



Evolve ETFs

FNB indiciel mixité nord-américaine 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 mixité nord-américaine Evolve

31 décembre 2018

Objectif et stratégies de placement

Le FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement du Solactive Equileap North American Gender Equality Index Canadian Dollar Hedged (l'« indice de référence »), ou de tout indice qui le remplace. Le Fonds investit dans des titres de capitaux propres de sociétés qui sont situées au Canada ou aux États-Unis et qui ont démontré leur engagement envers la mixité dans le cadre de leur stratégie de responsabilité sociale.

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 1,17 %, comparativement à un rendement de 2,01 % pour le Solactive Equileap North American Gender Equality Index. Les parts couvertes ont dégagé un rendement de -7,23 %, comparativement à un rendement de -9,00 % pour le Solactive Equileap North American Gender Equality Index Canadian Dollar Hedged. 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 3,509 millions de dollars au 31 décembre 2018.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Dans un contexte de responsabilité sociale des entreprises, la mixité a continué de faire les manchettes en 2018. De plus en plus de femmes brisent en effet le plafond de verre des sociétés, siègent à des conseils d'administration et accèdent à des postes de direction dans des gouvernements.

Par exemple, un nombre record de députées siègent au Parlement canadien et le premier ministre du Canada s'est engagé à maintenir un cabinet paritaire. Qui plus est, les femmes ont également gagné un nombre record de sièges au Congrès américain.

Diverses études démontrent le lien qui existe entre la mixité au sein des conseils d'administration et les résultats élevés obtenus en matière de gouvernance d'entreprise, qui présentent eux-mêmes une forte corrélation avec un rendement financier plus élevé, donnant ainsi de la crédibilité à la mixité.

Sur le plan social, grâce au mouvement #MoiAussi, la sensibilisation au harcèlement en milieu de travail a pris de l'ampleur, mettant en lumière les problèmes liés à l'égalité des sexes en milieu de travail.

Le lancement par Evolve de deux FNB canadiens avant-gardistes sur le thème de la mixité au cours de l'exercice a contribué à la croissance des investissements dans ce créneau, croissance qui témoigne de l'intérêt grandissant suscité par ce thème.

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.

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve

31 décembre 2018

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 17 708 \$. 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.evolveefs.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 6 641 \$. 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	21,58	20,23
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,70	0,15
Total des charges	(0,32)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées)	1,55	0,02
Profits latents (pertes latentes)	(1,66)	1,56
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,27	1,67
Distributions :		
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,24)	-
Des dividendes	(0,11)	(0,06)
Des gains en capital	(0,02)	-
Remboursement de capital	(0,03)	(0,04)
Total des distributions annuelles³	(0,40)	(0,01)
Actif net par part à la fin de la période	21,44	21,58

FNB indiciel mixité nord-américaine 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	21,41	20,09
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,66	0,14
Total des charges	(0,30)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,34	(0,59)
Profits latents (pertes latentes)	(2,33)	2,00
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(1,63)	1,50
Distributions :		
Du revenu (sauf les dividendes)	(0,21)	-
Des dividendes	(0,09)	(0,06)
Des gains en capital	(0,07)	-
Remboursement de capital	(0,03)	(0,04)
Total des distributions annuelles³	(0,40)	(0,10)
Actif net par part à la fin de la période	19,49	21,41

1 Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017. Le Fonds a commencé à être négocié le 20 septembre 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 mixité nord-américaine 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	1 072 237	1 078 756
Nombre de parts en circulation⁴	50 000	50 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,62 %	0,62 %
Ratio des frais d'opération⁶	0,48 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	97,24 %	25,22 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,44	21,58
Cours de clôture (\$)	21,46	21,66
Parts couvertes – Ratios et données supplémentaires		
Total de la valeur liquidative (\$)⁴	2 436 688	1 070 385
Nombre de parts en circulation⁴	125 000	50 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,62 %	0,62 %
Ratio des frais d'opération⁶	0,48 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	97,24 %	25,22 %
Valeur liquidative par part (\$)	19,49	21,41
Cours de clôture (\$)	19,51	21,48

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 des autres coûts de transaction du 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'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

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.

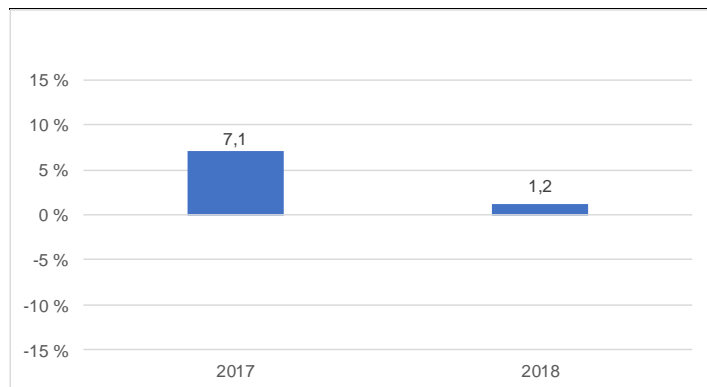
FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve

31 décembre 2018

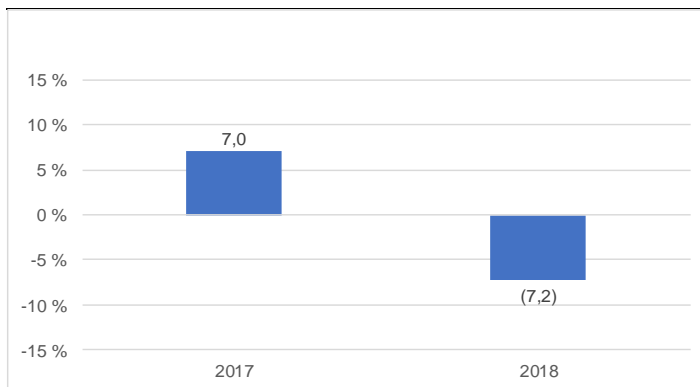
Rendement annuel

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.

HERS/B¹



HERS²



1 Les parts non couvertes du Fonds ont commencé à être négociées le 20 septembre 2017.

2 Les parts couvertes du Fonds ont commencé à être négociées le 20 septembre 2017.

Aperçu du portefeuille

25 principales positions

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Starbucks Corporation	0,9
Newmont Mining Corporation	0,9
CVS Health Corporation	0,9
Eli Lilly and Company	0,9
Merck & Co., Inc.	0,9
Workday Inc.	0,8
Welltower Inc., FPI	0,8
Yum! Brands Inc.	0,8
Verizon Communications Inc.	0,8
The Coca-Cola Company	0,8
Exelon Corporation	0,8
American Water Works Company Inc.	0,8
The Hershey Company	0,8
The Walt Disney Company	0,8
Intel Corporation	0,8
ResMed Inc.	0,8
The Kroger Co.	0,8

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve

31 décembre 2018

25 principales positions (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Linde Public Limited Company	0,8
BCE Inc.	0,8
Rogers Communications Inc., catégorie B	0,8
CenterPoint Energy Inc.	0,8
Agilent Technologies Inc.	0,8
Kimberly-Clark Corporation	0,8
Walgreens Boots Alliance Inc.	0,8
General Motors Company	0,8
Total	20,5

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	6,6
Consommation discrétionnaire	11,7
Consommation de base	9,3
Énergie	4,7
Services financiers	17,1
Soins de santé	11,6
Produits industriels	9,3
Technologies de l'information	15,4
Matériaux	5,7
Immobilier	2,9
Services publics	4,2
Actifs dérivés	0,2
Passifs dérivés	(1,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,0)
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.



Evolve ETFs

FNB indiciel mixité nord-américaine Evolve