



Evolve ETFs

# FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve

30 juin 2021

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires 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.

# FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve

30 juin 2021

---

## Objectif et stratégies de placement

---

Le FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Dividend Stability Canada Preferred Share (l'« indice de référence ») ou de tout indice qui le remplace. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation privilégiés de sociétés inscrites à la cote d'une bourse du Canada.

## 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

---

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 4,7 %, comparativement à un rendement de 2,3 % pour l'indice Solactive Dividend Stability Canada Preferred Share PR. L'écart de rendement des parts non couvertes par rapport à l'indice de référence peut être attribué principalement aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. Au 30 juin 2021, l'actif net du Fonds était de 38,0 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Les actions privilégiées canadiennes ont affiché un rendement inférieur aux principales catégories d'actifs au cours du premier semestre.

Au premier trimestre, le marché canadien des actions privilégiées a affiché un rendement positif grâce à des rentrées de fonds nettes positives au sein de la catégorie d'actifs. Cette situation a fait en sorte que l'indice des actions privilégiées S&P/TSX a rapporté 8,84 %, surclassant ainsi les principaux marchés des actions et des titres à revenu fixe au cours du trimestre. L'absence de nouvelles actions privilégiées en circulation (seulement 450 M\$) et les nombreux rachats (1,77 G\$), conjugués aux attentes de rachats futurs, en raison des billets avec remboursement de capital à recours limité (BRCRL), ont contribué aux rendements positifs du marché. En outre, la prévision d'une inflation plus élevée et la hausse des taux effectifs des actions privilégiées ont créé une demande pour cette catégorie d'actifs, provoquant ainsi une reprise du marché. Le rendement sectoriel trimestriel de l'indice à l'égard des titres perpétuels, des titres à taux fixe rajustable et des titres à taux variable au quatrième trimestre s'est établi à 2,9 %, à 12,5 % et à 22,9 %, respectivement.

L'indice S&P TSX a enregistré un rendement de 8,54 % au cours du deuxième trimestre, tandis que le S&P 500 a affiché un rendement de 6,95 % (en \$ CA). En ce qui concerne les titres à revenu fixe, les obligations à long terme ont affiché les meilleurs rendements au cours du trimestre dans un contexte où les rendements ont légèrement baissé dans ce secteur du marché, tel qu'il est précisé ci-dessus. Les obligations provinciales, dont les durations sont les plus longues de l'indice Universe, ont surclassé les obligations fédérales et les obligations de sociétés. L'indice FTSE Russell Universe a enregistré un rendement de 1,66 % et l'indice FTSE Corporate s'est établi à 1,28 %. L'indice des actions privilégiées a également poursuivi sa remontée en enregistrant un rendement de 5,02 %, ce qui porte son cumul annuel à 14,30 %. Il n'y a eu aucune nouvelle émission d'actions privilégiées au cours du trimestre (cumul annuel de 450 M\$), mais il y a eu plusieurs rachats (3,9 G\$). Les cours élevés sont attribuables au fait que les institutions financières ont modifié leur capital réglementaire en émettant des billets avec remboursement de capital à recours limité (BRCRL) et en rachetant des actions privilégiées.

### Attribution du rendement

Pendant les six premiers mois de 2021, Great-West Lifeco Inc. est le titre qui a apporté la plus grande contribution au Fonds, suivi de Enbridge Inc. Et de Brookfield Asset Management Inc. Sur le plan de la pondération, pendant la même période, Corporation TC Énergie était le titre le plus pondéré au sein du Fonds, suivi de Great-West Lifeco Inc. et de Corporation Financière Power.

## Événements récents

---

En 2020, une pandémie mondiale de COVID-19 a été déclarée, ce qui a amené les gouvernements du monde entier à 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 un énorme impact sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. La durée et les répercussions de ces développements sont inconnues à l'heure actuelle, ce qui empêche d'estimer l'impact financier sur les placements.

# FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve

30 juin 2021

---

## 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

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 0,45 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 47 392 \$. 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.evolveeffs.com](http://www.evolveeffs.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 la période de six mois terminée le 30 juin 2021, le Fonds a engagé des frais d'administration de 31 498 \$. 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, frais de bourse et de licence et 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.

# FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve

30 juin 2021

## 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 Fonds<sup>1</sup>

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes terminées le :			
<b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>			
Actif net par part, au début de la période	24,97	25,38	25,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>			
Total des produits	0,65	1,25	0,34
Total des charges	(0,06)	(0,18)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés	0,09	(0,06)	0,01
Gains (pertes) latents	0,47	0,65	0,39
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,15</b>	<b>1,66</b>	<b>0,67</b>
<b>Distributions :</b>			
Revenu (hors dividendes)	(0,57)	-	-
Dividendes	-	(0,99)	(0,12)
Remboursement de capital	-	(0,15)	(0,17)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,57)</b>	<b>(1,14)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>25,56</b>	<b>24,97</b>	<b>25,38</b>

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds ainsi que de ses états financiers annuels audités aux 31 décembre 2020 et 2019. Le Fonds a commencé ses activités le 24 septembre 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

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pour les périodes terminées le :			
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative totale (\$) <sup>4</sup>	38 027 313	34 658 310	29 944 328
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1 488 044	1 388 044	1 180 000
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	0,42 %	0,64 %	0,67 %
Ratio des frais d'opérations	0,04 %	0,09 %	0,31 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	16,56 %	80,14 %	11,28 %
Valeur liquidative par part (\$) <sup>7</sup>	25,56	24,97	25,38
Cours de clôture (\$)	25,63	24,97	25,38

- 4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2021 ainsi qu'aux 31 décembre 2020 et 2019.
- 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.

# FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve

30 juin 2021

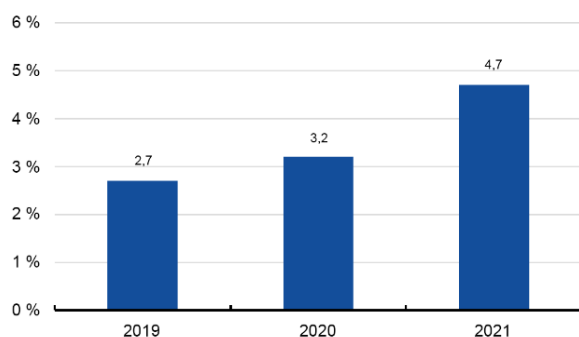
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution, de l'impôt sur le résultat à payer par les porteurs de parts, ni des autres 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

Le diagramme à barres ci-après présente le rendement des parts de FNB non couvertes pour chacun des exercices indiqués ainsi que pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021. Le diagramme indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement fait dans le Fonds entre le premier jour et le dernier jour de chacun des exercices.

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



<sup>1</sup> Les activités liées aux parts de FNB non couvertes du Fonds ont commencé le 24 septembre 2019.

## Aperçu du portefeuille

### 25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Corporation TC Énergie, actions privilégiées, série 15, perpétuelles	9,8
Enbridge Inc., actions privilégiées, série 17, perpétuelles	7,4
Financière Sun Life, actions privilégiées, série 1	3,9
Financière Manuvie, actions privilégiées, série 2	3,3
Financière Sun Life, actions privilégiées, série 2	3,1
Emera Inc, actions privilégiées, série H, perpétuelles	3,0
Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, série 48, perpétuelles	3,0
Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, série 46, perpétuelles	3,0
Westcoast Energy Inc., actions privilégiées, série 12	2,9
Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série G, perpétuelles	2,9
Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série H, perpétuelles	2,9
Canadian Utilities Limited, actions privilégiées, série FF, perpétuelles	2,7
Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, série 44, perpétuelles	2,6
Corporation Financière Power, actions privilégiées, série V, perpétuelles	2,5
Corporation Financière Power, actions privilégiées, série R, perpétuelles	2,5
Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série P, perpétuelles	2,4

## FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve

30 juin 2021

### 25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Power Corporation du Canada, actions privilégiées, série D, perpétuelles	2,4
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, actions privilégiées, série 5, perpétuelles	2,4
George Weston limitée, actions privilégiées, série I, perpétuelles	2,3
Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées, série S, perpétuelles	2,1
Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées	2,0
Corporation Financière Power, actions privilégiées, série I, perpétuelles	2,0
Power Corporation du Canada, actions privilégiées, série G, perpétuelles	2,0
Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, actions privilégiées, série 9, perpétuelles	2,0
Corporation Financière Power, actions privilégiées, série E, perpétuelles	2,0
<b>Total</b>	<b>77,1</b>

### Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Titres de capitaux propres</b>	
Biens de consommation de base	6,2
Énergie	21,4
Services financiers	54,2
Services publics	17,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
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).



**Evolve ETFs**

**FNB indiciel Actions privilégiées et dividende stable Evolve**