



Fonds d'actions incidence élevée zéro fossile Genus

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2019

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets ni les états financiers annuels complets du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire de ces états financiers en nous en faisant la demande par téléphone au 1 800 668-7366, par écrit à l'adresse 860 – 980 Howe Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6Z 0C8 ou en visitant notre site Web, à l'adresse www.genuscap.com/Financial-Reports-Prospectus, ou le site SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent aussi communiquer avec nous à l'aide de ces méthodes pour obtenir gratuitement un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds adopte une méthode à thématique durable et investit dans les actions ordinaires de sociétés mondiales à petite, à moyenne et à grande capitalisation. Le Fonds tient compte de larges critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, et exclut toutes les sociétés qui participent directement à l'extraction, au traitement et au transport de combustibles fossiles. Le Fonds se distingue par son objectif qui consiste à favoriser les rendements financiers et durables. En ce qui a trait aux résultats financiers, le Fonds s'efforce de surclasser les marchés boursiers mondiaux. Le fonds en gestion commune cherche également à contribuer à l'amélioration du monde en investissant dans des entreprises qui offrent des solutions environnementales et sociales de pointe.

Genus Capital Management Inc. (le gestionnaire du Fonds) repère d'abord les 150 sociétés les plus axées sur le développement durable en se basant sur les produits, les services et les programmes qui favorisent les thèmes suivants : énergie renouvelable, efficacité énergétique, gestion des eaux et des déchets, accès à l'éducation, soins de santé, services financiers et technologie financière, et agriculture durable. Le gestionnaire choisit ensuite un portefeuille composé des 20 à 40 meilleures sociétés en s'appuyant sur une méthode de sélection à multiples facettes selon laquelle les occasions de placement sont évaluées en fonction de la valeur, de la croissance, des prévisions, des circonstances favorables, de la qualité et de la durabilité.

Risque

Il n'y a eu au cours de la période considérée aucune modification importante aux objectifs ou aux stratégies ayant eu une incidence sur le niveau de risque global du Fonds, et les risques associés à un placement dans le Fonds ainsi que la convenance du Fonds pour les investisseurs demeurent identiques à ce qui est mentionné dans le prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

La valeur liquidative du Fonds a augmenté pour s'établir à 25,0 millions de dollars au 30 juin 2019, par rapport à 22,1 millions de dollars au 31 décembre 2018.

Au cours du premier semestre de 2019, les parts de série O du Fonds ont enregistré un rendement de 9,3 % en regard d'un rendement de 12,3 % pour l'indice de référence. Le rendement du Fonds tient compte des frais et des charges.

Les marchés boursiers ayant déjà pris en compte les baisses de taux d'intérêt décrétées par les banques centrales en fin d'année, les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi sur leur lancée après un bref repli en mai. Les banques centrales mondiales ont emboîté le pas à la Réserve fédérale américaine (Réserve fédérale) au cours du trimestre en adoptant une position conciliante, comme en témoigne l'indice des directeurs d'achats (PMI). Illustrant la vigueur du secteur manufacturier, l'indice a chuté sous la barre de 50 pour plusieurs pays, ce qui est considéré comme un signe de ralentissement de la croissance économique. L'absence d'inflation amène les investisseurs à prévoir un atterrissage en douceur de l'économie et une révision de la politique de la banque centrale.

Les États-Unis ont été très actifs sur le plan commercial alors que les négociateurs maintenaient la pression sur les partenaires commerciaux. Les pourparlers avec la Chine ont achoppé une première fois au début du deuxième trimestre quand les responsables chinois ont soustrait certaines parties de l'accord en affirmant que la politique et la réglementation nécessitaient des remaniements importants. Les États-Unis ont réagi en menaçant d'imposer des tarifs sur le reste des exportations chinoises. Malgré l'absence de progrès significatif, les dirigeants américain et chinois devraient être motivés à parvenir à une entente afin d'atténuer les pressions exercées par le ralentissement de leur économie nationale respective ainsi que de l'économie mondiale.

Le rendement du Fonds d'actions incidence élevée zéro fossile Genus a profité d'une surpondération dans le secteur des technologies de l'information qui continue de bien faire dans un contexte de ralentissement de l'économie mondiale, stimulé par les regroupements de sociétés d'automatisation et de logiciels et de matériel informatique. En revanche, les titres sélectionnés dans les secteurs des services de communication et des biens de consommation de base ont moins bien fait. Du côté de la sélection des titres, Arista Networks Inc. (technologies de l'information) et Servicenow Inc. (technologies de l'information) ont enregistré le meilleur rendement, tandis que Citrix (technologies de l'information) et Unicharm (biens de consommation de base) ont enregistré le pire rendement.

