

FNB Actif titres à revenu fixe mondiaux 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 Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2018

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve (le « Fonds ») cherche à générer des rendements positifs au cours des cycles de taux d'intérêt et des cycles économiques, tout d'abord en répartissant son actif dans différentes catégories d'actifs de crédit, et également au moyen d'une sélection ascendante de titres individuels.

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 14 novembre 2018, nous ne sommes pas en mesure de présenter de données sur le rendement. L'actif net du Fonds s'établissait à 9,844 millions de dollars au 31 décembre 2018.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

La volatilité a augmenté parmi les actifs les plus risqués en décembre en raison de craintes à l'égard du ralentissement de la croissance mondiale, de la stabilité de la trêve commerciale avec la Chine, du manque de progrès du Brexit et de l'impasse entourant la fermeture partielle du gouvernement des États-Unis. En outre, bien que le marché n'ait pas été surpris par la décision de la Réserve fédérale d'augmenter les taux d'intérêt de 25 pdb, il a été déçu lorsque cette dernière a annoncé deux autres hausses des taux d'intérêt en 2019 selon la médiane de son graphique à points puisqu'il s'attendait à un résultat plus conciliant qui entraînerait une baisse de l'appétit pour le risque. D'autre part, les prix du pétrole ont continué à chuter, enregistrant une diminution de 11 % par suite de l'augmentation du niveau des stocks et de l'aversion pour le risque.

En décembre, le portefeuille a été modérément favorisé par la pondération dans les bons et obligations du Trésor et les titres du secteur des services publics. Notre pondération dans les titres à rendement élevé a nuï au rendement, tout comme celle dans les titres de qualité supérieure du secteur des services financiers, particulièrement les titres à taux variable. Les titres de qualité supérieure du secteur industriel constituent les autres placements qui ont contribué négativement au rendement. Nous avons maintenu notre structure de portefeuille au cours du mois, gardant l'importante pondération dans les bons et obligations du Trésor et la trésorerie.

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 0,65 % 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 9 774 \$. 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 et pour tous les autres services fournis, notamment le marketing et la promotion.

FNB Actif titres à revenu fixe mondiaux 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 2 255 \$. 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 | 50,00 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | |
| Total des produits | 0,24 |
| Total des charges | (0,06) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | - |
| Profits latents (pertes latentes) | (0,83) |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ³ | (0,65) |
| Distributions : | |
| Du revenu (sauf les dividendes) | (0,13) |
| Total des distributions annuelles ⁴ | (0,13) |
| Actif net par part à la fin de la période | 49,22 |

1 Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2018. Le Fonds a commencé ses activités le 14 novembre 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 Actif titres à revenu fixe mondiaux 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 | 9 843 937 |
| Nombre de parts en circulation ⁵ | 200 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁶ | 0,92 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,58 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 49,22 |
| Cours de clôture (\$) | 49,28 |

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 14 novembre 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 (%) |
|--|--|
| Bons du Trésor du gouvernement du Canada | 7,0 |
| Citigroup Inc., taux variable | 2,1 |
| Morgan Stanley, taux variable, rachetables | 2,1 |
| Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable | 2,1 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable | 2,1 |
| CVS Health Corporation, taux variable | 2,1 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., taux variable | 2,1 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., taux variable | 2,0 |
| The Allstate Corporation, taux variable | 2,0 |
| AT&T Inc., taux variable | 2,0 |
| BPCE SA | 1,8 |
| Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC, rachetables | 1,8 |
| Phoenix Group Holdings | 1,8 |
| CPUK Finance Limited, rachetables | 1,7 |
| Anglo American Capital PLC | 1,7 |
| ASR Nederland NV, variables, rachetables | 1,7 |
| NN Group NV, variables, rachetables | 1,7 |
| de Volksbank NV, variables, rachetables | 1,7 |

FNB Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2018

25 principales positions (suite)

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|--|--|
| ONGC Videsh Limited | 1,7 |
| Unitymedia GmbH, rachetables | 1,6 |
| Becton Dickinson and Company, taux variable | 1,6 |
| TOTAL SA, variables, rachetables, perpétuelles | 1,6 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, rachetables | 1,6 |
| Levi Strauss & Company, rachetables | 1,6 |
| Nexi Capital SpA, taux variable, rachetables | 1,6 |
| Total | 50,8 |

Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Instruments d'emprunt | |
| Titres adossés à des actifs | 1,9 |
| Services de communication | 12,6 |
| Consommation discrétionnaire | 4,0 |
| Consommation de base | 2,7 |
| Énergie | 9,5 |
| Services financiers | 33,7 |
| Soins de santé | 10,2 |
| Produits industriels | 2,6 |
| Technologies de l'information | 6,5 |
| Matériaux | 5,9 |
| Immobilier | 1,6 |
| Services publics | 2,1 |
| Placements à court terme | 7,0 |
| Actifs dérivés | 0,0 |
| Passifs dérivés | (3,1) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,1 |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,7 |
| 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 Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve