

FNB Marijuana 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 Marijuana Evolve

31 décembre 2018

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Marijuana Evolve (le « Fonds ») cherche à fournir aux porteurs de parts une plus-value du capital à long terme en investissant activement dans un ensemble diversifié de titres de capitaux propres d'émetteurs qui exercent des activités dans le secteur de la marijuana.

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 12 février 2018, nous ne sommes pas en mesure de présenter de données sur le rendement. L'actif net du Fonds s'établissait à 6,916 millions de dollars au 31 décembre 2018.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le marché mondial du cannabis a connu une progression considérable en 2018, et est devenu un produit courant pour les particuliers ainsi que pour les investisseurs dans plusieurs régions du monde. Le Canada est devenu le premier pays développé à légaliser la marijuana à des fins récréatives, et il a également approuvé la vente de marijuana pour usage médical par l'intermédiaire d'installations autorisées. Le Canada est le deuxième pays à légaliser la marijuana, après l'Uruguay. Plusieurs autres pays, notamment le Mexique, la Thaïlande et la Nouvelle-Zélande, ont également autorisé l'usage de la marijuana à des fins récréatives ou médicales, tandis que l'Israël a entériné les exportations de marijuana médicale.

Alors que le secteur canadien de la marijuana prenait de l'expansion au cours de l'année, les sociétés ont mis l'accent sur l'amélioration des processus commerciaux, l'expansion de la culture, le développement de produits liés à la marijuana et l'accroissement de leur portée mondiale.

Au cours de l'année, le secteur a connu plusieurs opérations d'entreprises d'envergure. Constellation Brands Inc., la société mère de la bière Corona et d'autres boissons alcoolisées, a investi 4 milliards de dollars dans Canopy Growth Corp., un important producteur canadien de marijuana; le fabricant américain de cigarettes Altria a investi 2,4 milliards de dollars dans la société canadienne de marijuana Cronos Group; Aurora Cannabis Inc. a fait l'acquisition de CanniMed Therapeutics Inc. et MedReleaf Corp. dans le cadre d'une transaction entièrement canadienne; et Molson Coors Canada s'est associée avec la société de cannabis The Hydrothecary Corporation pour produire et distribuer des boissons non alcoolisées infusées au cannabis.

On estime que les investisseurs ont injecté 10 milliards de dollars dans le secteur du cannabis en Amérique du Nord en 2018, soit le double de ce qui avait été investi au cours des trois dernières années.

À la fin de l'exercice, la pondération du portefeuille du Fonds s'établissait comme suit : 39,7 % dans les quatre plus grandes sociétés canadiennes de cannabis, 7,8 % dans des sociétés de cannabis non pur et 52,5 % dans des sociétés émergentes du secteur.

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 Marijuana Evolve

31 décembre 2018

Frais de gestion

Les frais de gestion annuels correspondent à 0,75 % 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 39 067 \$. 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 0,25 % 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 13 136 \$. 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 (\$)
Pour la période close le	
Parts non couvertes – Actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,29
Total des charges	(0,49)
Profits réalisés (pertes réalisées)	1,41
Profits latents (pertes latentes)	(1,91)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(0,70)
Distributions :	
Des dividendes	(0,05)
Total des distributions annuelles⁴	(0,05)
Actif net par part à la fin de la période	18,95

1 Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2018. Le Fonds a commencé ses activités le 12 février 2018.

2 Prix de lancement initial.

3 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.

4 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 Marijuana Evolve

31 décembre 2018

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2018
Pour la période close le	
Parts non couvertes – Ratios et données supplémentaires	
Total de la valeur liquidative (\$) ⁵	6 916 304
Nombre de parts en circulation ⁵	365 000
Ratio des frais de gestion ⁶	1,13 %
Ratio des frais d'opération ⁷	1,70 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	233,14 %
Valeur liquidative par part (\$)	18,95
Cours de clôture (\$)	18,96

5 Ces renseignements sont au 31 décembre 2018.

6 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.

7 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.

8 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 un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 12 février 2018, nous ne sommes pas autorisés à fournir les données sur le rendement pour la période.

FNB Marijuana Evolve

31 décembre 2018

Aperçu du portefeuille

25 principales positions

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Aurora Cannabis Inc.	16,7
Aphria Inc.	12,0
Cronos Group Inc.	9,2
Canopy Growth Corporation	8,6
Organigram Holdings Inc.	5,2
Les Compagnies Loblaw limitée	5,0
HEXO Corporation	4,9
FNB Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	4,5
Shopify Inc., catégorie A	3,3
Neptune Wellness Solutions Inc	3,1
The Scotts Miracle-Gro Company, catégorie A	3,1
Altria Group Inc.	3,0
Constellation Brands Inc.	2,9
TerrAscend Corporation	2,8
The Supreme Cannabis Company Inc.	1,8
CannTrust Holdings Inc.	1,8
Maricann Group Inc.	1,5
Weedmd Inc.	1,3
Tetra Bio-Pharma Inc.	1,2
Total	91,9

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Consommation discrétionnaire	7,4
Consommation de base	14,0
FNB d'actions internationales	4,5
Soins de santé	59,6
Technologies de l'information	3,3
Matériaux	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
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.



FNB Marijuana Evolve