

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2021

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, ou celui de 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 ou l'information trimestrielle.

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2021

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve (le « Fonds ») vise à générer des rendements positifs au cours des cycles de taux d'intérêt et des cycles économiques, d'abord en répartissant son actif dans différentes catégories d'actifs de crédit, et également au moyen d'une sélection ascendante de titres individuels. Le Fonds vise à fournir un rendement à long terme supérieur au taux interbancaire offert à Londres à 3 mois (« LIBOR ») en investissant principalement dans des titres de créance de sociétés émettrices.

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 2021, les parts de FNB couvertes ont affiché un rendement de 1,1 %. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont affiché un rendement de 0,7 % et les parts d'OPC couvertes de catégorie F ont affiché un rendement de 0,7 %. Au 31 décembre 2021, l'actif net du Fonds s'établissait à 29,6 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Les marchés ont commencé l'année 2021 en tirant parti de la conjoncture avantageuse de la fin de 2020. La reflation, qui a caractérisé la direction des marchés au cours des six à neuf derniers mois, a bénéficié d'un nouvel élan après la prise de contrôle du Sénat américain par les démocrates à l'issue du second tour des élections dans l'État de la Géorgie, ce qui a ravivé l'espoir d'un autre important plan de relance budgétaire au début de 2021.

À la fin du premier trimestre, la demande pour les titres de créances sur les marchés était plutôt modérée malgré une amélioration de la conjoncture aux États-Unis et au Royaume-Uni, ce qui contraste avec la résurgence des infections à la COVID-19 et des mesures de confinement en Europe continentale. Le président Biden a signé un plan de relance de deux mille milliards de dollars et annoncé un autre programme d'infrastructure et de création d'emplois s'élevant à deux mille milliards de dollars, tandis que la Réserve fédérale américaine a maintenu les taux directeurs et indiqué sa volonté de tolérer une inflation temporairement supérieure à sa cible. Les prix du pétrole ont fortement grimpé au début du mois, le prix du brut WTI atteignant 66 \$ le baril, puis ont reculé et ont été volatils le reste du mois, clôturant à un peu moins de 60 \$ le baril.

Les écarts des titres de qualité investissement se sont élargis de trois points de base, tandis que ceux des titres à haut rendement se sont resserrés de 11 points de base. Les titres à durée plus courte ont affiché un rendement global supérieur en raison de la hausse des taux. Les titres des marchés émergents ont affiché des écarts plus grands, principalement en raison de l'instabilité politique en Turquie et au Brésil.

À la fin du deuxième trimestre, le marché s'est surtout concentré sur la possibilité que la Réserve fédérale américaine amenuise ses politiques fort accommodantes, compte tenu de la solide croissance économique et des pressions inflationnistes à court terme. La Réserve américaine a en effet surpris le marché avec un changement de ton plus ferme que prévu, mais le rendement des obligations d'État a été mitigé – les taux des obligations d'État américaines à 5 ans ont augmenté de 9 points de base pour s'établir à 0,89 %, tandis que les taux à 10 ans ont chuté de 13 points de base, à 1,47 %. Le dollar américain s'est également raffermi, ce qui a contribué à la sous-performance des émetteurs des marchés émergents. En Europe, la Banque centrale a maintenu sa position, mais a revu à la hausse ses prévisions de croissance et d'inflation; le rendement des obligations d'État de base a peu changé, mais les écarts des titres périphériques se sont resserrés.

À la fin du troisième trimestre, les banques centrales ont fait des annonces concernant leur politique en employant un ton plus ferme, dans un contexte de préoccupations accrues relativement à l'inflation, ce qui a fait grimper fortement le rendement des obligations souveraines à l'échelle mondiale. Les obligations du Trésor américain à 10 ans ont terminé le mois en hausse de 18 points de base, s'établissant à 1,49 %, et les autres marchés obligataires de pays développés ont emboîté le pas. Sur les marchés des changes, le dollar américain a été le principal bénéficiaire, sur une base pondérée en fonction des transactions, atteignant les sommets d'il y a un an. Les marchés du pétrole se sont redressés, le prix du pétrole brut WTI ayant atteint 75 \$ le baril, un niveau qui n'avait pas été observé depuis octobre 2018. Les autres marchandises ont généralement suivi une courbe similaire. Cette situation a amené les investisseurs à se préoccuper de la stagflation et de l'inflation.

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2021

Sur les marchés des obligations de sociétés, les écarts étaient mitigés en raison de la perspective d'un resserrement de la politique monétaire et des inquiétudes à l'égard de la Chine. Mis à part les nouvelles réglementations chinoises à l'égard de certains secteurs comme la technologie, les jeux et l'éducation, l'une des plus grandes sociétés immobilières du pays a été en défaut de paiement. Les écarts de rendement des obligations de sociétés de qualité investissement se sont rétrécis, tandis que ceux de l'univers mondial des obligations à rendement élevé se sont élargis dans l'ensemble, principalement en raison des marchés émergents puisque les écarts de rendement des obligations des pays développés sont demeurés stables ou se sont légèrement resserrés.

À la fin du quatrième trimestre, le sentiment d'aversion pour le risque s'est estompé car les premières données suggéraient que le plus récent variant de la COVID, Omicron, entraînait des symptômes plus légers que les variants précédents. Les marchés des obligations de sociétés ont réagi positivement aux nouvelles concernant la COVID : les écarts de rendement de l'univers mondial de ces obligations se sont resserrés et ceux des obligations à rendement élevé se sont rétrécis. Sur le plan géographique, les obligations de qualité investissement d'Europe ont surclassé celles des États-Unis et vice-versa pour les obligations à rendement élevé, tandis que l'Asie a continué d'être aux prises avec les difficultés du secteur immobilier chinois. Le secteur de l'énergie s'est particulièrement distingué, les contrats à terme standardisés sur le pétrole brut ayant remonté à 75 \$ le baril.

En décembre, les marchés se sont concentrés sur certaines réunions clés des banques centrales étant donné l'insistance grandissante à l'égard de la Réserve fédérale américaine et d'autres banques centrales afin qu'elles resserrent leurs politiques monétaires par crainte d'inflation. La Réserve américaine a ajusté ses politiques, répondant aux attentes du marché d'une réunion au ton légèrement plus ferme. Elle a doublé le rythme de sa réduction des achats d'actifs et a modifié ses prévisions de hausses de taux pour les porter à trois hausses de 25 points de base en 2022, à trois hausses en 2023 et à deux hausses en 2024. Outre la Réserve américaine, nous avons observé un durcissement de ton dans d'autres marchés du G10. Entre-temps, la Banque centrale européenne a indiqué que le programme d'achats d'urgence face à la pandémie (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) prendra fin en mars 2022 et sera assorti d'une augmentation des achats dans le cadre du programme d'achats d'actifs (*Asset purchase programme*, APP).

Au cours du mois de décembre, Allianz a accru son exposition aux banques, aux produits de consommation et au commerce de détail, réduisant les positions de son portefeuille dans les secteurs des services publics, des mines, des produits chimiques et des produits pharmaceutiques.

Les données macroéconomiques fondamentales pour 2022 laissent entrevoir que le monde reviendra à des taux de croissance plus normalisés et que les pressions sur les coûts et l'inflation persisteront au premier semestre de l'année. Allianz a terminé son étude sur les défauts de paiement pour 2022 et prévoit une très faible augmentation des taux de défaut de paiement en Europe et aux États-Unis, ainsi qu'une baisse potentielle en Asie.

Les écarts de rendement des obligations de qualité investissement à la fin décembre étaient plus étroits par rapport aux moyennes historiques, mais la plupart des pays du G7 anticipent une croissance plus soutenue en 2023 qu'avant la pandémie de COVID-19 en 2019, ce qui devrait normalement être favorable aux écarts de rendements obligataires sans avoir de conséquence externe.

On s'attend à une augmentation des nouvelles émissions au début de 2022, les émetteurs tentant de fixer de faibles taux et les banques évoquant un retour des méga prises de contrôle par emprunt (jusqu'à 50 milliards de dollars). Cette offre pourrait entraîner un certain élargissement des écarts; toutefois, il est toujours possible d'obtenir des rendements supérieurs à la trésorerie et aux obligations d'État, notamment au moyen d'obligations à rendement élevé, compte tenu des écarts actuels et de leur profil de durée modérée.

On peut s'attendre à ce que ce contexte de volatilité se poursuive en 2022 avec des événements potentiels de type « cygne noir » car les risques géopolitiques et les risques liés aux banques centrales resteront présents. Toutefois, on assiste habituellement à un retour en arrière après un certain temps et, par conséquent, nous tirerons parti des périodes de volatilité qui ne sont pas liées aux titres d'emprunt pour ajouter du risque au portefeuille.

Événements récents

En 2021, la pandémie de COVID-19 a persisté et les gouvernements du monde entier 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.

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2021

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,65 % de la valeur liquidative des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC couvertes de catégorie F, et de 1,40 % de la valeur liquidative des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 207 819 \$. 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.evolveetfs.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. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais d'administration de 47 865 \$. 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.

Actif net par part du Fonds¹

	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Pour les périodes closes les :				
Parts de FNB couvertes – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	50,22	51,36	49,22	50,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	1,68	1,83	1,93	0,24
Total des charges	(0,43)	(0,48)	(0,50)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	1,66	(1,94)	0,64	-
Gains (pertes) latents	(2,39)	0,38	0,97	(0,83)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,52	(0,21)	3,04	(0,65)
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,18)	(1,07)	(1,50)	(0,13)
Gains en capital	(0,03)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,29)	(0,43)	-	-
Total des distributions annuelles³	(1,50)	(1,50)	(1,50)	(0,13)
Actif net par part à la fin de la période	49,26	50,22	51,36	49,22

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2021

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes closes les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	48,94	50,46	50,01	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	1,76	1,75	1,31	s.o.
Total des charges	(0,87)	(0,88)	(0,66)	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(0,56)	1,43	(0,69)	s.o.
Gains (pertes) latents	(0,51)	1,72	1,53	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,18)	4,02	1,49	s.o.
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,49)	(1,39)	(1,00)	s.o.
Remboursement de capital	(0,01)	(0,04)	-	-
Total des distributions annuelles³	(1,50)	(1,43)	(1,00)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	47,78	48,94	50,46	s.o.
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	50,61	51,61	50,04	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	1,20	1,86	1,31	s.o.
Total des charges	-	(0,48)	(0,27)	s.o.
Gains (pertes) réalisés	1,66	(2,12)	0,26	s.o.
Gains (pertes) latents	(2,49)	0,56	0,55	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,37	(0,18)	1,85	s.o.
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	-	(0,02)	(0,50)	s.o.
Remboursement de capital	-	(1,41)	-	s.o.
Total des distributions annuelles³	-	(1,43)	(0,50)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	50,99	50,61	51,61	s.o.

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018. Les opérations sur les parts de FNB couvertes ont commencé le 9 novembre 2018 et sur les parts d'OPC couvertes de catégories A et F, le 23 avril 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. Les distributions réelles sont susceptibles de varier légèrement en raison de l'arrondissement.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes closes les :				
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	29 578 373	30 658 805	39 063 215	9 843 937
Nombre de parts en circulation ⁴	600 505	610 505	760 505	200 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,84 %	0,92 %	0,90 %	0,92 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,03 %	0,04 %	0,06 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	80,75 %	90,99 %	57,54 %	5,58 %
Valeur liquidative par part (\$)	49,26	50,22	51,36	49,22
Cours de clôture (\$)	49,37	50,13	51,29	49,28

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2021

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes closes les :	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	2 045	503 809	6 628	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	43	10 294	131	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵	1,76 %	1,76 %	1,84 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁶	0,03 %	0,04 %	0,06 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁷	80,75 %	90,99 %	57,54 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	47,78	48,94	50,46	s.o.
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	53	53	5 147	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	1	1	100	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵	0,00 %	0,93 %	0,85 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁶	0,03 %	0,04 %	0,06 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁷	80,75 %	90,99 %	57,54 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	50,99	50,61	51,61	s.o.

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 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.

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 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 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.

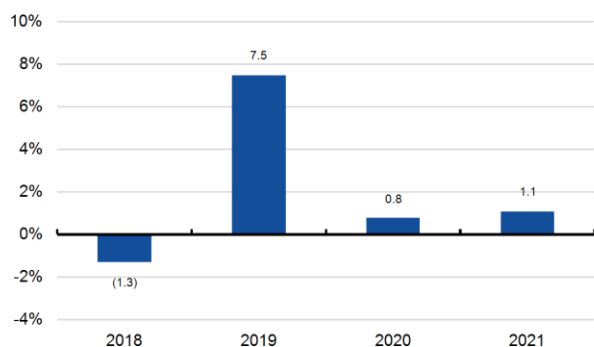
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC 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 exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

