

Rapport annuel du comité d'examen indépendant de Fonds alternatif à revenu fixe YTM Capital pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019

Le CEI est heureux de diffuser à l'intention des porteurs de parts du Fonds alternatif à revenu fixe YTM Capital (le « **Fonds** ») son premier rapport. Ce rapport traite de la période allant du début des activités du Fonds, le 24 juin 2019, au 31 décembre 2019 et il a été rédigé conformément au Règlement 81-107 (le « **Règlement 81-107** »). Le CEI a été constitué le 14 février 2019, date à laquelle chacun de ses membres a été nommé.

Nom	Lieu de résidence	Durée
Venkat Kannan (président)	Mississauga (Ontario)	de février 2019 à février 2022
Robert Bogart	Newburyport, Massachusetts	de février 2019 à février 2022
Kevin Dalton	Toronto (Ontario)	de février 2019 à février 2022

Mandat

Le CEI a pour mandat d'examiner les questions qui lui sont soumises par la gestionnaire du Fonds, YTM Capital Asset Management Ltd. (« **YTM** ») lorsqu'un conflit est susceptible d'exister entre YTM et le Fonds. Le CEI évaluera si les mesures proposées par YTM relativement à ces questions produisent un résultat équitable et raisonnable pour les investisseurs, auquel cas le CEI recommandera de réaliser ces mesures.

Conflits d'intérêts examinés

Si le CEI est satisfait du caractère équitable et raisonnable pour les investisseurs des mesures prises par YTM relativement aux questions de conflit d'intérêts récurrents, il recommandera que YTM applique ces mesures chaque fois que le conflit surviendra, à condition que YTM respecte les politiques écrites. De telles décisions du CEI sont appelées des instructions permanentes. Le CEI examine chaque année les instructions permanentes existantes ainsi que les propositions de YTM visant à reconduire ou à modifier ces instructions permanentes. Le CEI examine également le rapport de YTM portant sur les événements pour lesquels elle a invoqué les instructions permanentes. Par suite de l'examen du CEI, YTM s'est vue recommander l'application des instructions permanentes en ce qui a trait aux questions de conflit d'intérêts dont il est question dans les politiques suivantes :

Politique	Description
Répartition des opérations	Régit la répartition des occasions d'investissement parmi les fonds gérés par YTM
Meilleure exécution	Régit la sélection de courtiers pour réaliser les opérations de négociation du Fonds
Évaluation	Régit l'évaluation des titres du Fonds aux fins de calcul du cours quotidien
Frais du fonds	Régit le type de dépenses pouvant être imputées au Fonds et leur répartition
Erreurs	Régit la correction des erreurs survenues dans l'exploitation du Fonds
Conduite personnelle	Régit les actions des employés de YTM, notamment les pratiques de vente des conseillers qui vendent des titres du Fonds
Grands investisseurs	Régit les investissements effectués par les grands investisseurs
Opérations à court terme	Régit les opérations à court terme et les opérations importantes visant les titres du Fonds

Rémunération et indemnisation

YTM a fixé la rémunération initiale des membres du CEI. Chaque année, le CEI examine sa rémunération en tenant compte des critères suivants : l'intérêt du Fonds; la nature et la complexité du Fonds; la nature et l'importance de la charge de travail de chaque membre du CEI, notamment la fréquence des réunions obligatoires ainsi que le temps et l'énergie dont on s'attend à ce qu'ils soient consacrés par chaque membre; les pratiques exemplaires du secteur, notamment les moyennes du secteur et les sondages sur la rémunération des membres de CEI; les responsabilités et les passifs éventuels qui incombent aux membres du CEI; le résultat de son évaluation annuelle sur la rémunération et l'efficacité; les recommandations de YTM; et, tel qu'il est prévu dans le Règlement 81-107, tout autre facteur pertinent qui est jugé important dans les circonstances. Par suite de cet examen, le CEI a déterminé que sa rémunération demeurerait la même qu'au cours de sa période d'activité initiale, soit 7 000 \$ pour le président et 5 000 \$ pour chaque membre, pour un total de 17 000 \$.

Les membres du CEI n'ont reçu aucun montant dans le cadre des indemnités attribuées par le Fonds au cours de cette période.

Indépendance

Tous les membres du CEI sont indépendants de YTM et de toute entité liée à YTM, y compris le Fonds. Les membres du CEI ne sont propriétaires véritables, directement ou indirectement, d'aucun titre émis par le Fonds ou YTM. Les membres sont propriétaires de moins de 0,001 % des actions ordinaires en circulation de BMO, fournisseur de services du Fonds.

Renseignements supplémentaires

Les investisseurs qui souhaitent obtenir de plus amples renseignements sur les activités du CEI peuvent communiquer avec YTM par téléphone, au numéro sans frais 1-833-828-4098, ou par courriel, à l'adresse info@ytmcapital.com. On peut consulter le présent rapport et obtenir d'autres renseignements sur le Fonds à l'adresse www.sedar.com et à l'adresse www.ytmcapital.com.

Venkat Kannan (président)
19 février 2020