

# Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

31 décembre 2022

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 du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 40 King Street West, Suite 3404, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com), ou celui de 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 ou l'information trimestrielle.

# Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

31 décembre 2022

---

## Objectif et stratégies de placement

---

Le Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve (le « Fonds ») vise à offrir un taux de rendement stable, principalement grâce au revenu et, dans une moindre mesure, à la plus-value en capital. Le Fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe canadiens et internationaux de qualité supérieure, ainsi que, dans une moindre mesure et de manière opportune, dans des titres à revenu fixe internationaux, des titres de créance des marchés émergents, des actions privilégiées, des obligations convertibles et des obligations de qualité inférieure, en vue d'accroître le rendement du portefeuille.

## Risque

---

Au cours de la période visée par le présent rapport, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le niveau 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

---

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les parts de FNB non couvertes ont affiché un rendement de -12,6 %. Les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont affiché un rendement de -13,2 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont affiché un rendement de -12,6 %. Au 31 décembre 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 12,0 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Les taux d'intérêt ont augmenté au premier trimestre, car le marché obligataire a réagi aux pressions inflationnistes et a tenu compte du resserrement monétaire à venir. La courbe des taux a continué à s'aplatir au cours du trimestre, les taux à 2 ans ayant augmenté de plus de 130 points de base (pb) et les taux à 30 ans, de 70 points de base. La Banque du Canada et la Réserve fédérale ont resserré de 25 points de base leur taux cible de financement à un jour et ont indiqué que de nouvelles hausses étaient à prévoir. Les écarts de taux des obligations provinciales et des obligations de sociétés se sont élargis jusqu'en mars en raison de l'incertitude entourant l'invasion russe de l'Ukraine et la hausse des taux d'intérêt, mais ils se sont inversés et se sont rétrécis jusqu'à la fin du trimestre en raison de la demande des investisseurs. Le Fonds a tiré parti des pondérations hors indice de référence des composantes « plus » comme les actions privilégiées et les obligations mondiales. Ces résultats ont été en partie compensés par le rendement inférieur de la composante titres à revenu fixe de base, qui a été à la traîne en raison de sa durée plus longue que celle de l'indice de référence.

La Banque du Canada a relevé le taux cible du financement à un jour de 50 points de base à deux reprises au deuxième trimestre (pour un total de 100 points de base). De même, la Réserve fédérale a resserré sa fourchette cible de 125 points de base au total, tout en signalant que d'autres mesures suivront. Les taux d'intérêt ont grimpé sur toute la courbe, le marché obligataire s'étant mis à anticiper un resserrement de la politique monétaire cette année. Le rendement du Fonds a reculé en même temps que le marché obligataire dans son ensemble au cours du deuxième trimestre, affichant un rendement de -6,50 % (avant les frais), comparativement à -5,7 % pour l'indice de référence. La sous-performance au cours du mois est attribuable à la pondération hors indice des actions privilégiées, qui a reculé davantage que celle des obligations canadiennes; toutefois, cette sous-performance a été en partie compensée par la répartition en obligations mondiales, qui ont surclassé le marché obligataire en général, en dollars canadiens.

La Banque du Canada a accéléré le rythme du resserrement de la politique monétaire en augmentant le taux cible du financement à un jour de 175 pb au cours du troisième trimestre pour le porter à 3,25 %. De même, la Réserve fédérale a resserré sa fourchette cible d'un total de 150 pb, tout en signalant que d'autres mesures suivront. Les taux d'intérêt à court terme (1 à 7 ans) ont considérablement augmenté au troisième trimestre, le marché obligataire ayant réagi au resserrement monétaire plus draconien. En revanche, les taux à plus long terme (10 ans et plus) sont restés presque inchangés, ce qui a entraîné une nouvelle inversion de la courbe des taux. Le rendement inférieur du Fonds pour le trimestre est en grande partie attribuable à la pondération hors indice des actions privilégiées, combinée à la pondération des obligations mondiales qui ont affiché un rendement inférieur à celui des obligations canadiennes. Toutefois, ce rendement a été en partie contrebalancé par la vigueur relative de la composante obligations de base canadiennes, qui a surpassé le marché en général.