Événements récents

Compte tenu de l'incertitude entourant les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine, et de la possibilité d'une détérioration croissante des principaux indicateurs économiques, nous maintenons un meilleur équilibre entre les actions et les titres à revenu fixe, et continuons de privilégier les marchandises en tant que valeur refuge. Sur le plan des pays, nous continuons de favoriser les États-Unis en raison de la nouvelle politique fiscale instaurée au début de 2018 et de la possibilité que les États-Unis abaissent leur taux d'intérêt afin de maintenir la croissance en l'absence d'inflation. Nous ne sommes pas trop optimistes à l'égard des marchés représentés par l'indice Europe, Australasie et Extrême-Orient (EAEO) en raison d'une multitude de facteurs propres à ces marchés, notamment les tensions commerciales, la stagnation des négociations sur le Brexit et l'absence d'une politique monétaire qui permettrait de faire face à une récession économique alors que de nombreux pays de la zone euro ont des taux d'intérêt nuls ou négatifs.

Pour ce qui est des expositions sectorielles, nous maintenons une surpondération dans certains secteurs défensifs, entre autres dans les services publics et les télécommunications. Parmi les secteurs cycliques, nous estimons que le secteur des technologies de l'information demeurera solide et que celui des matières premières pourrait être en mesure de regagner du terrain à la faveur d'une nette prédilection pour l'or, alimentée par les craintes d'une autre récession. Dans le secteur des services financiers, nous avons réduit l'exposition du portefeuille aux titres des banques américaines estimant que la probabilité de chute des taux d'intérêt est plus élevée. Enfin, nous maintenons une sous-pondération dans les secteurs des industries et des soins de santé essentiellement pour atténuer les risques géopolitiques.

Opérations entre parties liées

Genus Capital Management Inc. agit en tant que gestionnaire et conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'exploitation quotidienne du Fonds. Genus Capital Management Inc. est considérée comme une partie liée du Fonds. Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion à titre de rémunération pour les services fournis relativement aux parts de série F. Les frais de gestion annualisés des parts de série F sont de 0,65 % (plus les taxes applicables). Au cours de la période close le 30 juin 2019, aucuns frais de gestion relativement aux parts de série F n'ont été versés au gestionnaire, car aucune part de série F du Fonds n'a été distribuée depuis la date de création du Fonds.

Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire pour qu'il assure, directement ou en prenant les dispositions nécessaires auprès d'autres parties, la prestation de services de gestion et d'administration relativement aux parts de série F. Les frais sont calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative des parts de série F du Fonds chaque jour d'évaluation, et sont payés mensuellement. Les frais de gestion annualisés des parts de série F du Fonds sont de 0,65 % (plus les taxes applicables). Au cours de la période close le 30 juin 2019, aucuns frais de gestion relativement aux parts de série F n'ont été versés au gestionnaire, car aucune part de série F du Fonds n'a été distribuée depuis la date de création du Fonds. Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion relativement aux parts de série O. Le porteur de parts de série O verse au gestionnaire des frais de gestion négociés hors du Fonds.

Faits saillants financiers

Actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds. Le Fonds est devenu un émetteur assujéti le 23 octobre 2017.

Série O <small>*Les parts de série O sont offertes uniquement par voie de placement privé.</small>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative au début de la période / l'exercice	88,65	\$ 110,86
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	1,06	3,15
Total des charges	(0,34)	(1,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période / l'exercice	3,54	0,85
Profits latents (pertes latentes) pour la période / l'exercice	8,48	(15,79)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation¹	12,74	(12,89)
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-
Des dividendes	-	(1,57)
Des gains en capital	-	(7,55)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions annuelles²	-	(9,12)
Valeur liquidative à la fin de la période / l'exercice	101,23	\$ 88,65

Série F (date de création : 23 octobre 2017) <small>*Aucune part de série F n'a été vendue depuis la création du Fonds.</small>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative au début de la période / l'exercice	-	\$ -
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	-	-
Total des charges	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période / l'exercice	-	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période / l'exercice	-	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation¹	-	-
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-
Des dividendes	-	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions annuelles²	-	-
Valeur liquidative à la fin de la période / l'exercice	-	\$ -

¹ L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période visée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours des périodes considérées. Ces tableaux ne constituent pas un rapprochement de l'actif net par part.

² Les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en espèces.

Faits saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires

Série O <small>*Les parts de série O sont offertes uniquement par voie de placement privé.</small>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative	24 984 725 \$	22 053 392 \$
Nombre de parts en circulation ¹	246 816	248 771
Ratio des frais de gestion ²	0,46 %	0,48 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge	0,46 %	0,48 %
Ratio des frais d'opération ³	0,19 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	37,12 %	83,13 %
Valeur liquidative par part	101,23	88,65

Série F (date de création : 23 octobre 2017) <small>*Aucune part de série F n'a été vendue depuis la création du Fonds.</small>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Total de la valeur liquidative	- \$	- \$
Nombre de parts en circulation ¹	-	-
Ratio des frais de gestion ²	-	-
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renonciations ou prises en charge	-	-
Ratio des frais d'opération ³	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁴	-	-
Valeur liquidative par part	-	-

1 Sauf indication contraire, ces renseignements sont au 30 juin et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

2 Le ratio des frais de gestion est fonction des charges totales (exclusion faite des frais de courtage et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

3 Le ratio des frais d'opération comprend le total des frais de courtage et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

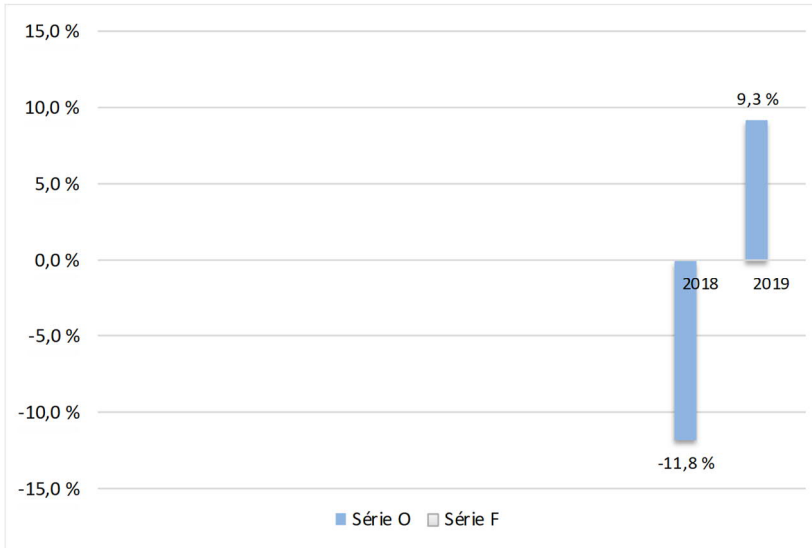
4 Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les titres. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de cet exercice sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

RENDEMENT PASSÉ

Les graphiques qui suivent présentent le rendement passé du Fonds, et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement dans le Fonds. Ces rendements comprennent le réinvestissement de toutes les distributions et seraient plus bas si un investisseur ne réinvestissait pas de distributions. Ils ne comprennent pas de déductions des ventes, de substitutions, de rachats ou d'autres frais optionnels (que les courtiers peuvent imposer) ou d'impôts sur le résultat payables, et seraient plus bas s'ils en tenaient compte. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique présente, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice. Le graphique ci-après présente uniquement le rendement des parts de série O du Fonds. Le rendement des placements relativement aux parts de série F n'est pas disponible étant donné qu'aucune part de cette série n'a été vendue depuis la date de création du Fonds.



Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2019

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
1 VMware Inc.	4,4
2 Vestas Wind Systems A/S	4,3
3 Trésorerie	4,3
4 Dassault Systèmes	4,2
5 Kimberly-Clark Corp.	4,1
6 The Sherwin-Williams Co.	4,0
7 Acuity Brands Inc.	4,0
8 Microsoft Corp.	4,0
9 CapitaLand Commercial Trust	3,8
10 Jazz Pharmaceuticals PLC	3,7
11 Kingspan Group PLC	3,6
12 Alstom SA	3,6
13 Citrix Systems Inc.	3,6
14 Vertex Pharmaceuticals Inc.	3,5
15 Astellas Pharma Inc.	3,2
16 Unicharm Corp.	3,2
17 United Utilities Group PLC	3,0
18 Berkeley Group Holdings PLC	3,0
19 Swire Properties Ltd.	3,0
20 First Capital Realty Inc.	2,6
21 Johnson Matthey PLC	2,5
22 International Business Machines Corp.	2,4
23 Bristol-Myers Squibb Co.	2,4
24 Eli Lilly & Co.	2,4
25 Alexandria Real Estate Equities Inc.	2,1
	84,9
Valeur liquidative totale (en milliers)	24 985 \$

Répartition sectorielle

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
Technologies de l'information	22,8
Industries	18,7
Soins de santé	18,4
Immobilier	11,5
Matières premières	8,0
Biens de consommation de base	7,3
Biens de consommation discrétionnaire	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Services publics	3,0
Services de communication	1,6
	100,0

Composition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
Actions internationales	48,2
Actions américaines	45,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Actions canadiennes	2,6
	100,0

L'aperçu du portefeuille pourrait changer en raison des opérations courantes effectuées dans le portefeuille du Fonds. Vous pouvez obtenir une mise à jour trimestrielle à l'adresse <https://genuscap.com/Financial-Reports-Prospectus>.

Le présent rapport de la direction sur le rendement du fonds peut contenir des énoncés prospectifs concernant les résultats prévus ou les attentes. Les énoncés prospectifs nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur. Le lecteur ne doit pas se fier indûment à ce rapport puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les énoncés prospectifs. Il pourrait y avoir un écart entre les résultats réels et les attentes de la direction pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation. Cette liste de facteurs n'est pas exhaustive. Le lecteur doit examiner attentivement ces facteurs et tenir compte de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs avant de prendre une décision de placement. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds.