

# Fonds indiciel innovation Evolve

31 décembre 2022

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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](http://www.evolveetfs.com), ou celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://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 Evolve

31 décembre 2022

---

## Objectif et stratégies de placement

---

Le Fonds indiciel innovation 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 Innovation. L'indice Solactive Global Innovation a été conçu pour refléter le rendement de titres de capitaux propres de sociétés nationales ou internationales cotées en bourse, qui s'inscrivent dans des tendances novatrices et perturbatrices dans une vaste gamme de secteurs d'activités.

## 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

---

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de -33,4 % comparativement à un rendement de -32,8 % pour l'indice Solactive Global Innovation PR CAD Hedged. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de -36,2 %, comparativement à un rendement de -29,1 % pour l'indice Solactive Global Innovation. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont dégagé un rendement de -34,1 % et les parts d'OPC couvertes de catégorie F ont dégagé un rendement de -33,3 % par rapport à un rendement de -32,8 % pour l'indice Solactive Global Innovation PR CAD 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, aux stratégies de négociation et de couverture du portefeuille ainsi qu'à l'hypothèse selon laquelle toutes les distributions versées par le fonds de placement ont été réinvesties dans des titres supplémentaires, tandis que le rendement de l'indice est uniquement fondé sur le rendement du cours. L'écart entre le rendement des parts non couvertes libellées en dollars américains et celui de l'indice de référence est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables, aux stratégies de négociation du portefeuille et à l'hypothèse selon laquelle toutes les distributions versées par le fonds de placement ont été réinvesties dans des titres supplémentaires, tandis que le rendement de l'indice est uniquement fondé sur le rendement du cours. Au 31 décembre 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 57,4 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Les taux d'inflation les plus élevés en quatre décennies et les plus fortes hausses des taux d'intérêt depuis une génération ont freiné l'économie en 2022, marquant la pire année pour les actions depuis 2008<sup>1</sup>. Plus précisément, les taux d'inflation aux États-Unis ont clôturé l'année à 6,5 % d'une année à l'autre, et le taux des fonds fédéraux a augmenté de 4,25 % depuis le début de l'année pour s'établir à 4,50 % à la fin de l'année<sup>2,3</sup>. En fait, les craintes d'une récession se sont fait sentir sur l'économie au cours de l'année, après plusieurs trimestres consécutifs de croissance négative du PIB, associés à d'autres facteurs macroéconomiques tels que la pandémie, les problèmes de chaîne d'approvisionnement, la flambée des prix de l'énergie et les tensions géopolitiques dues à la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Sans surprise, ces difficultés ont eu une incidence négative sur toutes les catégories d'actifs. À titre d'exemple, l'indice S&P 500 a dégagé un rendement de -18,13 % au cours de l'exercice. Les sociétés à forte capitalisation, plus particulièrement les sociétés de croissance et les sociétés technologiques dont les valorisations ont monté en flèche pendant la pandémie, ont été particulièrement touchées par ces tendances, ayant fait l'objet de ventes massives. Le portefeuille étant axé sur les placements dans des sociétés perturbatrices des secteurs de la cybersécurité, de l'infonuagique, de l'automobile, de la robotique et de l'automatisation, des jeux électroniques, de la technologie financière, de la 5G et de la génomique, de nombreux titres du portefeuille ont chuté au cours de l'exercice en raison de ces facteurs macroéconomiques.

# Fonds indiciel innovation Evolve

31 décembre 2022

Au cours de l'exercice, l'industrie automobile a été caractérisée par une forte demande pour les véhicules électriques (VE). En fait, les constructeurs automobiles ont eu du mal à suivre la forte demande en raison de défis tels que les problèmes de chaîne d'approvisionnement, la pénurie de semi-conducteurs et la hausse du prix des marchandises<sup>4</sup>. Alors que le boom des ventes de VE se poursuit à l'échelle mondiale, le secteur de la recharge des véhicules électriques a connu une croissance parallèle, l'infrastructure de recharge étant essentielle à l'adoption des VE. En fait, en août 2022, 4,8 milliards de dollars américains avaient été investis pour augmenter le nombre de bornes de recharge dans le monde<sup>5</sup>. Les incidents liés à la cybersécurité dans le monde sont également demeurés courants en 2022, ce qui constitue une menace pour les organisations, les gouvernements et les sociétés. En raison de l'incertitude économique et de la menace d'une récession imminente, les entreprises ont généralement réduit leurs dépenses. Toutefois, la demande pour les produits et services de cybersécurité demeure forte malgré ces préoccupations économiques. En outre, les sociétés de cybersécurité ont déclaré d'excellents bénéfices pour l'exercice et nombre d'entre elles ont surclassé le marché<sup>6</sup>. Au cours de l'exercice, les sociétés du secteur de l'infonuagique ont fait face aux mêmes difficultés que la plupart des sociétés technologiques. Malgré les vents contraires sur le marché, l'utilisation de l'infonuagique a connu une croissance importante au cours des dernières années en raison de la tendance au télétravail causée par la pandémie de COVID-19. En fait, le marché mondial de l'infonuagique devrait connaître un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 17,9 %, passant de 545,8 milliards de dollars américains en 2022 à 1,24 billion de dollars américains d'ici 2027<sup>7</sup>. Il est intéressant de noter que, bien que les bénéfices des trois chefs de file du marché de l'infonuagique (Amazon.com, Microsoft Corp et Alphabet Inc) aient été légèrement décevants pour la période close le 30 septembre, la division de l'infonuagique des trois sociétés a été parmi les quelques unités d'exploitation à afficher une croissance importante.

Les confinements liés à la COVID-19 en 2021 et au début de 2022 ont fait grimper la popularité du jeu électronique, les consommateurs ayant cherché des options de divertissement à domicile sécuritaires en période de quarantaine. Le jeu électronique est aujourd'hui l'une des plus importantes plates-formes de divertissement, car 79 % de la population mondiale s'adonne d'une manière ou d'une autre au jeu électronique et au jeu vidéo<sup>8</sup>. Même lorsque les confinements ont été levés, le cours des actions dans le secteur du jeu électronique est resté relativement stable en raison de la part importante des revenus par abonnement dont bénéficient souvent les sociétés de ce secteur. En fait, le marché mondial du jeu électronique par abonnement était évalué à 7,82 milliards de dollars en 2021 et il devrait croître pour atteindre 14,71 milliards de dollars d'ici 2027, ce qui correspond à un TCAC de 10,68 % pour la période<sup>9</sup>. La robotique a grandement transformé l'automatisation industrielle au cours des dernières années, ce qui a stimulé la demande pour les bras robotisés et d'autres outils visant à accroître la productivité et à réduire les coûts de main-d'œuvre. Cette demande devrait encore augmenter de 2022 à 2027. En fait, le marché de la robotique industrielle devrait passer de 15,7 milliards de dollars américains en 2022 à 30,8 milliards de dollars américains d'ici 2027, ce qui représente un TCAC de 14,3 %<sup>10</sup>. Au cours des récessions précédentes, les actions du secteur des soins de santé étaient considérées comme plus susceptibles de surclasser le marché en général, car leurs produits sont considérés comme essentiels, quelle que soit la conjoncture économique. En fait, au cours des quatre dernières récessions depuis 1990, la consommation et les soins de santé ont été les deux seuls secteurs positifs de l'indice S&P 500, selon CFRA Research<sup>11</sup>. Par conséquent, de nombreuses sociétés de soins de santé ont déclaré des bénéfices plus élevés que prévu au cours de l'exercice. De nombreuses sociétés de soins de santé, y compris des sociétés œuvrant en génomique, ont affiché une performance plus solide que prévu au cours de l'exercice. En décembre, le secteur de la génomique a eu le vent dans les voiles lorsque le gouvernement du Royaume-Uni a annoncé un financement de 175 millions de livres sterling pour la recherche de pointe dans ce secteur. Ce financement est destiné à améliorer la précision et la rapidité du diagnostic du cancer, à accélérer le diagnostic des maladies génétiques rares chez les nouveau-nés, à lutter contre l'accès inégal aux soins de santé, et plus encore<sup>12</sup>.

## Contribution au rendement

Pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2022, KDDI Corporation a été le principal artisan du rendement du Fonds, suivie de Corteva Inc. et Bristol-Myers Squibb Company. En termes de pondération, les principaux avoirs du Fonds étaient le Fonds indiciel infonuagique Evolve, le FNB indiciel cybersécurité Evolve et le FNB indiciel innovation automobile Evolve.

1) <https://www.wsj.com/livecoverage/stock-market-news-today-11-30-2022/card/it-s-the-worst-year-for-stocks-since-2008-E4m8L8fnl8FcVVDRMKc9>

2) <https://www.usinflationcalculator.com/inflation/current-inflation-rates/#:~:text=The%20annual%20inflation%20rate%20for,ET>

3) <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/openmarket.htm>

4) [https://electrek.co/2022/08/08/ford-hosting-ev-summit-addressing-chip-shortage/#:~:text=The%20semiconductor%20shortage%20is%20limiting,more%20than%20double\)%20more%20chips.](https://electrek.co/2022/08/08/ford-hosting-ev-summit-addressing-chip-shortage/#:~:text=The%20semiconductor%20shortage%20is%20limiting,more%20than%20double)%20more%20chips.)

5) <https://www.bnnbloomberg.ca/car-charging-investment-soars-driven-by-ev-growth-and-government-funds-1.1806282>

6) <https://www.cNBC.com/2022/09/01/cybersecurity-stocks-are-beating-the-market-in-a-volatile-economy.html>

7) <https://www.businesswire.com/news/home/20221124005188/en/Cloud-Computing-Platform-Global-Market-Report-2022-Increasing-Investments-in-Digital-Initiatives-and-Reduction-in-CapEx-and-OpEx-for-IT-Infrastructure-to-Drive-Market-Growth---ResearchAndMarkets.com#:~:text=The%20global%20cloud%20computing%20platform,17.9%25%20during%20the%20forecast%20period.>

8) <https://newzoo.com/insights/trend-reports/how-consumers-are-engaging-with-games-in-2022>

## Fonds indiciel innovation Evolve

31 décembre 2022

---

9) <https://www.businesswire.com/news/home/20220427005916/en/Subscription-based-Gaming-Global-Market-Report-2022---Mobile-Gaming-to-Drive-Growth---ResearchAndMarkets.com>

10) <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/11/03/2547438/28124/en/Global-Industrial-Robotics-Market-Report-2022-to-2027-Increasing-Automation-in-the-Electronics-Industry-Presents-Opportunities.html>

11) <https://www.forbes.com/sites/sergeiklebnikov/2022/06/02/heres-how-the-stock-market-performs-during-economic-recessions/?sh=351a88226852>

12) <https://www.gov.uk/government/news/over-175-million-for-cutting-edge-genomics-research>

### Événements récents

---

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et des gouvernements dans le monde ont continué de 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

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,40 % de la valeur liquidative des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC de catégorie F couvertes, 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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 157 156 \$. 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.evolveefs.com](http://www.evolveefs.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. Au cours l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 141 989 \$. 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, 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 indiciel innovation Evolve

31 décembre 2022

## 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 Fonds<sup>1</sup>

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Parts de FNB couvertes – actif net par part</b>					
Actif net par part au début de la période	40,04	35,71	22,99	17,35	19,91
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,16	0,24	0,21	0,15	0,11
Total des charges	(0,14)	(0,19)	(0,20)	(0,14)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés	(2,97)	2,94	4,30	0,64	(0,10)
Gains (pertes) latents	(11,80)	0,32	9,85	4,99	(4,07)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(14,75)</b>	<b>3,31</b>	<b>14,16</b>	<b>5,64</b>	<b>(4,17)</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>26,65</b>	<b>40,04</b>	<b>35,71</b>	<b>22,99</b>	<b>17,35</b>
<b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part<sup>5</sup></b>					
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	28,44	26,10	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,11	0,17	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,10)	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(2,31)	1,73	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	(7,67)	0,94	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(9,97)</b>	<b>2,71</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	(0,02)	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,01)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>19,39</b>	<b>28,44</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Parts couvertes de catégorie A – actif net par part</b>					
Actif net par part au début de la période	37,95	34,30	21,24	18,42	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,13	0,23	0,21	0,14	s.o.
Total des charges	(0,45)	(0,60)	(0,49)	(0,02)	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(2,76)	2,50	5,92	0,80	s.o.
Gains (pertes) latents	(10,01)	0,09	12,30	0,32	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(13,09)</b>	<b>2,22</b>	<b>17,94</b>	<b>1,24</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	-	-	(0,02)	-	s.o.
Gains en capital	-	(0,01)	-	-	s.o.
Remboursement de capital	(0,02)	(0,01)	-	-	s.o.
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>-</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>25,00</b>	<b>37,95</b>	<b>34,30</b>	<b>21,24</b>	<b>s.o.</b>

# Fonds indiciel innovation Evolve

31 décembre 2022

## Actif net par part du Fonds<sup>1</sup> (suite)

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Parts couvertes de catégorie F – actif net par part</b>					
Actif net par part au début de la période	38,17	34,07	21,00	18,35	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,16	0,23	0,19	0,06	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,18)	(0,22)	(0,10)	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(2,96)	2,45	8,05	0,03	s.o.
Gains (pertes) latents	(12,64)	0,19	14,30	0,25	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(15,57)</b>	<b>2,69</b>	<b>22,32</b>	<b>0,24</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,01)	-	s.o.
Gains en capital	-	-	(0,01)	-	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	(0,01)	s.o.
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>25,43</b>	<b>38,17</b>	<b>34,07</b>	<b>21,00</b>	<b>s.o.</b>

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020, 2019 et 2018. Les parts de FNB couvertes ont été lancées le 30 avril 2018 et les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont été lancées le 7 janvier 2021. Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F ont commencé le 4 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.
- 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 présentés en dollars canadiens.

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes terminées les :					
<b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	49 962 468	110 102 937	40 178 061	11 493 197	11 280 089
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	1 875 000	2 750 000	1 125 000	500 000	650 000
Ratio des frais de gestion sauf les frais des fonds sous-jacents <sup>7</sup>	0,33 %	0,33 %	0,50 %	0,48 %	0,60 %
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,67 %	0,69 %	0,66 %	0,65 %	0,66 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,04 %	0,09 %	0,14 %	0,12 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	52,90 %	86,47 %	82,42 %	92,88 %	20,34 %
Valeur liquidative par part (\$) <sup>6</sup>	26,65	40,04	35,71	22,99	17,35
Cours de clôture (\$) <sup>6</sup>	26,60	40,15	35,72	23,01	17,37
<b>Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	2 423 548	5 688 798	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	125 000	200 000	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion sauf les frais des fonds sous-jacents <sup>7</sup>	0,33 %	0,33 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,67 %	0,69 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,04 %	0,09 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	52,90 %	86,47 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$) <sup>6</sup>	19,39	28,44	s.o.	s.o.	s.o.
Cours de clôture (\$) <sup>6</sup>	19,46	28,46	s.o.	s.o.	s.o.

# Fonds indiciel innovation Evolve

31 décembre 2022

## Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	1 889 842	3 296 352	909 640	21	s.o.
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	75 599	86 850	26 516	1	s.o.
Ratio des frais de gestion sauf les frais des fonds sous-jacents <sup>7</sup>	1,43 %	1,45 %	1,55 %	-	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	1,77 %	1,82 %	1,75 %	0,28 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,04 %	0,09 %	0,14 %	0,12 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	52,90 %	86,47 %	82,42 %	92,88 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$) <sup>9</sup>	25,00	37,95	34,30	21,24	s.o.
<b>Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	3 155 713	9 194 912	2 026 134	5 030	s.o.
Nombre de parts en circulation sauf les frais des fonds sous-jacents <sup>6</sup>	124 096	240 925	59 476	239	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,67 %	0,69 %	0,75 %	0,82 %	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,32 %	0,33 %	0,55 %	0,54 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,04 %	0,09 %	0,14 %	0,12 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	52,90 %	86,47 %	82,42 %	92,88 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$) <sup>9</sup>	25,43	38,17	34,07	21,00	s.o.

6 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2022, 2021, 2020, 2019 et 2018.

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. Le ratio des frais de gestion pour les périodes précédentes a été retraité pour inclure les frais des fonds sous-jacents, le cas échéant.

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

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.

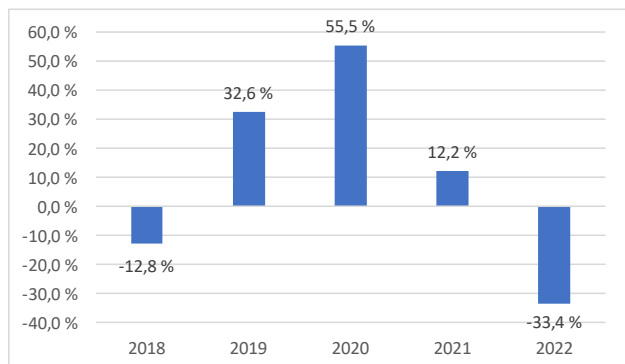
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ainsi que des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des exercices indiqués. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'un exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

# Fonds indiciel innovation Evolve

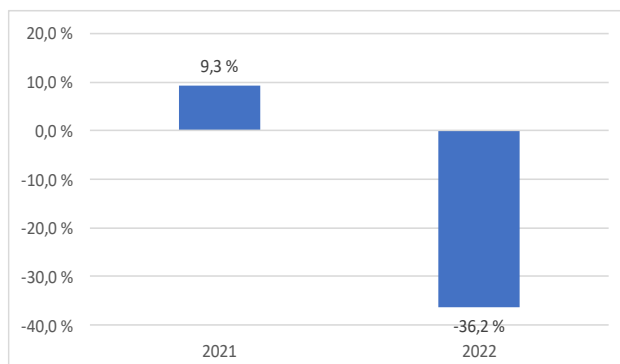
31 décembre 2022

## Parts de FNB couvertes EDGE<sup>1</sup>



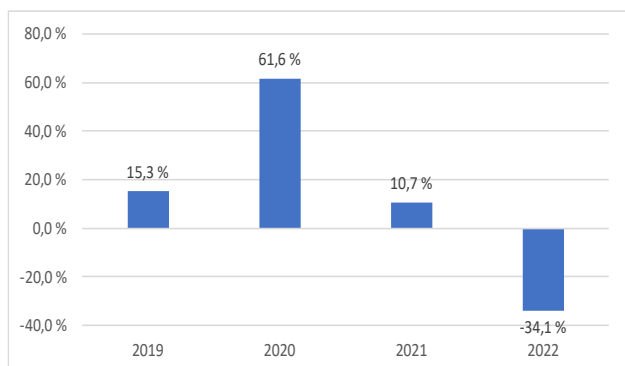
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 30 avril 2018.

## Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains EDGE/U<sup>2</sup>



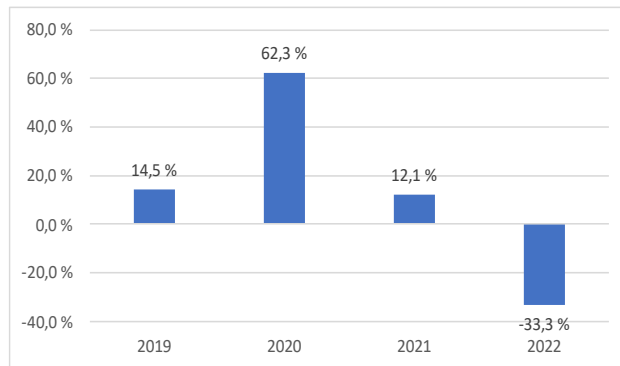
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 7 janvier 2021. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

## Parts d'OPC couvertes de catégorie A<sup>3</sup>



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

## Parts d'OPC couvertes de catégorie F<sup>4</sup>



4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie F ont commencé le 4 juin 2019.



# Fonds indiciel innovation Evolve

31 décembre 2022

## Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique 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. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2022. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice, se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ».

	Depuis la création <sup>1</sup> (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB couvertes	6,5	(33,4)	5,1
Indice Solactive Global Innovation PR CAD couvert	8,0	(32,8)	7,2
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(16,7)	(36,2)	s.o.
Indice Solactive Global Innovation	(10,5)	(29,1)	s.o.
Parts d'OPC couvertes de catégorie A	9,0	(34,1)	5,7
Indice Solactive Global Innovation PR CAD couvert	10,8	(32,8)	7,2
Parts d'OPC couvertes de catégorie F	9,6	(33,3)	6,7
Indice Solactive Global Innovation PR CAD couvert	10,8	(32,8)	7,2

1 Depuis la date de création, le 30 avril 2018, pour les parts de FNB couvertes, depuis la date de création, le 7 janvier 2021 pour les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et depuis la date de création, le 4 juin 2019 pour les parts d'OPC couvertes des catégories A et F.

## Aperçu du portefeuille

### 25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds indiciel infonuagique Evolve	12,1
FNB indiciel cybersécurité Evolve	12,0
FNB indiciel innovation automobile Evolve	11,9
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	11,9
Qualcomm Inc.	2,4
Marvell Technology Inc.	2,4
Intuitive Surgical Inc.	1,7
Mettler-Toledo International Inc.	1,6
Shopify Inc., catégorie A	1,6
NVIDIA Corporation	1,5
Microchip Technology Inc.	1,5
Block Inc.	1,4
Keyence Corporation	1,4
Agilent Technologies Inc.	1,4
Mastercard Inc., catégorie A	1,4
Samsung Electronics Company Limited	1,4
SoftBank Group Corporation	1,4
Sony Group Corporation, certificat américain d'actions étrangères	1,4
Advanced Micro Devices Inc.	1,4
Genmab A/S	1,4
VMware Inc.	1,4
Visa Inc., catégorie A	1,3
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,3
KDDI Corporation	1,3
FANUC Corporation, certificat américain d'actions étrangères	1,3
<b>Total</b>	<b>79,8</b>

# Fonds indiciel innovation Evolve

31 décembre 2022

## Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Actions</b>	
Services de communication	5,2
Biens de consommation discrétionnaire	2,6
FNB – actions canadiennes	1,2
FNB – Actions internationales	47,9
Soins de santé	13,5
Produits industriels	1,3
Technologies de l'information	27,0
Matériaux	1,2
Actifs dérivés	0,3
Passifs dérivés	(0,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs, moins les passifs	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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](http://www.evolveetfs.com).



**Fonds indiciel innovation Evolve**