La Banque du Canada a ralenti le rythme de son resserrement monétaire au quatrième trimestre, augmentant le taux cible du financement à un jour de 100 pb pour le porter à 4,25 %. De même, la Réserve fédérale a haussé son taux directeur de 125 points de base au total pour terminer l'année dans une fourchette cible de 4,25 % à 4,50 %. Les deux banques centrales ont laissé entendre qu'elles n'ont pas fini de restreindre leur politique monétaire pour ce cycle. Les taux ont augmenté sur toute la courbe, même si la Banque du Canada a signalé un ralentissement du resserrement et que les données sur l'inflation ont poursuivi leur déclin. Les taux à court terme ont augmenté davantage que ceux à long terme. Les écarts de taux des obligations de sociétés canadiennes et mondiales se sont rétrécis au cours du trimestre après avoir atteint leur pic de l'année en octobre, soutenus par le positivisme général à l'égard des marchés des titres à risque.

# Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

31 décembre 2022

---

## Événements récents

---

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et des gouvernements dans le monde ont continué de prendre des mesures sans précédent pour freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné un niveau élevé d'incertitude et de volatilité sur les marchés financiers et ont eu des répercussions majeures sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. La durée et les conséquences de ces événements sont inconnues à l'heure actuelle, ce qui empêche d'estimer l'impact financier sur les placements.

## Opérations entre parties liées

---

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au Comité d'examen d'investissement.

## Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes de catégorie F, et de 1,20 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 65 190 \$. Ces frais de gestion ont été encaissés par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation quotidienne du Fonds, qui comprend notamment la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de portefeuille utilisés pour la gestion du Fonds, le maintien du site Web [www.evolveefds.com](http://www.evolveefds.com) et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

## Frais d'administration

Les frais d'administration sont calculés en fonction d'un taux de 0,15 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 31 604 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par le gestionnaire pour les frais d'exploitation du Fonds, qui comprennent notamment, mais sans s'y limiter : les frais d'expédition et d'impression des rapports périodiques aux porteurs de parts; les frais payables à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les frais raisonnables que le gestionnaire ou ses agents ont engagés dans le cadre de leurs obligations courantes envers le Fonds; les frais engagés par les membres du CEI liés au CEI; les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; les frais liés à l'exercice, par un tiers, des droits de vote rattachés aux procurations; les primes d'assurance pour les membres du CEI; les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques du Fonds; les frais de dépôts réglementaires, les frais de bourse et de licence et les frais de CDS; les frais liés à la conformité à l'ensemble des lois, aux règlements et aux politiques applicables, y compris les frais liés aux exigences de dépôt continues, comme les frais de rédaction et de dépôt des prospectus; les honoraires des avocats, des comptables et des auditeurs; les frais du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire engagés relativement à des questions qui ne relèvent pas du cours normal des activités du Fonds. Les frais d'administration que le Fonds verse au gestionnaire au cours d'une période donnée peuvent être inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation que le gestionnaire engage pour le Fonds.

## 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.

# Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

31 décembre 2022

## Actif net par part du Fonds<sup>1</sup>

|   | 31 décembre<br>2022<br>(\$) | 31 décembre<br>2021<br>(\$) | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) | 31 décembre<br>2018<br>(\$) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pour les périodes terminées les :   |                             |                             |                             |                             |                             |
| <b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>                    |                             |                             |                             |                             |                             |
| Actif net par part au début de la période                                 | 20,45                       | 20,91                       | 19,75                       | 19,37                       | 20,01                       |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                             |                             |                             |                             |                             |
| Total des produits  | 0,63                        | 0,64                        | 0,71                        | 0,66                        | 0,48                        |
| Total des charges   | (0,10)                      | (0,11)                      | (0,11)                      | (0,11)                      | (0,12)                      |
| Gains (pertes) réalisés   | (1,73)                      | (0,37)                      | 0,56                        | 0,12                        | (0,03)                      |
| Gains (pertes) latents  | (1,76)                      | (0,06)                      | 0,22                        | 0,34                        | (0,40)                      |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>(2,96)</b>               | <b>0,10</b>                 | <b>1,38</b>                 | <b>1,01</b>                 | <b>(0,07)</b>               |
| <b>Distributions :</b>  |                             |                             |                             |                             |                             |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,44)                      | (0,38)                      | (0,47)                      | (0,47)                      | (0,32)                      |
| Dividendes  | (0,10)                      | (0,15)                      | (0,15)                      | (0,06)                      | (0,01)                      |
| Gains en capital  | -                           | -                           | -                           | (0,07)                      | (0,01)                      |
| Remboursement de capital  | (0,12)                      | (0,13)                      | (0,04)                      | (0,06)                      | (0,16)                      |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>                      | <b>(0,66)</b>               | <b>(0,66)</b>               | <b>(0,66)</b>               | <b>(0,66)</b>               | <b>(0,50)</b>               |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                          | <b>17,24</b>                | <b>20,45</b>                | <b>20,91</b>                | <b>19,75</b>                | <b>19,37</b>                |
| <b>Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part</b>            |                             |                             |                             |                             |                             |
| Actif net par part au début de la période                                 | 20,64                       | 21,27                       | 20,09                       | 20,17                       | s.o.                        |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                             |                             |                             |                             |                             |
| Total des produits  | 0,62                        | 0,65                        | 0,63                        | 0,05                        | s.o.                        |
| Total des charges   | (0,25)                      | (0,28)                      | (0,28)                      | 0,01                        | s.o.                        |
| Gains (pertes) réalisés   | (1,73)                      | (0,36)                      | 0,08                        | 0,12                        | s.o.                        |
| Gains (pertes) latents  | (1,81)                      | (0,13)                      | 1,85                        | (0,09)                      | s.o.                        |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>(3,17)</b>               | <b>(0,12)</b>               | <b>2,28</b>                 | <b>0,09</b>                 | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Distributions :</b>  |                             |                             |                             |                             |                             |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,34)                      | (0,33)                      | (0,30)                      | -                           | s.o.                        |
| Dividendes  | (0,08)                      | (0,13)                      | (0,09)                      | -                           | s.o.                        |
| Remboursement de capital  | (0,24)                      | (0,20)                      | -                           | -                           | s.o.                        |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>                      | <b>(0,66)</b>               | <b>(0,66)</b>               | <b>(0,39)</b>               | <b>-</b>                    | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                          | <b>17,27</b>                | <b>20,64</b>                | <b>21,27</b>                | <b>20,09</b>                | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part</b>            |                             |                             |                             |                             |                             |
| Actif net par part au début de la période                                 | 21,07                       | 21,54                       | 20,26                       | 20,19                       | s.o.                        |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                             |                             |                             |                             |                             |
| Total des produits  | 0,64                        | 0,64                        | 0,70                        | 0,04                        | s.o.                        |
| Total des charges   | (0,10)                      | (0,11)                      | (0,13)                      | 0,01                        | s.o.                        |
| Gains (pertes) réalisés   | (1,74)                      | (0,18)                      | 0,23                        | 0,13                        | s.o.                        |
| Gains (pertes) latents  | (1,39)                      | (0,08)                      | 1,14                        | 0,08                        | s.o.                        |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>(2,59)</b>               | <b>0,27</b>                 | <b>1,94</b>                 | <b>0,26</b>                 | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Distributions :</b>  |                             |                             |                             |                             |                             |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,48)                      | (0,35)                      | (0,30)                      | -                           | s.o.                        |
| Dividendes  | (0,11)                      | (0,13)                      | (0,09)                      | -                           | s.o.                        |
| Remboursement de capital  | (0,07)                      | (0,18)                      | -                           | -                           | s.o.                        |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>                      | <b>(0,66)</b>               | <b>(0,66)</b>               | <b>(0,39)</b>               | <b>-</b>                    | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                          | <b>17,79</b>                | <b>21,07</b>                | <b>21,54</b>                | <b>20,26</b>                | <b>s.o.</b>                 |

