



Evolve ETFs

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} 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, 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 500 CleanBeta^{MC} Evolve

30 juin 2021

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve (le « Fonds ») cherche à procurer une croissance à long terme du capital en reproduisant le rendement de l'indice S&P 500, 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 19,6 millions de dollars au 30 juin 2021.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le Fonds Evolve S&P 500 CleanBeta^{MC} (FIVE) offre aux investisseurs une croissance du capital à long terme en reproduisant, déduction faite des frais, le rendement de l'indice S&P 500 tout en s'efforçant de compenser l'empreinte carbone des titres constituant le portefeuille. 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 décarboniser leurs placements.

Au cours du premier semestre de 2021, Amazon a annoncé 14 nouveaux projets d'énergie renouvelable aux États-Unis, au Canada, en Finlande et en Espagne, portant ainsi l'investissement total de la société dans l'énergie renouvelable à 10 GW de capacité en énergie électrique. Ces projets font également d'Amazon la société qui achète le plus d'énergie propre aux États-Unis et dans le monde.

La nouvelle capacité comprend 11 projets basés aux États-Unis, dont des projets solaires en Arkansas, au Mississippi et en Pennsylvanie. Au Canada, un parc solaire de 375 MW portera la capacité canadienne d'Amazon à un million de MWh d'ici 2022. En Finlande, le premier projet d'Amazon sera un parc éolien de 52 MW, tandis qu'en Espagne, le cinquième projet solaire d'Amazon produira 152 MW à partir de 2023.

Avec ces nouveaux projets, Amazon dispose désormais de 232 projets d'énergie renouvelable dans le monde, dont 85 projets éoliens et solaires à grande échelle et 147 toitures solaires sur des installations et des magasins.

Ces initiatives font partie intégrante de l'objectif d'Amazon, établi dans The Climate Pledge de 2019 (fondé conjointement par la société), qui vise à respecter les engagements pris au titre de l'Accord de Paris 10 ans plus tôt et à atteindre la carboneutralité d'ici 2040. Compte tenu du rythme des investissements, Amazon devrait alimenter ses activités grâce à de l'énergie entièrement renouvelable d'ici 2025, soit cinq ans avant l'objectif initial de 2030.ⁱ

En mars, le PDG de Tesla, Elon Musk, a annoncé par gazouillis que le fabricant de véhicules électriques accepterait de régler le paiement de ses voitures en Bitcoins. Tesla semble investir massivement dans le Bitcoin dans le cadre de ses activités, ayant acheté 1,5 milliard de dollars américains de la monnaie numérique plus tôt cette année.ⁱⁱ

Cette initiative a toutefois été de courte durée, car M. Musk a de nouveau fait trembler le monde des cryptomonnaies en mai en annonçant l'arrêt des achats de véhicules avec des Bitcoins. Cette volte-face s'explique par les inquiétudes suscitées par « l'utilisation croissante de combustibles fossiles pour le minage de bitcoins ».

Tesla ne vendra pas les 2,5 milliards de dollars de Bitcoins qu'elle détient actuellement et est ouverte à la reprise des achats de Bitcoins dès que le minage du Bitcoin « fera la transition vers une énergie plus durable ».ⁱⁱⁱ M. Musk estime qu'environ 50 % des besoins énergétiques liés au minage sont comblés par des sources propres et renouvelables. Il a également annoncé que Tesla envisageait d'utiliser d'autres cryptomonnaies moins énergivores.^{iv}

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

30 juin 2021

Pour la première fois, les membres de la haute direction d'Apple verront une partie de leurs primes en espèces, qui totalisent des millions de dollars, directement liée aux mesures environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Comme annoncé en janvier, Apple dote son régime de rémunération d'un « modificateur de prime » ESG, permettant de rehausser de 10 % une prime pour la mise en œuvre d'objectifs ESG, ou de déduire de 10 % une prime pour le non-respect de ces objectifs.

Même si les actionnaires d'Apple avaient déjà présenté au moins une proposition selon laquelle la prime doit être axée sur les facteurs ESG, aucune proposition n'avait été adoptée à cet égard. Cette année a été ponctuée par le fait de reconnaître, à la suite d'une année 2020 tellement tumultueuse, qu'il faut remettre l'accent sur les thèmes ESG, tels que la diversité, l'équité et l'inclusion, et la politique du travail au sein d'Apple.^v

En juin, NVIDIA a publié son 12^e rapport annuel de responsabilité sociale de l'entreprise soulignant ses efforts pour prendre soin des employés et atteindre ses objectifs de développement durable pendant la pandémie mondiale.

Parmi les principales initiatives ESG de NVIDIA en 2020, il faut noter qu'il n'y a eu aucune mise à pied, mais plutôt des augmentations salariales prévues en soutien aux familles. Les fournisseurs et les entrepreneurs, tels que les travailleurs du café sur place et le personnel d'entretien, ont tous été payés pendant que les bureaux physiques étaient fermés. Les nouveaux efforts déployés pour favoriser la diversité et l'inclusion à l'échelle de l'entreprise ont permis d'obtenir des résultats tangibles, notamment le fait de tripler le nombre d'employés noirs au sein du personnel de NVIDIA. Les principaux centres de données de NVIDIA sont certifiés conformes à la norme de gestion de l'énergie ISO 50001, et la société a pour objectif de combler 65 % de ses besoins énergétiques en énergie renouvelable d'ici 2025.^{vi}

(i) <https://www.forbes.com/sites/feliciajackson/2021/06/23/corporate-demand-drives-renewables-as-amazon-becomes-worlds-largest-buyer/?sh=419c4d423281>

(ii) <https://www.bbc.com/news/technology-56508568>

(iii) <https://www.cnbc.com/2021/05/13/why-elon-musk-is-worried-about-Bitcoin-environmental-impact.html>

(iv) <https://www.reuters.com/business/finance/Bitcoin-jumps-after-musk-says-tesla-could-use-it-again-2021-06-14/>

(v) <https://www.cnbc.com/2021/01/16/apple-ceo-tim-cook-cash-bonus-not-tied-to-sales-profits.html>

(vi) <https://blogs.nvidia.com/blog/2021/06/25/social-responsibility-report/>

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 4 844 \$. 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.

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} 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 3 633 \$. 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 Fonds¹

	30 juin 2021 (\$)
Pour la période terminée le :	
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	0,05
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) latents	0,91
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,93
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,04)
Total des distributions annuelles⁴	(0,04)
Actif net par part à la fin de la période	20,81
Parts de FNB 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	0,06
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(0,22)
Gains (pertes) latents	0,82
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,63
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,04)
Total des distributions annuelles⁴	(0,04)
Actif net par part à la fin de la période	20,60

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

30 juin 2021

Actif net par part du Fonds ¹ (suite)	30 juin 2021 (\$)
Pour la période terminée le :	
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – actif net par part⁵	
Actif net par part au début de la période ²	24,54
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,06
Total des charges	(0,04)
Gains (pertes) latents	1,30
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	1,32
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,04)
Total des distributions annuelles⁴	(0,04)
Actif net par part à la fin de la période	25,53

- 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.
- 5 Les montants par part sont convertis en dollars canadiens.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour la période terminée le :	30 juin 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	6 242 917
Nombre de parts en circulation ⁶	300 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,36 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	0,76 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,81
Cours de clôture (\$)	20,81
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	8 240 073
Nombre de parts en circulation ⁶	400 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,37 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	0,76 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,60
Cours de clôture (\$)	20,60
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	5 106 641
Nombre de parts en circulation ⁶	200 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,36 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	0,76 %
Valeur liquidative par part (\$)	25,53
Cours de clôture (\$)	25,54

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

30 juin 2021

- 6 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2021.
- 7 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.
- 8 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.
- 9 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 (%)
iShares Core S&P 500 ETF	24,7
Apple Inc.	4,4
Microsoft Corporation	4,2
Amazon.com Inc.	3,0
Facebook Inc., catégorie A	1,7
Alphabet Inc., catégorie A	1,5
Alphabet Inc., catégorie C	1,5
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1,1
Tesla Inc.	1,1
NVIDIA Corporation	1,0
JPMorgan Chase & Company	1,0
Johnson & Johnson	0,9
Visa Inc., catégorie A	0,8
UnitedHealth Group Inc.	0,8
The Home Depot Inc.	0,7
PayPal Holdings Inc.	0,7
The Procter & Gamble Company	0,7
Mastercard Inc., catégorie A	0,7
The Walt Disney Company	0,7
Bank of America Corporation	0,6
Adobe Inc.	0,6
Exxon Mobil Corporation	0,6
Comcast Corporation, catégorie A	0,5
Netflix Inc.	0,5
Verizon Communications Inc.	0,5
Total	54,5

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve

30 juin 2021

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	8,4
Biens de consommation discrétionnaire	9,2
Biens de consommation de base	4,4
Énergie	2,1
FNB – Actions américaines	24,7
Services financiers	8,6
Soins de santé	9,7
Produits industriels	6,4
Technologies de l'information	20,5
Matériaux	1,9
Immobilier	1,9
Services publics	1,8
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)
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

Fonds S&P 500 CleanBeta^{MC} Evolve