



Evolve ETFs

FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des minerais Evolve

Au 30 juin 2019

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 du Fonds, mais ne contient pas 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, 161 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1, 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 les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le Fonds à l'aide de l'une ou l'autre de ces méthodes.

FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des minerais Evolve

Au 30 juin 2019

Objectif et stratégies de placement

Le FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des minerais 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 Global Materials & Mining ou d'un indice qui le remplacera, tout en atténuant le risque de perte. Le Fonds investit directement ou indirectement dans des actions d'émetteurs mondiaux qui se livrent à la fabrication, à l'exploitation minière ou à l'intégration de métaux et de matériaux en vendant des options d'achat couvertes sur jusqu'à 33 % des titres du portefeuille, sur l'ordre du gestionnaire. L'importance des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

Risque

Au cours de la période visée par le présent rapport, le Fonds n'a fait l'objet d'aucun changement ayant eu une incidence importante sur le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds. Les investisseurs potentiels devraient lire le dernier prospectus du Fonds et consulter la description des risques qui y figure.

Résultats d'exploitation

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée, puisque le Fonds a été lancé le 12 juin 2019. L'actif net du Fonds était de 2,599 millions de dollars au 30 juin 2019.

Analyse du gestionnaire de portefeuille

À la fin juin, le Fonds détenait un portefeuille diversifié de titres, dont près de 50 % domiciliés aux États-Unis, environ 10 % au Brésil et au Luxembourg respectivement, et environ 5 % dans chacun des pays suivants : l'Afrique du Sud, l'Australie, la Russie, l'Inde, la Grande-Bretagne et le Pérou.

Le Fonds a fortement bénéficié de ses placements dans les titres aurifères qui se sont bien comportés dans le contexte d'une forte augmentation du prix de l'or en juin.

L'or, une valeur refuge, a pris de la valeur en raison de plusieurs facteurs, notamment l'hypothèse d'un dollar américain élevé, les attentes d'une baisse de taux de la Réserve fédérale américaine, ainsi que du conflit géopolitique provenant des mesures commerciales protectionnistes américaines vis-à-vis de la Chine et de l'Union européenne.

Entretemps, les titres des secteurs des produits chimiques et des métaux ont souffert de leur exposition à la Chine. L'affaiblissement de la demande chinoise, provoquée par un ralentissement de la croissance économique a eu des répercussions négatives sur les exportateurs de métaux, en particulier le Brésil et l'Australie. La Chine est traditionnellement l'un des plus gros importateurs de matières premières, comme les métaux de base.

Événements récents

À l'heure actuelle, il n'y a aucun changement prévu à la stratégie de placement du Fonds ou au poste de gestionnaire.

Opérations entre parties liées

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 0,65 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Pour le semestre terminé le 30 juin 2019, le Fonds a engagé des frais de gestion de 833 \$. Ces frais de gestion ont été encaissés par Evolve Funds Group Inc. 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.

FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des minerais Evolve

Au 30 juin 2019

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 le semestre terminé le 30 juin 2019, le Fonds a engagé des frais d'administration de 208 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par Evolve Funds Group Inc. 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, 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 sont inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation que le gestionnaire engage pour cette catégorie.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après font état des données financières principales concernant le Fonds et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre les résultats financiers du Fonds pour la période indiquée.

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2019 (\$)
Pour la période close le :	
Parts 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	0,09
Total des charges	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,02
Profits latents (pertes latentes)	0,62
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ³	0,69
Actif net par part à la fin de la période	20,69
Parts 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	0,09
Total des charges	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,10
Profits latents (pertes latentes)	0,85
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ³	1,00
Actif net par part à la fin de la période	20,86

1 Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2019. Le Fonds a commencé ses activités le 12 juin 2019.

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.

FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des minerais Evolve

Au 30 juin 2019

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2019
Pour la période close le :	
Parts non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	1 034 675
Nombre de parts en circulation ⁴	50 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,85 %
Ratio des frais d'opération ⁶	1,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	25,09 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,69
Cours de clôture (\$)	20,67
Parts couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	1 564 653
Nombre de parts en circulation ⁴	75 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,83 %
Ratio des frais d'opération ⁶	1,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	25,09 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,86
Cours de clôture (\$)	20,86

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2019.

5 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (à l'exclusion des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

6 Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne 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 du portefeuille 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'opération 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 12 juin 2019, 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 (%)
AngloGold Ashanti Limited, certificat américain d'actions étrangères	7,1
Royal Gold Inc.	5,7
Newmont Goldcorp Corporation	5,6
Cia Siderurgica Nacional SA, certificat américain d'actions étrangères	5,4
Reliance Steel & Aluminum Company	5,4
Vale SA, certificat américain d'actions étrangères	5,2
BHP Group PLC, certificat américain d'actions étrangères	5,2
MMC Norilsk Nickel PJSC, certificat américain d'actions étrangères	5,2
Vedanta Limited, certificat américain d'actions étrangères	5,1
Rio Tinto PLC, certificat américain d'actions étrangères	5,1

FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des minerais Evolve

Au 30 juin 2019

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Southern Copper Corporation	4,9
Nucor Corporation	4,9
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	4,8
Eastman Chemical Company	4,8
Steel Dynamics Inc.	4,6
Freeport-McMoRan Inc.	4,4
Ternium SA, certificat américain d'actions étrangères	4,3
Alcoa Corporation	4,2
ArcelorMittal	4,1
DuPont de Nemours Inc.	3,3
Total	99,3

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Matériaux	99,3
Actifs dérivés	0,4
Passifs dérivés	(1,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs, moins les passifs	0,3
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.



Evolve ETFs

FINB de rendement supérieur de sociétés mondiales du secteur minier et des minerais Evolve