1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020, 2019 et 2018. Les parts de FNB non couvertes ont été lancées le 28 mars 2018 et les parts d'OPC non couvertes de catégories A et F ont été lancées le 4 juin 2019.

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.

# Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

31 décembre 2022

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

| Pour les périodes terminées les :   | 31 décembre<br>2022 | 31 décembre<br>2021 | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 | 31 décembre<br>2018 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>         |                     |                     |                     |                     |                     |
| Valeur liquidative totale (\$)⁴   | 10 428 966          | 22 492 306          | 16 207 407          | 30 612 500          | 24 693 049          |
| Nombre de parts en circulation⁴   | 605 000             | 1 100 000           | 775 000             | 1 550 000           | 1 275 000           |
| Ratio des frais de gestion sauf les frais des fonds sous-jacent⁵              | 0,51 %              | 0,50 %              | 0,55 %              | 0,58 %              | 0,60 %              |
| Ratio des frais de gestion⁵   | 0,68 %              | 0,70 %              | 0,71 %              | 0,70 %              | 0,68 %              |
| Ratio des frais d'opérations⁶   | 0,03 %              | 0,03 %              | 0,02 %              | 0,00 %              | 0,18 %              |
| Taux de rotation du portefeuille⁷   | 105,36 %            | 134,05 %            | 86,86 %             | 30,80 %             | 52,41 %             |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 17,24               | 20,45               | 20,91               | 19,75               | 19,37               |
| Cours de clôture (\$)   | 17,25               | 20,43               | 20,81               | 19,80               | 19,33               |
| <b>Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires</b> |                     |                     |                     |                     |                     |
| Valeur liquidative totale (\$)⁴   | 65 013              | 97 975              | 77 699              | 20                  | s.o.                |
| Nombre de parts en circulation⁴   | 3 765               | 4 748               | 3 653               | 1                   | s.o.                |
| Ratio des frais de gestion sauf les frais des fonds sous-jacent⁵              | 1,31 %              | 1,30 %              | 1,34 %              | 0,00 %              | s.o.                |
| Ratio des frais de gestion⁵   | 1,47 %              | 1,51 %              | 1,54 %              | 0,24 %              | s.o.                |
| Ratio des frais d'opérations⁶   | 0,03 %              | 0,03 %              | 0,02 %              | 0,00 %              | s.o.                |
| Taux de rotation du portefeuille⁷   | 105,36 %            | 134,05 %            | 86,86 %             | 30,80 %             | s.o.                |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 17,27               | 20,64               | 21,27               | 20,09               | s.o.                |
| <b>Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires</b> |                     |                     |                     |                     |                     |
| Valeur liquidative totale (\$)⁴   | 1 501 481           | 3 964 783           | 304 424             | 20                  | s.o.                |
| Nombre de parts en circulation⁴   | 84 422              | 188 134             | 14 131              | 1                   | s.o.                |
| Ratio des frais de gestion sauf les frais des fonds sous-jacents⁵             | 0,52 %              | 0,51 %              | 0,60 %              | 0,00 %              | s.o.                |
| Ratio des frais de gestion⁵   | 0,68 %              | 0,70 %              | 0,80 %              | 0,24 %              | s.o.                |
| Ratio des frais d'opérations⁶   | 0,03 %              | 0,03 %              | 0,02 %              | 0,00 %              | s.o.                |
| Taux de rotation du portefeuille⁷   | 105,36 %            | 134,05 %            | 86,86 %             | 30,80 %             | s.o.                |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 17,79               | 21,07               | 21,54               | 20,26               | s.o.                |

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2022, 2021, 2020, 2019 et 2018.

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 quotidienne moyenne au cours de la période. Le ratio des frais de gestion pour les périodes précédentes a été retraité pour inclure les frais des fonds sous-jacents, le cas échéant.

6 Le ratio des frais d'opérations 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 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 au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur 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 renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat et de distribution, de l'impôt sur le résultat à payer aux 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 effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

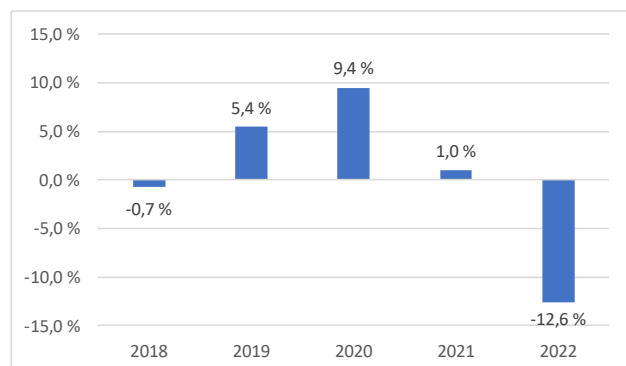
# Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

31 décembre 2022

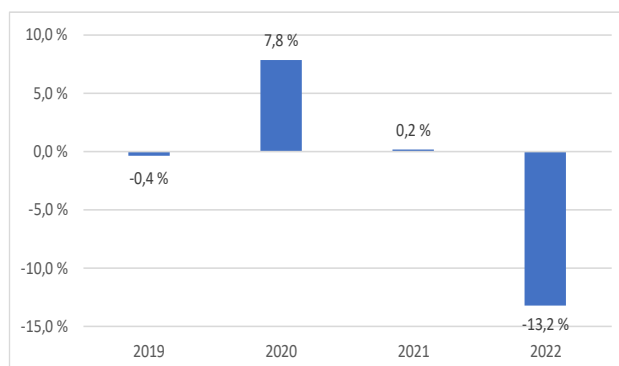
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des exercices indiqués. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

### Parts de FNB non couvertes FIXD<sup>1</sup>



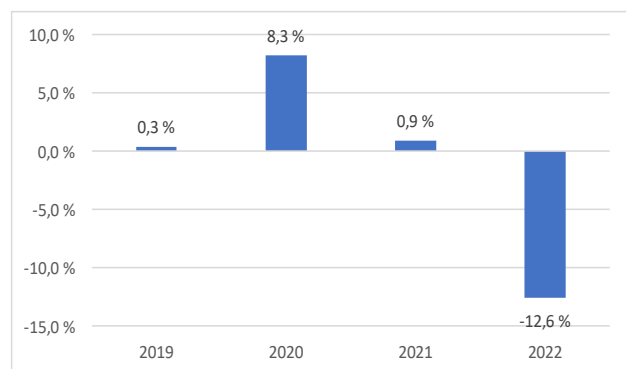
### Parts d'OPC non couvertes de catégorie A<sup>2</sup>



1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 28 mars 2018.

2 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 4 juin 2019.

### Parts d'OPC non couvertes de catégorie F<sup>3</sup>



3 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont commencé le 4 juin 2019.

## Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes des catégories A et F indiquées. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2022. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'« indice »). Étant donné que les critères servant à déterminer les composantes du Fonds et de l'indice diffèrent, on ne s'attend pas à ce que le rendement du Fonds reflète celui de l'indice. De plus, le rendement de l'indice est calculé en faisant abstraction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais.

|  | Depuis la création <sup>1</sup><br>(%) | 1 an<br>(%) | 3 ans<br>(%) |
|--|--|-------------|--------------|
| Parts de FNB non couvertes               | 0,2                                    | (12,6)      | (1,1)        |
| Indice obligataire universel FTSE Canada | 0,3                                    | (11,7)      | (2,2)        |

## Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

31 décembre 2022

|  | Depuis la création <sup>1</sup><br>(%) | 1 an<br>(%) | 3 ans<br>(%) |
|--|--|-------------|--------------|
| Parts d'OPC non couvertes de catégorie A | (1,9)                                  | (13,2)      | (2,1)        |
| Indice obligataire universel FTSE Canada | (1,6)                                  | (11,7)      | (2,2)        |
| Parts d'OPC non couvertes de catégorie F | (1,2)                                  | (12,6)      | (1,5)        |
| Indice obligataire universel FTSE Canada | (1,6)                                  | (11,7)      | (2,2)        |

1 Depuis la date de création le 28 mars 2018, des parts de FNB non couvertes, et depuis la date de création, le 4 juin 2019, pour les parts d'OPC non couvertes des catégories A et F.

### Aperçu du portefeuille

#### 25 principaux titres

| Titre  | Pourcentage de la<br>valeur liquidative<br>(%) |
|--|--|
| Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve                       | 9,3  |
| Gouvernement du Canada 1,5 % échéant le 1 <sup>er</sup> avril 2025     | 8,1  |
| Gouvernement du Canada 1,75 % échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2053 | 5,4  |
| FNB Actif actions privilégiées canadiennes Evolve                      | 5,0  |
| Fair Hydro Trust, rachetables  | 3,1  |
| Royal Office Finance Limited Partnership, série A                      | 3,0  |
| Original Wempi Inc., série B2  | 2,8  |
| The 55 Ontario School Board Trust, série A                             | 2,3  |
| The Hospital for Sick Children, série A                                | 2,2  |
| Société canadienne des postes 4,36 % échéant le 16 juillet 2040        | 2,1  |
| Brookfield Corporation 5,95 % échéant le 14 juin 2035                  | 1,8  |
| Gouvernement du Canada 4,00 % échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2041     | 1,8  |
| Enbridge Inc., taux variable, rachetables                              | 1,8  |
| Société Financière Manuvie, taux variable, rachetables                 | 1,8  |
| TransCanada Trust, taux variable, rachetables                          | 1,7  |
| Enbridge Southern Lights Limited Partnership                           | 1,7  |
| Province de la Colombie-Britannique 2,8 % échéant le 18 juin 2048      | 1,6  |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement       | 1,5  |
| Financière Sun Life., taux variable, rachetables                       | 1,4  |
| OPB Finance Trust, série A   | 1,3  |
| New Brunswick (F-M) Project Company Inc.                               | 1,3  |
| Province de l'Ontario 2,90 % échéant le 2 juin 2049                    | 1,3  |
| Institut universitaire de technologie de l'Ontario, série A            | 1,2  |
| Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetables                 | 1,1  |
| Cenovus Energy Inc., rachetables                                       | 1,1  |
| <b>Total</b>   | <b>65,7</b>                                    |

# Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

31 décembre 2022

## Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie                | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| <b>Instruments d'emprunt</b>              |  |
| Titres adossés à des actifs               | 1,6                                      |
| Services de communication                 | 3,5                                      |
| Biens de consommation discrétionnaire     | 2,3                                      |
| Biens de consommation de base             | 0,3                                      |
| Énergie                                   | 14,6                                     |
| Services financiers                       | 22,3                                     |
| Gouvernement                              | 30,8                                     |
| Soins de santé                            | 2,4                                      |
| Produits industriels                      | 1,3                                      |
| Immobilier                                | 3,3                                      |
| Services publics                          | 1,8                                      |
| <b>Actions</b>                            |  |
| FNB – actions canadiennes                 | 5,0                                      |
| FNB – titres à revenu fixe internationaux | 9,3                                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | 1,2                                      |
| Autres actifs, moins les passifs          | 0,3                                      |
| <b>Total</b>                              | <b>100,0</b>                             |

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com).





**Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve**