

Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve

31 décembre 2023

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, 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 rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve

31 décembre 2023

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve (le « Fonds ») vise à fournir une croissance du capital à long terme en reproduisant, déduction faite des frais, le rendement de l'indice S&P/TSX 60, ou de tout indice qui le remplace, tout en atténuant le risque de perte en cas de baisse. Le gestionnaire de portefeuille du Fonds investit principalement dans les actions qui font partie de l'indice S&P/TSX 60, ou de tout indice qui le remplace, et il vend, à son gré, des options d'achat couvertes d'au plus 33 % des titres du portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

Risque

Au cours de la période visée par le présent rapport, 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 du Fonds ont commencé le 9 janvier 2023. Au 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 26,1 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

En 2023, l'indice S&P/TSX 60 a fait preuve de résilience et d'une capacité d'adaptation considérables au cours d'une année caractérisée par des défis économiques et des changements sectoriels. Le secteur de la technologie au Canada, en particulier, s'est démarqué par son rendement solide, enregistrant une reprise impressionnante après une année difficile en 2022. Des sociétés comme Celestica Inc. et Shopify Inc. ont été les chefs de file avec des gains à trois chiffres au cours de l'année, soulignant l'importance croissante du Canada dans le secteur mondial de la technologie. Les actions canadiennes du secteur de la technologie ont grimpé en flèche, surpassant celles des États-Unis et d'autres indices de référence mondiaux du secteur de la technologie, Marchés mondiaux CIBC les qualifiant de « meilleurs artisans du rendement mondial parmi les homologues du secteur de la technologie ». Malgré cela, l'incidence globale du secteur de la technologie sur l'indice S&P/TSX 60 a été modérée en raison de sa faible pondération par rapport aux indices américains tels que le S&P 500 et le Nasdaq 100¹.

Le secteur des services financiers canadien a commencé l'année dans l'ombre des hausses de taux agressives de la Banque du Canada, ce qui a fait en sorte que les banques canadiennes ont dû faire face à la menace d'une augmentation des défauts de paiement des emprunteurs et d'un resserrement de la conjoncture économique. Pourtant, le secteur a fait preuve d'une résistance remarquable, les banques ayant largement évité les répercussions de la crise bancaire internationale après l'effondrement de la Silicon Valley Bank en mars². Malgré un recul de la croissance des prêts et une sensibilisation accrue au risque en général, les banques canadiennes ont affiché des résultats variables, mais solides, au cours de l'année. À la fin de l'année, le secteur avait commencé à réagir positivement à la baisse prévue des taux d'intérêt en 2024, soutenue par la stabilité des sociétés d'assurance-vie qui ont prospéré malgré les défis du marché en général^{3, 4}.

Le secteur des soins de santé au Canada a également connu une année impressionnante, les actions ayant bondi de plus de 20 % et l'indice plafonné des soins de santé S&P/TSX ayant enregistré son premier gain annuel en six ans. Les sociétés canadiennes du secteur de l'énergie ont également connu une année positive, bien qu'elles aient enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice général, soit un peu plus de 6 % en 2023. En revanche, le secteur des matériaux, qui comprend les sociétés minières spécialisées dans l'extraction de métaux précieux et métaux de base et les sociétés d'engrais, a été l'un des secteurs les moins performants de l'indice, son rendement reculant d'environ 2,9 % au cours de l'année^{5, 6}.

L'environnement macroéconomique global a joué un rôle déterminant dans l'évolution de l'indice S&P/TSX 60 au cours de l'année. À mesure que l'année progressait, l'assouplissement des taux d'inflation qui s'étaient rapprochés de la cible de la Banque du Canada pour se fixer à 3,1 % en novembre, suggérait une fin possible au cycle de la hausse des taux. Ce changement a stimulé la confiance des investisseurs et suscité une vague d'optimisme, particulièrement en ce qui concerne le secteur financier canadien. Malgré les défis inflationnistes, les actions canadiennes se sont redressées par rapport aux creux de l'an dernier pour grimper de 8 % au cours de l'année, entamant 2024 avec de nouveaux espoirs d'une baisse des taux d'intérêt par la Banque du Canada^{7, 8}.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2023, Shopify Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Brookfield Asset Management Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient le FNB iShares S&P/TSX 60 Index, la Banque Royale du Canada et La Banque Toronto-Dominion.

Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve

31 décembre 2023

(1) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-12-28/canadian-tech-stocks-powered-by-shopify-zoom-past-nasdaq-100>

(2) <https://www.theglobeandmail.com/business/article-canada-banks-second-quarter-earnings/>

(3) <https://evolveetfs.com/2023/12/derriere-les-chiffres-analyse-du-rapport-sur-les-benefices-du-quatrieme-trimestre-des-grandes-banques-canadiennes/?lang=fr>

(4) <https://www.theglobeandmail.com/business/article-how-home-and-auto-insurers-trounced-the-big-six-banks-and-became/>

(5) <https://www.reuters.com/markets/tsx-eyes-higher-open-last-trading-day-year-2023-12-29/>

(6) <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-tsx-composite-energy-sector-index/#overview>

(7) <https://www.statista.com/statistics/1312251/canada-inflation-rate-bank-rate-monthly/>

(8) https://www.banqueducanada.ca/grandes-fonctions/politique-monetaire/taux-directeur/?theme_mode=light&_gl=1*1wdocz*_ga*MjQ0NDUzMjY5LjE3MDc4NjExMTg.*_ga_D0WRRH3RZH*MTcwNzg2MTEExNy4xLjAuMTcwNzg2MTEExNy42MC4wLjA

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 des placements.

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels correspondant à 0,45 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes de catégorie F du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels correspondant à 1,45 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels correspondant à 0,30 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie H du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 72 399 \$. 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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 22 757 \$. 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 et les frais 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 rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve

31 décembre 2023

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

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close 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	0,64
Total des charges	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)
Gains (pertes) latents	1,35
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	1,74
Distributions :	
Dividendes	(0,26)
Gains en capital	(0,18)
Remboursement de capital	(1,48)
Total des distributions annuelles⁴	(1,92)
Actif net par part à la fin de la période	19,41
Parts non couvertes de catégorie A – 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	0,62
Total des charges	(0,41)
Gains (pertes) réalisés	(0,18)
Gains (pertes) latents	2,48
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	2,51
Distributions :	
Dividendes	(0,35)
Gains en capital	(0,14)
Remboursement de capital	(1,43)
Total des distributions annuelles⁴	(1,92)
Actif net par part à la fin de la période	19,22
Parts non couvertes de catégorie F – 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	0,64
Total des charges	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	(0,04)
Gains (pertes) latents	1,14
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	1,53
Distributions :	
Dividendes	(0,30)
Gains en capital	(0,17)
Remboursement de capital	(1,45)
Total des distributions annuelles⁴	(1,92)
Actif net par part à la fin de la période	19,42

Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve

31 décembre 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le :	
Parts non couvertes de catégorie H – 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	0,07
Total des charges	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,02)
Gains (pertes) latents	0,25
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,28
Distributions :	
Dividendes	(0,49)
Gains en capital	(0,09)
Remboursement de capital	(1,02)
Total des distributions annuelles⁴	(1,60)
Actif net par part à la fin de la période	19,76

- Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2023. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes et aux parts d'OPC non couvertes des catégories A, F et H ont commencé le 9 janvier 2023.
- Ce montant représente le prix de lancement initial.
- 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.
- 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2023
Pour la période close le :	
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	13 100 941
Nombre de parts en circulation ⁵	675 000
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁶	0,68 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	0,71 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,43 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	142,86 %
Valeur liquidative par part (\$)	19,41
Cours de clôture (\$)	19,39
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	1 707 992
Nombre de parts en circulation ⁵	88 858
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁶	1,78 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	1,81 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,43 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	142,86 %
Valeur liquidative par part (\$)	19,22

Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve

31 décembre 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	31 décembre 2023
Pour la période close le :	
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	6 163 102
Nombre de parts en circulation ⁵	317 335
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁶	0,68 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	0,71 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,43 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	142,86 %
Valeur liquidative par part (\$)	19,42
Parts non couvertes de catégorie H – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	5 145 787
Nombre de parts en circulation ⁵	260 393
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁶	0,50 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	0,53 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,43 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	142,86 %
Valeur liquidative par part (\$)	19,76

5 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 2023.

6 Le ratio des frais de gestion, à l'exclusion de la proportion des frais des fonds d'investissement sous-jacents, 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 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.

10 Le RFG du Fonds comprend une quote-part estimative du RFG de tout fonds d'investissement sous-jacent détenu dans le portefeuille du Fonds au cours de la période.

Rendement passé

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 9 janvier 2023, 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 S&P/TSX 60 Index ETF	12,1
Banque Royale du Canada	6,8
La Banque Toronto-Dominion	5,7
Shopify Inc., catégorie A	4,5
Enbridge Inc.	3,7

Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve

31 décembre 2023

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	3,5
Compagnie des Chemins de fer nationaux du Canada	3,5
Banque de Montréal	3,4
Canadian Natural Resources Limited	3,4
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,8
Brookfield Corporation	2,8
Constellation Software Inc.	2,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,1
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,1
Suncor Énergie Inc.	2,0
Corporation TC Énergie	1,9
Société Financière Manuvie	1,9
Waste Connections Inc.	1,8
BCE Inc.	1,7
Société aurifère Barrick	1,5
Financière Sun Life inc.	1,5
Nutrien Limited	1,3
Intact Corporation financière	1,3
Mines Agnico Eagle Limitée	1,3
TELUS Corporation	1,2
Total	76,1

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	3,8
Biens de consommation discrétionnaire	3,4
Biens de consommation de base	3,9
Énergie	14,7
FNB – Actions canadiennes	12,1
Services financiers	30,9
Produits industriels	11,1
Technologies de l'information	8,4
Matériaux	8,1
Immobilier	0,6
Services publics	2,8
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)
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 rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve