB Financial Group	6,53
The PNC Financial Services Group Inc.	5,42
US Bancorp	4,87
Wells Fargo & Company	5,56
<b>Total</b>	<b>99,28</b>

### Répartition sectorielle

	<b>% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>
<b>Portefeuille par catégorie</b>	<b>31 décembre 2017</b>
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

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).