

FNB indiciel innovation 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 innovation Evolve

31 décembre 2018

Objectif et stratégies de placement

Le FNB indiciel innovation Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement du Solactive Global Innovation Index. Le Solactive Global Innovation Index a été conçu afin de refléter le rendement de titres de capitaux propres de sociétés nationales ou internationales cotées en Bourse qui s'inscrivent dans des tendances novatrices et perturbatrices dans une vaste gamme de secteurs d'activité.

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 2 mai 2018, nous ne sommes pas en mesure de présenter de données sur le rendement. L'actif net du Fonds s'établissait à 11,280 millions de dollars au 31 décembre 2018.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Lancé le 2 mai 2018, le Fonds vise à reproduire le rendement d'un indice de référence qui expose les investisseurs à six secteurs : les mégadonnées et l'informatique en nuage, la robotique et l'automatisation, la cybersécurité, l'innovation dans le secteur automobile, les médias sociaux et la génomique.

Même si tous ces secteurs ont continué de progresser au cours de l'année grâce à l'innovation et à la demande accrue, la volatilité du marché a largement pesé sur leur rendement.

Pendant l'année, les domaines des mégadonnées et de l'informatique en nuage ont été la pierre angulaire des entreprises, permettant la transformation numérique et le stockage de données. La robotique et l'automatisation ont bénéficié de l'utilisation croissante de l'intelligence artificielle et de son application dans une gamme croissante de secteurs, et la cybersécurité a encore constitué une menace importante en raison de l'augmentation des cybercrimes, ce qui a entraîné une hausse des dépenses des entreprises. Le secteur automobile a été dominé par les voitures électriques, l'innovation soutenant l'apparition des voitures autonomes, tandis que la génomique a tiré parti des innovations dans les technologies. D'un autre côté, le secteur des médias sociaux a fait face à des enjeux sérieux entourant les problèmes de protection des renseignements personnels et le cybercrime.

Le titre de Workday Inc., catégorie A, a offert le meilleur rendement au sein du Fonds, soit de 34,6 %, suivi par celui de Qualcomm Inc., qui a inscrit un rendement de 22,2 %.

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 2018, le Fonds a engagé des frais de gestion de 16 444 \$. 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.evolveetfs.com et pour tous les autres services fournis, notamment le marketing et la promotion.

FNB indiciel innovation Evolve

31 décembre 2018

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 9 339 \$. 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 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	0,11
Total des charges	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,10)
Profits latents (pertes latentes)	(4,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(4,17)
Distributions :	
Remboursement de capital	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,02)
Actif net par part à la fin de la période	17,35

- 1 Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2018. Le Fonds a commencé ses activités le 2 mai 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 indiciel innovation Evolve

31 décembre 2018

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2018
Pour la période close le	
Parts couvertes – Ratios et données supplémentaires	
Total de la valeur liquidative (\$) ⁵	11 280 089
Nombre de parts en circulation ⁵	650 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,60 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	20,34 %
Valeur liquidative par part (\$)	17,35
Cours de clôture (\$)	17,37

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 2 mai 2018, nous ne sommes pas autorisés à fournir les données sur le rendement pour la période.

Aperçu du portefeuille

25 principales positions

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
FNB indiciel innovation automobile Evolve	17,6
FNB indiciel cybersécurité Evolve	16,7
Exelixis Inc.	2,3
Workday Inc.	2,3
BeiGene Limited, CAAÉ	2,1
Broadcom Inc.	2,1
Genmab AS	2,0
Intel Corporation	2,0
Splunk Inc.	2,0
Twitter Inc.	2,0
The Sage Group PLC	1,9
Weibo Corporation, CAAÉ	1,9
ServiceNow Inc.	1,9
Keyence Corporation	1,9
Alphabet Inc., catégorie A	1,8
Paycom Software Inc.	1,8
Intuitive Surgical Inc.	1,8
Open Text Corporation	1,8

FNB indiciel innovation Evolve

31 décembre 2018

25 principales positions (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
salesforce.com inc.	1,8
Mail.Ru Group Limited, CIAÉ	1,8
Ipsen SA	1,7
FANUC Corporation, CAAÉ	1,7
Rockwell Automation Inc.	1,7
QUALCOMM Inc.	1,7
Loxo Oncology Inc.	1,7
Total	78,0

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	8,6
Consommation discrétionnaire	3,0
FNB d'actions internationales	34,3
Soins de santé	15,9
Produits industriels	5,0
Technologies de l'information	35,3
Actifs dérivés	0,4
Passifs dérivés	(3,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,1
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 indiciel innovation Evolve