

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

30 juin 2024

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 indiciel innovation automobile Evolve

30 juin 2024

Objectif et stratégies de placement

Le gestionnaire du Fonds indiciel innovation automobile 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 Future Cars Canadian Dollar Hedged (l'« indice de référence ») ou de tout indice qui le remplace. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés qui exercent, directement ou indirectement, des activités dans le domaine de la conception de transmissions électriques, de la conduite autonome ou des services de réseaux connectés pour les automobiles.

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 trouve.

Résultats d'exploitation

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, les parts de FNB non couvertes ont enregistré un rendement de 15,4 %, comparativement à un rendement de 15,1 % pour l'indice Solactive Future Cars. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de -17,3 %, comparativement à un rendement de -17,9 % pour l'indice Solactive Future Cars Canadian Dollar Hedged. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de -18,0 %, comparativement à un rendement de -18,2 % pour l'indice Solactive Future Cars USD. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont affiché un rendement de -17,8 % et les parts d'OPC couvertes de catégorie F ont affiché un rendement de -17,3 %, comparativement à un rendement de -17,9 % pour l'indice Solactive Future Cars Canadian Dollar Hedged. L'écart entre le rendement des parts couvertes et celui de l'indice de référence est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables ainsi qu'aux stratégies de négociation et de couverture du portefeuille. L'écart entre le rendement des parts non couvertes et celui de l'indice de référence est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. Au 30 juin 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 26,3 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le premier semestre de 2024 a été difficile pour le secteur de l'automobile. La faiblesse de la demande mondiale de véhicules électriques (VE) attribuable à la faiblesse des données macroéconomiques et à la baisse de la demande des consommateurs a constitué un problème notable¹. Ce ralentissement a été une surprise pour plusieurs, alors que la croissance du taux d'adoption des VE n'était pas conforme aux attentes.

La situation s'est aggravée avec la décision de l'administration Biden de doubler les tarifs douaniers sur les véhicules électriques et leurs batteries importés de Chine. Cette hausse devrait se répercuter sur les prix de vente, fragilisant davantage le secteur². Ce virage politique amplifie les obstacles tant pour les constructeurs que pour les acheteurs, intensifiant ainsi les défis actuels du marché. Ces tarifs ont eu des répercussions sur des acteurs clés de l'industrie, comme Tesla. En fait, Tesla a dû relever de nombreux défis au cours de la période. Malgré des projets prometteurs comme Tesla Energy³ et l'initiative robotaxi⁴ dans ses cartons, ces derniers n'ont pas encore d'incidence sur les résultats financiers de la société. Ce départ lent en début d'année met en lumière les difficultés générales que connaît le secteur, même les innovateurs de premier plan comme Tesla.

Toutefois, tout n'est pas sombre. L'investissement substantiel de cinq milliards de dollars de Volkswagen dans Rivian constitue une importante coentreprise visant à concevoir la prochaine génération de VE⁵. Ce partenariat reflète un engagement envers l'innovation et la collaboration afin de surmonter les défis actuels du secteur.

En résumé, le secteur de l'innovation automobile a connu un premier semestre 2024 difficile, marqué par la faiblesse de la demande des consommateurs et l'augmentation des tarifs douaniers aux États-Unis. Malgré ces défis, les investissements stratégiques et les coentreprises, comme celle de Volkswagen avec Rivian, offrent une lueur d'espoir pour l'avenir.

Contribution au rendement

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, Nvidia Corporation a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Cirrus Logic Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient SiTime Corporation, Rivian Automotive Inc et Cirrus Logic Inc.

1) <https://www.reuters.com/business/autos-transportation/industry-pain-abounds-electric-car-demand-hits-slowdown-2024-01-30/>

2) <https://www.reuters.com/markets/us/biden-sharply-hikes-us-tariffs-billions-chinese-chips-cars-2024-05-14/>

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

30 juin 2024

3) <https://www.thecooldown.com/green-business/neoen-collie-battery-project-australia-french-companies/>

4) https://www.motorauthority.com/news/1142799_tesla-to-unveil-robotaxi-on-august-8

5) <https://www.caranddriver.com/news/a61421276/volkswagen-rivian-investment-development/>

Événements récents

Il n'y a pas de changement connu à ce jour dans la stratégie de placement du Fonds ou du gestionnaire.

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 indépendant.

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,40 % de la valeur liquidative des parts couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains du FNB et des parts d'OPC couvertes de catégorie F, et de 1,40 % de la valeur liquidative des parts d'OPC de catégorie A couvertes du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés à terme échu. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 58 675 \$. 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 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 22 090 \$. 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, 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 peuvent être inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation que le gestionnaire engage pour le Fonds.

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

30 juin 2024

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 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pour les périodes terminées les : | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) |
| Parts de FNB non couvertes – actif net par part | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 26,62 | 28,98 | 53,70 | 51,78 | 25,93 | 18,11 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,32 | 0,44 | 0,59 | 0,39 | 0,23 | 0,39 |
| Total des charges | (0,13) | (0,32) | (0,38) | (0,52) | (0,34) | (0,25) |
| Gains (pertes) réalisés | (5,24) | (10,84) | (13,07) | 4,78 | 10,29 | 0,27 |
| Gains (pertes) latents | 1,28 | 9,11 | (12,05) | (6,31) | 13,16 | 7,83 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (3,77) | (1,61) | (24,91) | (1,66) | 23,34 | 8,24 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,12) | (0,01) | (0,06) | - | - | - |
| Dividendes | - | (0,23) | (0,11) | (0,05) | - | (0,13) |
| Gains en capital | - | - | - | (0,15) | (0,05) | - |
| Remboursement de capital | - | - | (0,07) | (0,02) | (0,07) | - |
| Total des distributions annuelles³ | (0,12) | (0,24) | (0,24) | (0,22) | (0,13) | (0,13) |
| Actif net par part à la fin de la période | 22,41 | 26,62 | 28,98 | 53,70 | 51,78 | 25,93 |
| Parts de FNB couvertes – actif net par part | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 23,69 | 25,67 | 50,43 | 47,99 | 24,95 | 16,53 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,28 | 0,39 | 0,55 | 0,39 | 0,21 | 0,35 |
| Total des charges | (0,10) | (0,28) | (0,35) | (0,49) | (0,33) | (0,24) |
| Gains (pertes) réalisés | (4,83) | (10,02) | (12,27) | 2,01 | 7,57 | (0,04) |
| Gains (pertes) latents | 0,40 | 8,56 | (13,38) | (4,18) | 20,27 | 8,33 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (4,25) | (1,35) | (25,45) | (2,27) | 27,72 | 8,40 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,12) | (0,01) | (0,05) | - | - | - |
| Dividendes | - | (0,23) | (0,11) | (0,03) | (0,02) | (0,12) |
| Gains en capital | - | - | - | (0,17) | (0,11) | - |
| Remboursement de capital | - | - | (0,08) | (0,02) | - | (0,01) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,12) | (0,24) | (0,24) | (0,22) | (0,13) | (0,13) |
| Actif net par part à la fin de la période | 19,49 | 23,69 | 25,67 | 50,43 | 47,99 | 24,95 |

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

30 juin 2024

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

| | 30 juin 2024 (\$) | 31 décembre 2023 (\$) | 31 décembre 2022 (\$) | 31 décembre 2021 (\$) | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|--|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pour les périodes terminées les : | | | | | | |
| Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴ | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 30,34 | 33,07 | 61,35 | 59,18 | 29,67 | 20,74 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,37 | 0,50 | 0,68 | 0,46 | 0,27 | 0,44 |
| Total des charges | (0,15) | (0,37) | (0,43) | (0,59) | (0,39) | (0,29) |
| Gains (pertes) réalisés | (6,53) | (13,32) | (14,64) | 3,89 | 9,69 | 0,34 |
| Gains (pertes) latents | 0,70 | 10,87 | (13,57) | (2,64) | 19,57 | 8,61 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (5,61) | (2,32) | (27,96) | 1,12 | 29,14 | 9,10 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,16) | (0,02) | (0,07) | - | - | - |
| Dividendes | - | (0,30) | (0,14) | (0,04) | (0,01) | (0,17) |
| Gains en capital | - | - | - | (0,21) | (0,17) | - |
| Remboursement de capital | - | - | (0,13) | (0,03) | - | (0,01) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,16) | (0,32) | (0,34) | (0,28) | (0,18) | (0,18) |
| Actif net par part à la fin de la période | 25,52 | 30,34 | 33,07 | 61,35 | 59,18 | 29,67 |
| Parts couvertes de catégorie A – actif net par part | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 22,88 | 24,96 | 49,67 | 47,78 | 23,53 | 20,09 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,28 | 0,38 | 0,52 | 0,36 | 0,18 | 0,34 |
| Total des charges | (0,22) | (0,56) | (0,71) | (1,08) | (0,80) | (0,16) |
| Gains (pertes) réalisés | (4,84) | (9,65) | (11,41) | 6,97 | 6,91 | 0,75 |
| Gains (pertes) latents | 0,43 | 7,55 | (17,78) | (17,88) | 35,72 | 2,60 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (4,35) | (2,28) | (29,38) | (11,63) | 42,01 | 3,53 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,12) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | - | (0,05) | - |
| Gains en capital | - | - | - | (0,21) | (0,08) | - |
| Remboursement de capital | - | (0,24) | (0,24) | (0,01) | - | - |
| Total des distributions annuelles³ | (0,12) | (0,24) | (0,24) | (0,22) | (0,13) | - |
| Actif net par part à la fin de la période | 18,70 | 22,88 | 24,96 | 49,67 | 47,78 | 23,53 |
| Parts couvertes de catégorie F – actif net par part | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 23,91 | 25,91 | 50,86 | 48,41 | 23,55 | 20,10 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,29 | 0,40 | 0,55 | 0,39 | 0,14 | 0,26 |
| Total des charges | (0,12) | (0,28) | (0,35) | (0,50) | (0,38) | (0,04) |
| Gains (pertes) réalisés | (4,83) | (10,26) | (12,48) | 1,97 | 11,23 | 0,70 |
| Gains (pertes) latents | 0,15 | 8,75 | (13,30) | (4,78) | 36,89 | 2,63 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (4,51) | (1,39) | (25,58) | (2,92) | 47,88 | 3,55 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,12) | (0,01) | (0,05) | - | - | - |
| Dividendes | - | (0,23) | (0,10) | (0,02) | (0,02) | - |
| Gains en capital | - | - | - | (0,18) | (0,06) | - |
| Remboursement de capital | - | - | (0,09) | (0,02) | - | - |
| Total des distributions annuelles³ | (0,12) | (0,24) | (0,24) | (0,22) | (0,08) | - |
| Actif net par part à la fin de la période | 19,66 | 23,91 | 25,91 | 50,86 | 48,41 | 23,55 |

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

30 juin 2024

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2024 et des états financiers annuels audités aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes et couvertes ont commencé le 27 septembre 2017. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 1er novembre 2017. Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F ont commencé le 23 avril 2019.
- 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 présentés en dollars canadiens.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

| Pour les périodes terminées les : | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 1 680 876 | 2 662 000 | 2 897 564 | 6 711 884 | 6 472 690 | 2 592 897 |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 75 000 | 100 000 | 100 000 | 125 000 | 125 000 | 100 000 |
| Ratio des frais de gestion⁶ | 0,61 % | 0,65 % | 0,62 % | 0,61 % | 0,63 % | 0,64 % |
| Ratio des frais d'opérations⁷ | 0,32 % | 0,35 % | 0,27 % | 0,27 % | 0,35 % | 0,28 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁸ | 31,98 % | 73,42 % | 90,51 % | 105,63 % | 92,77 % | 96,27 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 22,41 | 26,62 | 28,98 | 53,70 | 51,78 | 25,93 |
| Cours de clôture (\$) | 22,41 | 26,65 | 28,97 | 53,73 | 51,84 | 25,94 |
| Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 22 895 443 | 33 163 254 | 42 356 090 | 100 851 834 | 38 392 450 | 7 484 439 |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 1 175 000 | 1 400 000 | 1 650 000 | 2 000 000 | 800 000 | 300 000 |
| Ratio des frais de gestion⁶ | 0,51 % | 0,63 % | 0,62 % | 0,62 % | 0,64 % | 0,64 % |
| Ratio des frais d'opérations⁷ | 0,32 % | 0,35 % | 0,27 % | 0,27 % | 0,35 % | 0,28 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁸ | 31,98 % | 73,42 % | 90,51 % | 105,63 % | 92,77 % | 96,27 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 19,49 | 23,69 | 25,67 | 50,43 | 47,99 | 24,95 |
| Cours de clôture (\$) | 19,44 | 23,78 | 25,36 | 50,70 | 48,22 | 24,99 |
| Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 1 276 010 | 2 275 521 | 2 480 607 | 4 600 917 | 2 959 196 | 741 658 |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 50 000 | 75 000 | 75 000 | 75 000 | 50 000 | 25 000 |
| Ratio des frais de gestion⁶ | 0,60 % | 0,65 % | 0,61 % | 0,62 % | 0,63 % | 0,64 % |
| Ratio des frais d'opérations⁷ | 0,32 % | 0,35 % | 0,27 % | 0,27 % | 0,35 % | 0,28 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁸ | 31,98 % | 73,42 % | 90,51 % | 105,63 % | 92,77 % | 96,27 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 25,52 | 30,34 | 33,07 | 61,35 | 59,18 | 29,67 |
| Cours de clôture (\$) | 25,57 | 30,25 | 33,05 | 61,67 | 59,33 | 29,68 |
| Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 219 479 | 328 230 | 412 217 | 1 484 159 | 971 935 | 24 |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 11 737 | 14 346 | 16 517 | 29 883 | 20 343 | 1 |
| Ratio des frais de gestion⁶ | 1,76 % | 1,75 % | 1,65 % | 1,75 % | 1,71 % | 0,00 % |
| Ratio des frais d'opérations⁷ | 0,32 % | 0,35 % | 0,27 % | 0,27 % | 0,35 % | 0,28 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁸ | 31,98 % | 73,42 % | 90,51 % | 105,63 % | 92,77 % | 96,27 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 18,70 | 22,88 | 24,96 | 49,67 | 47,78 | 23,53 |
| Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 238 740 | 346 545 | 439 003 | 920 017 | 221 394 | 24 |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 12 141 | 14 493 | 16 946 | 18 089 | 4 573 | 1 |
| Ratio des frais de gestion⁶ | 0,61 % | 0,63 % | 0,62 % | 0,63 % | 0,62 % | 0,00 % |
| Ratio des frais d'opérations⁷ | 0,32 % | 0,35 % | 0,27 % | 0,27 % | 0,35 % | 0,28 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁸ | 31,98 % | 73,42 % | 90,51 % | 105,63 % | 92,77 % | 96,27 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 19,66 | 23,91 | 25,91 | 50,86 | 48,41 | 23,55 |

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

30 juin 2024

- 5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2024 et aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.
- 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.

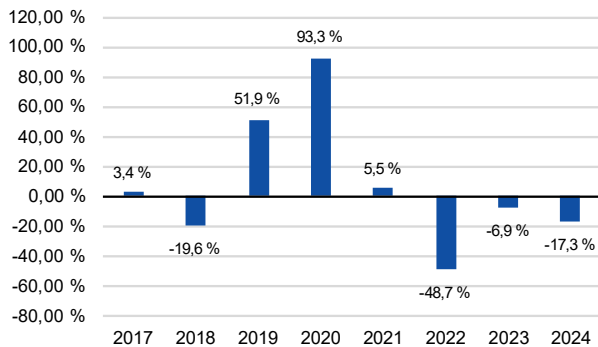
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat et de distribution, de l'impôt sur le résultat à payer par les porteurs de parts, ni des frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les données sur le rendement supposent que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

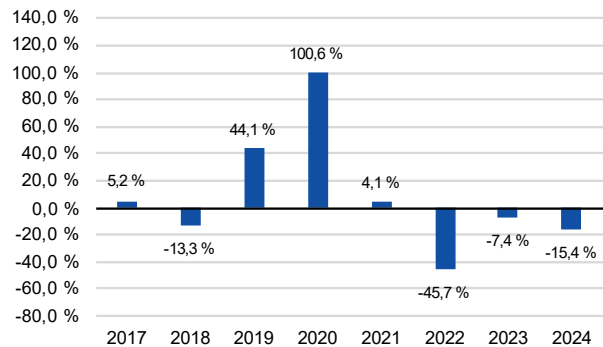
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'une période comptable, d'un placement effectué le premier jour de cette période comptable.

Parts de FNB couvertes CARS¹



Parts de FNB non couvertes CARS/B²



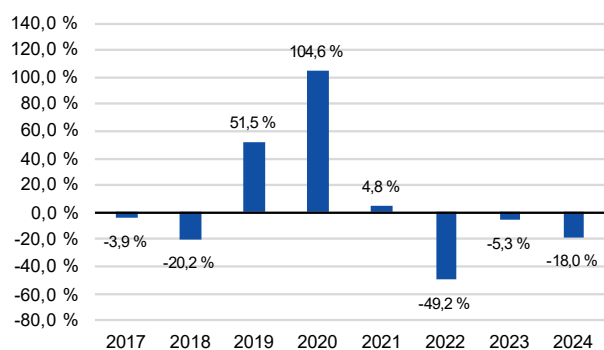
¹ Les activités liées aux parts de FNB couvertes du Fonds ont commencé le 27 septembre 2017.

² Les activités liées aux parts de FNB non couvertes du Fonds ont commencé le 27 septembre 2017.

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

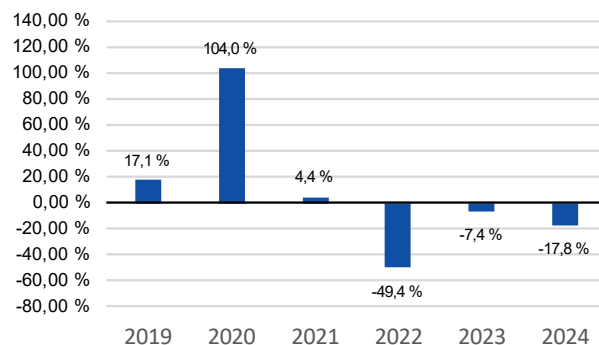
30 juin 2024

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains CARS/U³



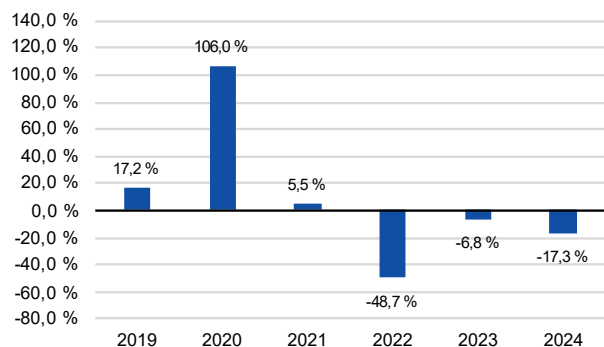
3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 1er novembre 2017. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Parts d'OPC couvertes de catégorie A⁴



4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 23 avril 2019.

Parts d'OPC couvertes de catégorie F⁵



5 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie F ont commencé le 23 avril 2019.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-------------------------------------|--|
| SiTime Corporation | 3,7 |
| Rivian Automotive Inc., catégorie A | 3,5 |
| Cirrus Logic Inc. | 3,4 |
| NVIDIA Corporation | 3,4 |
| ams-OSRAM AG | 3,1 |
| Analog Devices Inc. | 2,8 |
| Vinfast Auto Limited | 2,8 |
| Texas Instruments Inc. | 2,8 |

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

30 juin 2024

25 principaux titres (suite)

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Ambarella Inc. | 2,8 |
| Tesla Inc. | 2,8 |
| BYD Company Limited, catégorie H | 2,8 |
| EnerSys | 2,7 |
| Bloom Energy Corporation, catégorie A | 2,7 |
| Zhejiang Leapmotor Technology Company Limited | 2,6 |
| Fluence Energy Inc. | 2,6 |
| Skyworks Solutions Inc. | 2,5 |
| Diodes Inc. | 2,5 |
| Lucid Group Inc. | 2,5 |
| NIO Inc., CAAÉ | 2,4 |
| Advanced Micro Devices Inc. | 2,4 |
| XPeng Inc. | 2,4 |
| GS Yuasa Corporation | 2,4 |
| Gentex Corporation | 2,3 |
| Visteon Corporation | 2,3 |
| Synaptics Inc. | 2,3 |
| Total | 68,5 |

Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Actions | |
| Biens de consommation discrétionnaire | 44,3 |
| Produits industriels | 17,0 |
| Technologies de l'information | 36,2 |
| Matériaux | 2,1 |
| Actifs dérivés | 0,1 |
| Passifs dérivés | (0,2) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,5 |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,0 |
| Total | 100,0 |

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com.



Fonds indiciel innovation automobile Evolve