



Evolve ETFs

Fonds Chefs de file du futur 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 Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2021

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Chefs de file du futur Evolve (le « Fonds ») consiste à procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital à long terme en investissant principalement dans un ensemble diversifié de titres de capitaux propres de sociétés situées au Canada ou à l'étranger que le gestionnaire de portefeuille considère comme des chefs de file dans des secteurs susceptibles de bénéficier des tendances économiques à moyen et à long terme. Le gestionnaire de portefeuille a recours à un processus de sélection qui regroupe des techniques quantitatives, l'analyse fondamentale et la gestion du risque. Le gestionnaire de portefeuille vendra également des options d'achat couvertes visant un maximum de 33 % des titres en portefeuille, à sa discrétion. L'importance des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

Risque

À compter du 17 août 2021, le niveau de risque des parts de FNB non couvertes a 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 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 trouve.

Résultats d'exploitation

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités liées au Fonds ont commencé le 9 septembre 2020. L'actif net du Fonds était de 52,5 millions de dollars au 30 juin 2021.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le Fonds Chefs de file du futur Evolve (LEAD) a été créé en septembre 2020 pour permettre aux investisseurs d'accéder aux sociétés actuelles occupant une place de chef de file, et aux sociétés du futur par le biais de quatre catégories : finance, soins de santé, technologie, médias et divertissement.

Finance

PayPal a annoncé son intention de permettre aux utilisateurs de retirer les cryptomonnaies détenues dans des comptes PayPal à l'extérieur de sa plateforme et de les déposer dans des portefeuilles de tiers. Bien que PayPal autorise les achats de Bitcoins et d'autres cryptomonnaies par l'intermédiaire de son service de paiement en ligne depuis octobre 2020, jusqu'à présent, les clients ne pouvaient pas retirer leurs pièces numériques du système PayPal.ⁱ

La fusion proposée de Boston Private Financial Holdings, Inc., important fournisseur de services intégrés de gestion de patrimoine, de fiducie et de services bancaires aux particuliers, aux familles, aux entreprises et aux organismes sans but lucratif, avec SVB Financial Group (détenue par le Fonds) a connu son lot de difficultés à la fin d'avril. Boston Private a reporté une assemblée extraordinaire des actionnaires au 4 mai 2021 afin de solliciter des votes supplémentaires en faveur de la fusion. Cependant, après que SVB a réitéré que son offre était la « meilleure et dernière offre », le vote a eu lieu et la fusion a été approuvée.ⁱⁱ

Soins de santé

Thermo Fisher Scientific Inc., titre détenu par le Fonds, a annoncé plusieurs acquisitions au premier semestre de l'exercice.

Mesa Biotech, Inc., société fermée de diagnostic moléculaire, a été acquise en contrepartie d'environ 450 millions de dollars en espèces et d'une somme supplémentaire éventuelle de 100 millions de dollars à la réalisation de certains jalons. Mesa Biotech a développé et commercialisé une plateforme de test rapide de point d'intervention basé sur la PCR pour détecter diverses maladies infectieuses, notamment le SRAS-CoV-2. Cette technologie brevetée élargit la disponibilité des tests rapides basés sur la PCR aux diagnostics de point d'intervention. La société, dont le siège social est situé à San Diego (Californie), compte environ 500 employés et a réalisé des produits d'environ 45 millions de dollars à l'exercice 2020.ⁱⁱⁱ

Thermo Fisher a également fait l'acquisition de Henogen S.A., société de production de vecteurs viraux de Novasep, en contrepartie d'une somme en espèces d'environ 877 millions de dollars. Novasep fournit des services contractuels de production de vaccins et de thérapies à l'intention de sociétés de biotechnologie et d'importants clients biopharmaceutiques. La société, dont le siège social se situe en Belgique, compte environ 400 employés et a réalisé des produits d'environ 95 millions de dollars pendant l'exercice 2020.^{iv}

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2021

La société pharmaceutique française Sanofi a annoncé un investissement de plus de 600 millions d'euros pour la construction d'une nouvelle installation de fabrication de vaccins à Toronto afin d'accroître la production du vaccin contre l'influenza Fluzone Haute dose Quadrivalent aux fins d'utilisation au Canada, aux États-Unis et en Europe. Le vaccin Fluzone contient quatre fois plus d'antigènes qu'un vaccin à dose standard et est spécialement conçu pour offrir une protection supérieure contre la grippe aux personnes âgées. Sanofi a également annoncé qu'en partenariat avec les gouvernements du Canada et de l'Ontario et la Ville de Toronto, la nouvelle installation se concentrera également sur l'amélioration de la préparation en cas de pandémie de grippe.^v