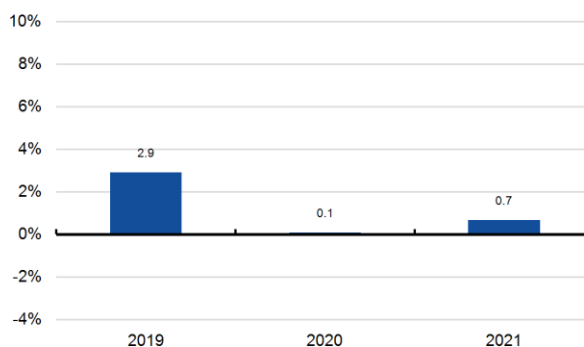
31 décembre 2021

Parts de FNB couvertes EARN¹



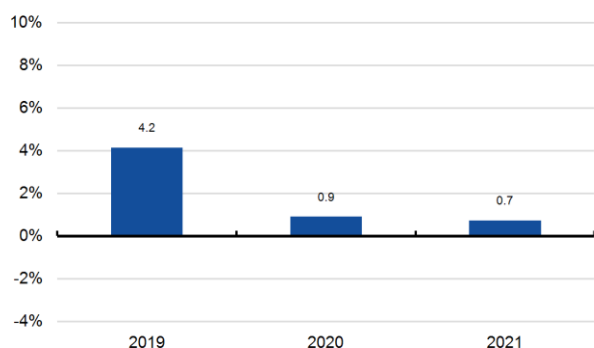
1 Les opérations sur les parts de FNB couvertes ont commencé le 9 novembre 2018.

Parts d'OPC couvertes de catégorie A²



2 Les opérations sur les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 23 avril 2019.

Parts d'OPC couvertes de catégorie F³



3 Les opérations sur les parts d'OPC couvertes de catégorie F ont commencé le 23 avril 2019.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC couvertes des catégories A et F indiquées. Les rendements visent la période close le 31 décembre 2021. À titre de comparaison, nous avons fourni le rendement de l'indice ICE BofA 1-5 Year Global Corporate (100 % couvert en \$ CA) (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 ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB couvertes	2,5	1,1	3,1
Indice ICE BofA 1-5 Year Global Corporate (100 % couvert en \$ CAD)	3,3	0,0	3,3
Parts d'OPC couvertes de catégorie A	1,4	0,7	s.o.
Indice ICE BofA 1-5 Year Global Corporate (100 % couvert en \$ CAD)	2,8	0,0	s.o.
Parts d'OPC couvertes de catégorie F	2,1	0,7	s.o.
Indice ICE BofA 1-5 Year Global Corporate (100 % couvert en \$ CAD)	2,8	0,0	s.o.

1 Depuis la date de création, le 9 novembre 2018 pour les parts de FNB couvertes, et depuis la date de création, le 23 avril 2019, pour les parts d'OPC couvertes des catégories A et F.

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2021

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Arcelik AS	2,4
Orano SA, rachetables	1,6
CPUK Finance Limited, rachetables	1,5
Paragon Mortgages PLC, série 25, catégorie A, taux variable, rachetables	1,5
FCT Crédit Agricole Habitat 2018, série 18-1, catégorie A, taux variable, rachetables	1,5
Arrow CMBS 2018 Designated Activity Company, série 18-1, catégorie A1	1,4
Petróleos Mexicanos	1,4
Domi 2021-1 BV, série 21-1, catégorie A, taux variable, rachetables	1,3
HSBC Holdings PLC, taux variable, rachetables, perpétuelles	1,3
Verisure Holding AB, rachetables	1,2
Nexi SpA.	1,2
Lloyds Banking Group PLC	1,2
Ripon Mortgages PLC, série 1X, catégorie A1, taux variable, rachetables	1,1
Deutsche Bank AG	1,1
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable, rachetables	1,1
Assicurazioni Generali SpA	1,1
Vodafone Group Plc, taux variable	1,1
Raiffeisen Bank International AG, taux variable, rachetables, perpétuelles	1,1
Enel SpA, taux variable, rachetables	1,0
EDP – Energias de Portugal SA, taux variable, rachetables	1,0
KBC Group NV, taux variable, rachetables, perpétuelles	1,0
AIB Group PLC, taux variable, rachetables	1,0
BP Capital Markets PLC, taux variable, rachetables	1,0
Ford Motor Credit Company LLC	1,0
Phoenix Group Holdings PLC, rachetables	1,0
Total	31,1

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

31 décembre 2021

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Instruments d'emprunt	
Titres adossés à des actifs	9,1
Services de communication	8,3
Biens de consommation discrétionnaire	11,2
Biens de consommation de base	3,0
Énergie	6,2
Services financiers	32,4
Soins de santé	6,5
Produits industriels	8,3
Technologies de l'information	2,1
Matériaux	1,4
Immobilier	0,6
Services publics	3,7
Actifs dérivés	0,2
Passifs dérivés	(0,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Autres actifs, moins les passifs	0,6
Total	100,0

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com.



Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve