

Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} 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 S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} Evolve

31 décembre 2021

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} 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

En date du 24 mars 2022, le niveau de risque des parts de FNB non couvertes du Fonds est passé de « moyen » à « faible à moyen ». 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

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités du Fonds ont commencé le 5 mai 2021. Au 31 décembre 2021, l'actif net du Fonds s'établissait à 2,2 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le Fonds Evolve S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} (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 des pays s'efforcent d'établir des cibles de zéro émission nette, les investisseurs cherchent aligner ces valeurs sur celles des sociétés dans lesquelles leur portefeuille investit les placements dans leur portefeuille et à décarboner les fonds.

L'indice S&P/TSX 60 a enregistré un rendement de 24,4 % en 2021 et plusieurs sociétés dont les titres sont détenus par le Fonds comptent parmi celles qui ont contribué le plus au rendement de l'indice, notamment La Banque Toronto-Dominion, la Banque Royale, Brookfield Asset Management, Shopify, Canadian Natural Resources, la Banque de Montréal, La Banque de Nouvelle-Écosse et Enbridge.

En décembre, la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (CN), dont les titres sont détenus par ce Fonds, a été reconnue pour son leadership en matière de gouvernance d'entreprise, se classant au premier rang selon le Report on Business du *Globe and Mail*, qui consiste en une évaluation globale annuelle de 220 sociétés constituant l'indice composé S&P/TSX. Le CN a obtenu un score de 98 sur 100. Les sociétés ont été classées selon un éventail de sujets, notamment les facteurs ESG, la durabilité, la composition du conseil, l'actionnariat et la rémunération, les droits des actionnaires et la communication de l'information.ⁱ⁾

Plus tôt au cours de l'année, le CN a annoncé de nouvelles mesures ESG qui 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 faire en sorte qu'au moins 50 % des administrateurs indépendants du conseil d'administration soient issus de la diversité, y compris la parité hommes-femmes, d'ici 2022. Ces mesures prévoient également une refonte des politiques de gouvernance afin de réduire l'âge maximal des administrateurs et la durée de leur mandat, afin de restreindre le nombre de conseils auxquels les administrateurs peuvent siéger et de réduire la taille du conseil d'administration. Ces changements à la gouvernance sont entrés en vigueur à l'assemblée générale annuelle d'avril 2021.ⁱⁱ⁾

La Société Canadian Tire Limitée, dont les titres sont détenus par ce Fonds, a été classée pour la troisième fois parmi les 100 sociétés les plus durables du monde (*Global 100 Most Sustainable Corporations*) par Corporate Knights. Canadian Tire s'est classée au premier rang des détaillants à grande surface au pays et au premier rang de ses pairs qui ont leur siège social au Canada. Cette réalisation reflète le travail progressif de la société en matière de pratiques environnementales, sociales et de gouvernance et s'ajoute à la liste croissante de prix et d'éloges qu'a reçus la société pour sa stratégie de durabilité.ⁱⁱⁱ⁾

Dans le cadre de ses efforts pour lutter contre les changements climatiques, Chemin de fer Canadien Pacifique, dont les titres sont détenus par ce Fonds, a augmenté sa commande de piles à combustible pour « élargir considérablement » son programme de locomotives à hydrogène, selon Ballard Power, partenaire de la société dans le cadre de son projet d'atteindre la cible de zéro émission nette.

Ballard a annoncé que le CP avait demandé huit modules supplémentaires de piles à combustible de 200 kW, pour un total à 14, afin d'accroître la production, passant d'une à trois locomotives, qui devraient être livrées cette année. Le CP prévoit perfectionner le procédé de conversion des groupes motopropulseurs diesel-électriques en groupes motopropulseurs électriques-hydrogène pour trois catégories de locomotives représentant la majorité des locomotives utilisées en Amérique du Nord.

Ballard estime que d'ici 2030, le marché total des trains électriques-hydrogène atteindra 4 milliards de dollars. L'entreprise a déjà utilisé ses modules d'alimentation en hydrogène dans le premier train pleine grandeur du Royaume-Uni remis à neuf et alimenté à l'hydrogène. Elle s'est également associée à des entreprises, dont le conglomérat industriel allemand Siemens, dans le cadre de projets ferroviaires à hydrogène en Europe et en Asie.^{iv)}

Les plus grandes banques canadiennes, dont la RBC, la TD, la Banque Scotia, la BMO et la CIBC, se sont jointes à l'alliance bancaire net zéro, une initiative volontaire lancée par l'ancien gouverneur de la Banque du Canada, Mark Carney. Dans le cadre de l'alliance, les banques s'engagent à ramener à net zéro leurs émissions financées d'ici le milieu du siècle, ce qui correspond à un réchauffement maximal de 1,5 degré d'ici 2100. Les banques s'engagent également à fixer un objectif pour 2030 qui, selon M. Carney, devrait représenter leur juste part de la réduction de moitié requise d'ici cette date. Aucun de ces engagements n'est obligatoire, mais les organismes de réglementation du Canada n'ont jusqu'à présent pris que peu de mesures pour décarboner le secteur des services financiers du Canada afin de lutter contre le risque systémique qui s'accroît parallèlement à la crise climatique.

D'ailleurs, les cinq plus grandes banques du Canada (toutes parmi les 25 plus grands prêteurs du monde au secteur des combustibles fossiles) ont prêté collectivement plus d'un demi-billion de dollars au secteur des combustibles fossiles depuis la signature de l'Accord de Paris, y compris des centaines de milliards de dollars pour l'expansion des combustibles fossiles. Cela va à l'encontre de la voie que suit l'Agence internationale de l'énergie pour atteindre la cible de zéro émission nette.^{v)}

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. En tant que signataire de cette initiative, Brookfield s'est engagée à réduire les émissions de carbone liées à ses investissements au fil du temps, dans le but d'atteindre la cible de zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour tous les actifs sous gestion.

Pour atteindre cet objectif, Brookfield a fait appel à Mark Carney pour diriger l'initiative investissement ESG et fonds d'impact de Brookfield.^{vi)}

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 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 portait ses fruits : 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.

La RBC accélère également la mise en œuvre de sa Stratégie climatique à l'échelle de l'entreprise en 2021. La Banque s'efforcera maintenant d'atteindre la cible zéro émission nette relativement à ses prêts et à ses activités d'ici 2050.^{vii)}

En juin, Telus Corp., dont les titres sont détenus par ce Fonds, a constaté une forte demande ses obligations novatrices de 750 millions de dollars, lesquelles sont assorties d'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 offrir au Canada.

Les obligations de Telus verseront des intérêts un taux de 2,85 % par année pour les 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 sa cible. 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.

De plus, en juin, Enbridge Inc. (dont les titres sont détenus par ce 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. 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 personnes issues de groupes ethniques au sein de sa main-d'œuvre, une représentation des femmes à hauteur de 40 % dans toute l'organisation et un conseil d'administration composé à 40 % de femmes d'ici 2025.^{viii)}

Contribution au rendement

Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} Evolve

31 décembre 2021

Pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2021, Cenovus Energy Inc. a été le principal artisan du rendement de ce Fonds, suivie de Les Compagnies Loblaw Limitée et de Brookfield Asset Management. Shopify Inc. suivie de la Banque Royale et de la Banque Toronto-Dominion, étaient les sociétés à la pondération la plus importante dans ce Fonds.

i) <https://ca.sports.yahoo.com/news/cn-board-ranks-1st-canada-154500742.html>

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

iii) <https://ca.finance.yahoo.com/news/canadian-tire-corporation-named-most-155500798.html>

iv) <https://ca.finance.yahoo.com/news/cp-rail-significantly-expand-hydrogen-train-project-155809528.html>

v) <https://www.newswire.ca/news-releases/shareholder-group-releases-net-zero-roadmap-for-canadian-banks-847792987.html>

vi) https://www.brookfield.com/sites/default/files/2021-06/2020_ESG_Report.pdf

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

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

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.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 2 310 \$. 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 1 733 \$. 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.

Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} Evolve

31 décembre 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 Fonds¹

	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes closes les :	
Parts de FNB non couvertes – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,42
Total des charges	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	0,04
Gains (pertes) latents	2,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	2,37
Distributions :	
Dividendes	(0,18)
Gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	(0,16)
Total des distributions annuelles⁴	(0,35)
Actif net par part à la fin de la période	22,24

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 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. Les distributions réelles sont susceptibles de varier légèrement en raison de l'arrondissement.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2021
Pour les périodes closes les :	
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	2 224 242
Nombre de parts en circulation ⁵	100 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,39 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,34 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	3,15 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,24
Cours de clôture (\$)	22,21

- 5 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 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.

Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} Evolve

31 décembre 2021

Rendement passé

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 5 mai 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	8,1
Banque Royale du Canada	7,8
La Banque Toronto-Dominion	7,3
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	4,6
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,5
Enbridge Inc.	4,1
Compagnie des Chemins de fer nationaux du Canada	3,9
Banque de Montréal	3,6
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,5
Banque canadienne impériale de commerce	2,7
Canadian Natural Resources Limited	2,6
BCE Inc.	2,4
Corporation TC Énergie	2,4
Nutrien Limited	2,2
Société Financière Manuvie	1,9
Suncor Energy Inc.	1,9
Constellation Software Inc.	1,9
Waste Connections Inc.	1,8
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,8
Financière Sun Life inc.	1,7
Société aurifère Barrick	1,7
TELUS Corporation	1,7
Banque Nationale du Canada	1,3
Franco-Nevada Corporation	1,3
Fortis Inc.	1,2
Total	77,9

Fonds S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} Evolve

31 décembre 2021

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	5,7
Biens de consommation discrétionnaire	3,8
Biens de consommation de base	3,8
Énergie	13,5
Services financiers	36,6
Soins de santé	0,5
Produits industriels	10,8
Technologies de l'information	11,6
Matériaux	9,7
Immobilier	0,8
Services publics	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)
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 S&P/TSX 60 CleanBeta^{MC} Evolve