Technologie

Okta Inc., fabricant de logiciels de vérification d'identité détenu par le Fonds, a annoncé qu'elle s'attend à une croissance annuelle de l'ordre de 30 % jusqu'en 2024. Okta prévoit un chiffre d'affaires annuel de près de 2 milliards de dollars d'ici la fin de l'exercice 2024 sans devoir acquérir d'autres sociétés après Auth0, qu'elle a convenu d'acheter le mois dernier en contrepartie d'environ 6,5 milliards de dollars.

Cette croissance prévue provient de l'essor considérable qu'Okta a connu grâce au passage au télétravail pendant la pandémie. Au cours des 12 mois ayant précédé le 1^{er} mars, Okta a été utilisée plus de 52 milliards de fois pour se connecter à une application ou à un site Web, ce qui représente une croissance de près de 200 % par rapport à la même période l'année précédente.

Google et Shopify Inc., toutes deux détenues par le Fonds, ont annoncé un partenariat visant à permettre à un plus grand nombre de commerçants de vendre sur les sites de Google et à stimuler les activités de commerce électronique du géant de la recherche. Grâce à cette nouvelle intégration, les 1,7 million de commerçants de Shopify peuvent répertorier des articles plus facilement sur le site Shopping de Google, ainsi que sur d'autres sites comme Maps et YouTube.

Dans le but de faire concurrence à Amazon.com, Google a déjà éliminé les frais des détaillants sur son service Shopping. En conséquence, Google a constaté un bond de 80 % du nombre de vendeurs sur son site. Google a également ajouté des fonctionnalités telles que les paniers d'achats en ligne dans Chrome et les programmes de fidélité des commerçants directement liés aux comptes Google pour améliorer son offre de commerce électronique.^{vi}

Médias et divertissement

Les services de vidéo en continu ont joué un rôle majeur dans la façon dont les gens ont passé leur temps pendant le confinement en 2020, et après une année très fructueuse, le fournisseur de médias en continu Roku Inc. a confirmé en janvier qu'il s'attendait à ce que 2021 soit également une très bonne année.

Parce que Roku est une plateforme de vidéo sur demande financée par la publicité (VSDFP) – c'est-à-dire qu'elle diffuse des publicités pendant les émissions, contrairement à Netflix – l'adoption par les consommateurs de la diffusion en continu est une bonne nouvelle pour les revenus publicitaires de Roku. En effet, cette société prévoit une croissance de ses revenus publicitaires de l'ordre de 12 à 15 % en 2021.^{vii}

Pour que sa plateforme reste attrayante, Roku a conclu en janvier une entente de contenu majeure avec Quibi pour apporter du contenu de premier plan exclusif à The Roku Channel. Cette entente fait suite à une entente conclue en décembre 2020 avec AT&T visant à intégrer HBO Max de WarnerMedia au Roku Channel Store.^{viii}

Newzoo prédit que les revenus mondiaux du secteur des jeux vidéo pourraient atteindre 189,3 milliards de dollars en 2021, après une année 2020 déjà record.^{ix} En outre, selon l'étude de Newzoo, le secteur du jeu infonuagique devrait générer à lui seul 1,4 milliard de dollars d'ici la fin de 2021, soit le double de l'estimation de la société de recherche pour 2020. Cette augmentation est attribuée à la croissance du nombre d'utilisateurs, à l'augmentation des services infonuagiques de sociétés comme Microsoft, Amazon et Facebook, et à l'intérêt accru des consommateurs pour le jeu infonuagique à la suite de la pandémie. Newzoo prédit en outre que le secteur du jeu infonuagique atteindra 5,14 milliards de dollars d'ici la fin de 2023.^x

(i) <https://www.reuters.com/technology/paypal-allow-users-withdraw-cryptocurrency-third-party-wallets-2021-05-26/>

(ii) <https://finance.yahoo.com/news/svb-financial-group-confirms-announced-164200846.html>

(iii) <https://www.prnewswire.com/news-releases/thermo-fisher-scientific-to-acquire-point-of-care-molecular-diagnostics-provider-mesa-biotech-301210467.html>

(iv) <https://www.prnewswire.com/news-releases/thermo-fisher-scientific-acquires-viral-vector-manufacturing-business-from-novasep-301209241.html>

(v) <https://finance.yahoo.com/news/sanofi-build-facility-canada-increase-140500228.html>

(vi) <https://www.bnnbloomberg.ca/google-announces-e-commerce-partnership-with-shopify-1.1605412>

(vii) <https://capital.com/roku-stock-forecast-for-2021>

(viii) <https://www.nasdaq.com/articles/why-roku-stock-surged-17-in-january-2021-02-02>

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2021

(ix) <https://finance.yahoo.com/news/consumer-spending-video-games-jump-114511533.html>

(x) <https://www.gamesindustry.biz/articles/2021-03-25-cloud-gaming-expected-to-hit-usd1-4-billion-in-revenue-this-year>

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 0,75 % 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 167 103 \$. 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2021, le Fonds a engagé des frais d'administration de 37 844 \$. 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.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 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

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées le :		
Parts de FNB non couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	20,80	19,85
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,04
Total des charges	(0,12)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	(0,13)	(0,03)
Gains (pertes) latents	2,02	1,69
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,87	1,60
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,63)	-
Gains en capital	-	(0,08)
Remboursement de capital	-	(0,24)
Total des distributions annuelles³	(0,63)	(0,32)
Actif net par part à la fin de la période	22,09	20,80
Parts de FNB couvertes – Actif net par part		
Actif net par part au début de la période	21,30	19,85
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,11	0,04
Total des charges	(0,13)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	0,52	0,45
Gains (pertes) latents	2,02	1,59
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,52	2,02
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,63)	-
Gains en capital	-	(0,08)
Remboursement de capital	-	(0,24)
Total des distributions annuelles³	(0,63)	(0,32)
Actif net par part à la fin de la période	23,13	21,30

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2021

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées le :		
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – actif net par part⁴		
Actif net par part au début de la période	27,37	26,11
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,13	0,05
Total des charges	(0,16)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés	(0,15)	(0,04)
Gains (pertes) latents	2,82	2,08
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,64	1,96
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,79)	-
Gains en capital	-	(0,11)
Remboursement de capital	-	(0,30)
Total des distributions annuelles³	(0,79)	(0,41)
Actif net par part à la fin de la période	29,11	27,37

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2021 ainsi que de ses états financiers annuels audités au 31 décembre 2020. Le Fonds a commencé ses activités le 10 septembre 2020.
- 2 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.
- 3 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.
- 4 Les montants par part sont convertis en dollars canadiens.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Pour les périodes terminées le :		
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	20 428 846	19 240 732
Nombre de parts en circulation ⁵	925 000	925 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,91 %	1,01 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,17 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	22,09 %	31,06 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,09	20,80
Cours de clôture (\$)	22,13	20,72
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	16 772 162	5 323 823
Nombre de parts en circulation ⁵	725 000	250 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,93 %	0,39 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,17 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	22,09 %	31,06 %
Valeur liquidative par part (\$)	23,13	21,30
Cours de clôture (\$)	23,18	21,28

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2021

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Pour les périodes terminées le :		
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁵	15 280 814	13 000 886
Nombre de parts en circulation⁵	525 000	475 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,91 %	1,01 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,17 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	22,09 %	31,06 %
Valeur liquidative par part (\$)	29,11	27,37
Cours de clôture (\$)	29,11	27,35

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020.

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 4 septembre 2020, 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 (%)
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	4,3
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	3,9
Intuit Inc.	3,5
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,4
SVB Financial Group	3,3
Intuitive Surgical Inc.	3,2
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	3,1
UnitedHealth Group Inc.	3,0
Square Inc., catégorie A	2,9
Stryker Corporation	2,9
Alphabet Inc., catégorie A	2,8
PayPal Holdings Inc.	2,8
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	2,6
Agilent Technologies Inc.	2,5
Roku Inc.	2,4
Fonds indiciel infonuagique Evolve	2,3
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	2,1

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2021

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Nasdaq Inc.	2,1
NVIDIA Corporation	2,0
Danaher Corporation	2,0
Amazon.com Inc.	2,0
Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères	1,9
T-Mobile US Inc.	1,9
BeiGene Limited, certificat américain d'actions étrangères	1,9
The Goldman Sachs Group Inc.	1,8
Total	66,6

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	19,4
Biens de consommation discrétionnaire	3,1
FNB – Actions internationales	15,8
FNB – Actions américaines	2,6
Services financiers	9,6
Soins de santé	22,3
Technologies de l'information	27,3
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
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 Chefs de file du futur Evolve