



Evolve ETFs

# Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> 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.

# Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve

30 juin 2021

---

## Objectif et stratégies de placement

---

Le Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve (le « Fonds ») cherche à procurer une croissance à long terme du capital en reproduisant le rendement de l'indice S&P/TSX60, déduction faite des frais, tout en s'efforçant de compenser l'empreinte carbone des titres constituant le portefeuille.

## Risque

---

Au cours de la période visée par le présent rapport, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le niveau 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 trouvent.

## Résultats d'exploitation

---

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités du Fonds ont commencé le 5 mai 2021. L'actif net du Fonds était de 1,6 million de dollars au 30 juin 2021.

---

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Le Fonds Evolve S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> (SIXT) a été créé en mai 2021 pour fournir aux investisseurs le premier FNB carboneutre fondé sur le rendement de l'indice S&P/TSX 60. Les émissions de carbone constituent la majorité des émissions mondiales de gaz à effet de serre. Tandis que les pays s'efforcent d'établir des objectifs de carboneutralité, les investisseurs cherchent à harmoniser leurs valeurs avec les placements dans leurs portefeuilles et à décarboner leurs placements.

En février, la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (CN) a annoncé des mesures qui visent à renforcer le statut de la société à titre de leader en mesures environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) parmi les chemins de fer de classe 1 en Amérique du Nord. Les nouvelles mesures ESG comprennent la création du Conseil Consultatif Autochtone du CN, un vote consultatif annuel sur le plan d'action climatique du CN et un engagement à l'égard d'un conseil d'administration dont au moins 50 % des administrateurs indépendants sont issus de groupes favorisant la diversité, y compris la parité hommes-femmes, pour 2022. Ces mesures prévoient également une refonte des politiques de gouvernance dans le but de réduire l'âge maximal des administrateurs et la durée de leur mandat, de restreindre davantage le nombre de conseils auxquels les administrateurs peuvent siéger et de réduire la taille du conseil d'administration. Ces changements de gouvernance sont entrés en vigueur à l'assemblée générale annuelle d'avril 2021.<sup>i</sup>

En mars 2021, Brookfield Asset Management a signalé son engagement accru envers les principes ESG dans l'ensemble de ses activités lorsqu'elle a signé l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM). En tant que signataire de cette initiative, Brookfield s'est engagée à réduire les émissions de carbone de ses investissements au fil du temps, dans le but d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 ou plus tôt pour tous les actifs sous gestion.

Pour y parvenir, Brookfield a embauché l'ancien gouverneur de la Banque d'Angleterre et de la Banque du Canada, Mark Carney. M. Carney, économiste de renom et défenseur de la durabilité, dirigera l'investissement ESG et d'impact de Brookfield.<sup>ii</sup>

En avril 2021, la Banque Royale du Canada a publié son Rapport de performance en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance (ESG) de 2020. Dans son rapport, à la suite d'une année définie par les défis posés par une pandémie mondiale, la RBC a salué son engagement à l'égard de ses objectifs ESG malgré les bouleversements.

Parmi les faits saillants du rapport de la RBC, citons le fait qu'elle est la première banque canadienne à publier un plan d'action détaillé contre le racisme systémique et à publier un énoncé de position officiel sur le respect des droits de la personne internationalement reconnus, conformément aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de la personne. La RBC a également indiqué que son engagement envers la diversité et l'inclusion lui rapportait des dividendes : 42 % des administrateurs sont des femmes et 17 % sont des personnes autochtones, noires et de couleur (PANDC). Dans le même ordre d'idées, 51 % des nouvelles recrues sont des femmes et 35 % sont des PANDC.

Les mesures de soutien mises en place pendant la pandémie de COVID-19 sont venues en aide à plus de 620 000 clients grâce au programme d'aide clientèle RBC et aux reports de versements à l'égard de plus de 90 milliards de dollars de prêts.

La RBC accélère également sa Stratégie climatique à l'échelle de l'entreprise en 2021. La Banque s'efforcera maintenant d'atteindre la carboneutralité relativement à ses prêts et ses activités d'ici 2050.<sup>iii</sup>

# Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve

30 juin 2021

---

En juin, Telus Corp. a constaté une forte demande pour son émission novatrice de 750 millions de dollars d'obligations, lesquelles versent un faible taux d'intérêt si la société de télécommunications réduit ses émissions de gaz à effet de serre, mais un taux beaucoup plus élevé si elle ne parvient pas à atteindre ses objectifs. Si ces obligations liées au développement durable ont d'abord été élaborées en Europe, Telus est la première entreprise à les introduire au Canada. Au total, la valeur des obligations liées au développement durable en circulation dans le monde s'élève à plus de 44 milliards de dollars américains.

Les obligations de Telus versent des intérêts de 2,85 % par année au cours des 10 prochaines années, ce qui est nettement inférieur au taux que la société verserait sur une obligation traditionnelle. Toutefois, si Telus ne parvient pas à atteindre ses objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre, soit une réduction de 46 % d'ici 2030, le taux d'intérêt augmentera pour atteindre 3,85 % par la suite.

Les émissions de gaz à effet de serre de Telus feront l'objet d'une vérification indépendante visant à s'assurer que la société se conforme à ses objectifs. Le placement de Telus a également reçu l'appui de Sustainalytics, société indépendante d'analyse ESG établie à Amsterdam, qui a confirmé la conformité de l'approche de la société aux normes internationales régissant les obligations liées au développement durable.

D'autres sociétés canadiennes devraient emboîter le pas à Telus en établissant leurs propres obligations liées au développement durable. De plus, en juin, Enbridge Inc. (détenue par le Fonds) a déposé un prospectus pour sa première opération de placement d'obligations liées au développement durable, qu'elle estime être une première en Amérique du Nord pour une société de pipelines. En conséquence du dépôt de prospectus, Enbridge vise une réduction de 35 % de ses émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030. Elle s'est également fixé comme objectifs une représentation de 28 % de sa main-d'œuvre issue de groupes ethniques, une diversité de genre de 40 % dans toute l'organisation et un conseil d'administration composé à 40 % de femmes d'ici 2025.<sup>iv</sup>

(i) <https://www.cn.ca/en/news/2021/02/cn-undertakes-major-new-environmental-social-and-governance-init/>

(ii) [https://www.brookfield.com/sites/default/files/2021-06/2020\\_ESG\\_Report.pdf](https://www.brookfield.com/sites/default/files/2021-06/2020_ESG_Report.pdf)

(iii) <http://www.rbc.com/newsroom/news/2021/20210406-esg-report.html>

(iv) <https://www.enbridge.com/media-center/news/details?id=123680&lang=en>

## Événements récents

---

En 2020, la COVID-19 est devenue une pandémie mondiale, 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 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.

## Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 0,2 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 358 \$. 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](http://www.evolveetfs.com) et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

# Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve

30 juin 2021

## 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2021, le Fonds a engagé des frais d'administration de 269 \$. 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 au fournisseur de l'indice, 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 Fonds<sup>1</sup>

	30 juin 2021 (\$)
Pour la période terminées le :	
<b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>	
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	20,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,11
Total des charges	(0,04)
Gains (pertes) latents	0,88
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>0,95</b>
<b>Distributions :</b>	
Revenu (hors dividendes)	(0,08)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,08)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>20,94</b>

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2021. Le Fonds a commencé ses activités le 5 mai 2021.
- 2 Ce montant représente le 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.

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2021
Pour la période terminées le :	
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (\$) <sup>5</sup>	1 570 695
Nombre de parts en circulation <sup>5</sup>	75 001
Ratio des frais de gestion <sup>6</sup>	0,37 %
Ratio des frais d'opérations <sup>7</sup>	0,85 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	0,34 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,94
Cours de clôture (\$)	20,95

# Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve

30 juin 2021

- 5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2021.
- 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 quotidienne moyenne au cours de la période.
- 7 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.
- 8 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

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 28 avril 2021, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

## Aperçu du portefeuille

### 25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Shopify Inc., catégorie A	8,7
Banque Royale du Canada	7,9
La Banque Toronto-Dominion	7,0
Enbridge Inc.	4,5
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,3
Compagnie des Chemins de fer nationaux du Canada	4,1
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	3,8
Banque de Montréal	3,7
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2,8
Banque canadienne impériale de commerce	2,7
Corporation TC Énergie	2,6
BCE Inc.	2,4
Canadian Natural Resources Limited	2,3
Société Financière Manuvie	2,1
Société aurifère Barrick	2,0
Suncor Energy Inc.	2,0
Nutrien Limited	1,8
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	1,7
TELUS Corporation	1,7
Waste Connections Inc.	1,7
Financière Sun Life inc.	1,6
Constellation Software Inc.	1,6
Franco-Nevada Corporation	1,5
Banque Nationale du Canada	1,4
Magna International Inc.	1,4
<b>Total</b>	<b>77,3</b>

# Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve

30 juin 2021

## Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Titres de capitaux propres</b>	
Services de communication	5,8
Biens de consommation discrétionnaire	4,0
Biens de consommation de base	3,7
Énergie	14,0
Services financiers	35,5
Soins de santé	0,8
Produits industriels	9,6
Technologies de l'information	12,0
Matériaux	10,0
Immobilier	0,8
Services publics	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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](http://www.evolveetfs.com).



**Evolve ETFs**

Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta<sup>MC</sup> Evolve