

# Fonds indiciel NASDAQ Technologie 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](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 NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

---

## Objectif et stratégies de placement

---

Le gestionnaire du Fonds indiciel NASDAQ Technologie 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 NASDAQ-100 Technology Sector Adjusted Market-Cap Weighted ou de tout indice qui le remplace.

## 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 11 juillet 2023. Au 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 10,5 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

L'année 2023 a été une année incroyable pour le secteur de la technologie, propulsé par la reprise générale des marchés boursiers et par l'intérêt grandissant des investisseurs pour les sociétés participant au développement de l'intelligence artificielle (IA). Le succès du Fonds est largement attribuable à ses placements dans les titres technologiques à « mégacapitalisation » qui ont dominé le marché au chapitre des gains, notamment NVIDIA, Meta, Microsoft, Apple et Alphabet. Au cours de l'année, l'opinion selon laquelle « il n'y a pas d'IA sans grandes sociétés technologiques » a été renforcée, tous les nouveaux venus dans le secteur devant s'en remettre à l'infrastructure informatique de Microsoft, d'Amazon et de Google pour entraîner leurs systèmes, et la présence de ces mêmes entreprises sur le vaste marché de la consommation pour déployer et vendre leurs produits liés à l'IA. Ces sociétés ont non seulement rebondi par rapport aux reculs de l'année précédente, mais elles ont aussi largement surclassé l'ensemble du marché<sup>1</sup>. Le partenariat entre Microsoft et OpenAI annoncé en juin en est l'exemple parfait, et vise à tirer parti de l'infrastructure informatique de Microsoft en contrepartie de l'octroi de licences exclusives sur les modèles d'OpenAI<sup>2</sup>. La demande pour les puces de NVIDIA utilisées dans le développement de technologies d'IA a propulsé l'évaluation de la société à plus de 1 billion de dollars au cours de l'année, un exploit que seule une poignée de sociétés ont accompli dans le passé<sup>3</sup>.

En plus de l'IA, une autre tendance clé dans le secteur de la technologie en 2023 a été la réduction des coûts. Les grandes sociétés technologiques comme Meta mettent l'accent sur l'efficacité, en particulier sur l'accroissement des revenus par employé. Ce changement survient après une période d'embauche importante, qui ne correspondait pas à une augmentation proportionnelle des revenus, ce qui a mené à des accusations de « faux travail » et à des mises à pied. Google met également en œuvre des mesures de réduction des coûts, y compris de réduction des avantages indirects et d'augmentation de l'efficacité des activités des centres de données. En outre, Meta révisé ses politiques de travail, délaissant les possibilités de travail à distance dans les nouvelles offres d'emploi, signalant une tendance générale du secteur à s'éloigner des positions favorables au travail à distance<sup>4</sup>.

## Contribution au rendement

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2023, Broadcom Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Advanced Micro Devices Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient Meta Platforms, Inc., NVIDIA Corporation et Apple Inc.

(1) <https://www.usbank.com/investing/financial-perspectives/market-news/investing-in-tech-stocks.html>

(2) <https://www.technologyreview.com/2023/12/05/1084393/make-no-mistake-ai-is-owned-by-big-tech/>

(3) <https://www.cnn.com/2023/05/30/investing/nvidia-1-trillion/index.html>

(4) <https://www.businessinsider.com/big-tech-cost-cutting-meta-google-apple-vr-tesla-solar-2023-3>

## Événements récents

---

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

# Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

## 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

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 0,25 % 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 de gestion de 12 429 \$. 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](http://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 7 456 \$. 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.

## 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 2023 (\$)
Pour la période close le :	
<b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>	
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	20,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,07)
Gains (pertes) réalisés	1,69
Gains (pertes) latents	2,02
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>3,71</b>
<b>Distributions :</b>	
Remboursement de capital	(0,06)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,06)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>23,46</b>

# Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

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

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le :	
<b>Parts de FNB couvertes – actif net par part</b>	
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	20,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,07)
Gains (pertes) réalisés	1,97
Gains (pertes) latents	3,41
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>5,38</b>
<b>Distributions :</b>	
Dividendes	(0,01)
Remboursement de capital	(0,05)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,06)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>23,34</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>	26,47
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,09
Total des charges	(0,09)
Gains (pertes) réalisés	1,73
Gains (pertes) latents	2,79
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>4,52</b>
<b>Distributions :</b>	
Remboursement de capital	(0,08)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,08)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>31,04</b>

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2023. Les activités liées aux parts de FNB couvertes, les parts de FNB non couvertes et les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 11 juillet 2023.
- 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 2023
Pour la période close le :	
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	1 759 190
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	75 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,45 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	65,76 %
Valeur liquidative par part (\$)	23,46
Cours de clôture (\$)	23,46

# Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

## Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	31 décembre 2023
Pour la période close le :	
<b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	6 417 888
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	275 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,45 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	65,76 %
Valeur liquidative par part (\$)	23,34
Cours de clôture (\$)	23,36
<b>Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	2 328 285
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	75 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,45 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	65,76 %
Valeur liquidative par part (\$)	31,04
Cours de clôture (\$)	31,05

6 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 2023.

7 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

8 Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

9 Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

## Rendement passé

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 11 juillet 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 (%)
Meta Platforms Inc., catégorie A	10,0
NVIDIA Corporation	9,9
Apple Inc.	9,5
Microsoft Corporation	9,3
Broadcom Inc.	8,2
Alphabet Inc., catégorie A	5,1
Alphabet Inc., catégorie C	4,9
Adobe Inc.	4,1
Advanced Micro Devices Inc.	3,3
Intel Corporation	3,0

# Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

## 25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Intuit Inc.	2,6
Texas Instruments Inc.	2,5
Qualcomm Inc.	2,3
Applied Materials Inc.	2,1
Lam Research Corporation	1,5
Analog Devices Inc.	1,4
Micron Technology Inc.	1,4
Palo Alto Networks Inc.	1,3
KLA Corporation	1,2
PDD Holdings Inc., certificat américain d'action étrangères	1,2
Synopsys Inc.	1,2
Cadence Design Systems Inc.	1,1
ASML Holding NV	1,0
Roper Technologies Inc.	0,9
NXP Semiconductors NV	0,9
<b>Total</b>	<b>89,9</b>

## Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Actions</b>	
Services de communication	20,0
Biens de consommation discrétionnaire	1,7
Technologies de l'information	78,1
Actifs dérivés	0,6
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs, moins les passifs	(1,3)
<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 NASDAQ Technologie Evolve**