

Fonds Chefs de file du futur

Evolve

30 juin 2023

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 40 King Street West, Suite 3404, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2023

Objectif et stratégies de placement

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

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 17,7 %. Les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 15,8 %. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 18,3 %. Au 30 juin 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 29,2 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le premier semestre de 2023 s'est avéré une période intéressante pour les placements, l'innovation technologique et la politique monétaire ayant eu une incidence importante sur le marché. Le Nasdaq Composite a notamment enregistré un gain sans précédent de 40 % au cours du premier semestre de l'année, en grande partie grâce aux performances des poids lourds de la technologie et au secteur florissant de l'intelligence artificielle (IA). Comptant sur des chefs de file comme Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta Platforms, Nvidia et Tesla, le secteur technologique a fait preuve d'une résilience et d'une innovation impressionnantes¹.

Nvidia a joué un rôle clé dans cette poussée, atteignant une capitalisation boursière de 1 billion de dollars, alimentée par une demande croissante d'outils et de capacités d'IA. Cela démontre que l'appétit pour l'IA et la technologie d'apprentissage automatique continue de façonner la trajectoire de croissance des principales entreprises technologiques².

Contrairement au secteur technologique en plein essor, le secteur bancaire a été confronté à de graves difficultés. Une série de faillites de banques, notamment de Silvergate Capital, de Silicon Valley Bank, de Signature Bank of New York et de First Republic Bank, ont été provoquées par divers facteurs dont l'exposition au marché volatil des cryptomonnaies et la vulnérabilité aux hausses rapides des taux d'intérêt de la Réserve fédérale. Cet événement souligne l'importance de la prudence et de la diversification, en particulier dans un contexte de resserrement de la politique monétaire³.

Parallèlement, au cours du premier semestre de 2023, le secteur pharmaceutique a pris diverses orientations, tandis que les sociétés ont délaissé les traitements et les vaccins contre la COVID-19 au profit de traitements contre l'obésité, de traitements contre la maladie d'Alzheimer et de développements dans MedTech. Certains fabricants de médicaments comme Eli Lilly & Co. et Novo Nordisk A/S ont clairement pris la tête dans la course à la mise au point de traitements efficaces contre l'obésité, tandis que des sociétés comme Pfizer Inc. ont peiné à suivre la cadence alors qu'elles ont été contraintes d'interrompre le développement de l'une de leurs pilules amaigrissantes en raison de problèmes d'innocuité. La recherche de solutions sur le marché de l'obésité révèle un domaine dans lequel les fabricants de médicaments innovants pourraient potentiellement réaliser des gains importants⁴.

Contribution au rendement

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, Meta Platforms Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Nvidia Corporation. Take-Two Interactive, Meta Platforms Inc. et Electronic Arts Inc. étaient les avoirs ayant la pondération la plus élevée du Fonds.

(1) <https://fortune.com/2023/06/30/nasdaq-best-ever-first-half-of-the-year-big-tech-ai/>

(2) <https://www.theverge.com/2023/5/30/23742123/nvidia-stock-ai-gpu-1-trillion-market-cap-price-value>

(3) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-06-06/2023-banking-crisis-key-lessons-from-the-svb-first-republic-collapses>

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2023

(4) <https://www.bnnbloomberg.ca/the-race-to-develop-weight-loss-pills-has-some-drugmakers-falling-behind-1.1938223>

Opérations entre parties liées

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au Comité d'examen d'investissement.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 0,75 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 115 356 \$. 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.evolveefds.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 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 26 483 \$. 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 Chefs de file du futur Evolve

30 juin 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

| | 30 juin 2023 (\$) | 31 décembre 2022 (\$) | 31 décembre 2021 (\$) | 31 décembre 2020 (\$) |
|--|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pour les périodes closes les : | | | | |
| Parts de FNB non couvertes – actif net par part | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 14,49 | 22,30 | 20,80 | 19,85 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,11 | 0,12 | 0,04 |
| Total des charges | (0,11) | (0,20) | (0,25) | (0,10) |
| Gains (pertes) réalisés | (1,50) | (2,28) | 0,47 | (0,03) |
| Gains (pertes) latents | 3,77 | (4,51) | 2,29 | 1,69 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 2,27 | (6,88) | 2,63 | 1,60 |
| Distributions : | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,63) | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | (0,36) | (0,08) |
| Remboursement de capital | - | (1,26) | (0,90) | (0,24) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,63) | (1,26) | (1,26) | (0,32) |
| Actif net par part à la fin de la période | 16,11 | 14,49 | 22,30 | 20,80 |
| Parts de FNB couvertes – actif net par part | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 14,03 | 23,01 | 21,30 | 19,85 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | |
| Total des produits | 0,10 | 0,11 | 0,11 | 0,04 |
| Total des charges | (0,11) | (0,20) | (0,27) | (0,06) |
| Gains (pertes) réalisés | (1,08) | (3,03) | 0,03 | 0,45 |
| Gains (pertes) latents | 3,51 | (4,60) | 2,59 | 1,59 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 2,42 | (7,72) | 2,46 | 2,02 |
| Distributions : | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,63) | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | (0,35) | (0,08) |
| Remboursement de capital | - | (1,26) | (0,91) | (0,24) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,63) | (1,26) | (1,26) | (0,32) |
| Actif net par part à la fin de la période | 15,84 | 14,03 | 23,01 | 21,30 |
| Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴ | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 19,13 | 29,42 | 27,37 | 26,11 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | |
| Total des produits | 0,14 | 0,15 | 0,15 | 0,05 |
| Total des charges | (0,14) | (0,26) | (0,33) | (0,13) |
| Gains (pertes) réalisés | (2,00) | (2,81) | 0,63 | (0,04) |
| Gains (pertes) latents | 4,94 | (6,94) | 3,19 | 2,08 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 2,94 | (9,86) | 3,64 | 1,96 |
| Distributions : | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,85) | - | - | - |
| Gains en capital | - | - | (0,45) | (0,11) |
| Remboursement de capital | - | (1,78) | (1,13) | (0,30) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,85) | (1,78) | (1,58) | (0,41) |
| Actif net par part à la fin de la période | 21,25 | 19,13 | 29,42 | 27,37 |

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2023

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2023 et des états financiers annuels audités aux 31 décembre 2022, 2021 et 2020. Les activités liées aux parts de FNB couvertes, aux parts de FNB non couvertes et aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 10 septembre 2020.
- 2 L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation se fonde sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Comme les chiffres ont été arrondis, les distributions réelles peuvent varier légèrement.
- 4 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

| Pour les périodes closes les : | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 6 844 809 | 7 243 548 | 22 854 200 | 19 240 732 |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 425 000 | 500 000 | 1 025 000 | 925 000 |
| Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent⁶ | 0,97 % | 0,90 % | 0,91 % | 1,01 % |
| Ratio des frais de gestion⁷ | 1,04 % | 0,99 % | 1,01 % | 1,09 % |
| Ratio des frais d'opérations⁸ | 0,33 % | 0,20 % | 0,17 % | 0,51 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁹ | 46,58 % | 82,79 % | 69,42 % | 31,06 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 16,11 | 14,49 | 22,30 | 20,80 |
| Cours de clôture (\$) | 16,05 | 14,46 | 22,50 | 20,72 |
| Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 18 614 856 | 16 836 973 | 19 554 463 | 5 323 823 |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 1 175 000 | 1 200 000 | 850 000 | 250 000 |
| Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent⁶ | 0,96 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,39 % |
| Ratio des frais de gestion⁷ | 1,03 % | 1,01 % | 1,02 % | 0,95 % |
| Ratio des frais d'opérations⁸ | 0,33 % | 0,20 % | 0,17 % | 0,51 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁹ | 46,58 % | 82,79 % | 69,42 % | 31,06 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 15,84 | 14,03 | 23,01 | 21,30 |
| Cours de clôture (\$) | 15,84 | 13,97 | 23,15 | 21,28 |
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 3 718 623 | 3 826 519 | 16 917 149 | 13 000 886 |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 175 000 | 200 000 | 575 000 | 475 000 |
| Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent⁶ | 0,98 % | 0,89 % | 0,91 % | 1,01 % |
| Ratio des frais de gestion⁷ | 1,05 % | 0,98 % | 1,01 % | 1,09 % |
| Ratio des frais d'opérations⁸ | 0,33 % | 0,20 % | 0,17 % | 0,51 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁹ | 46,58 % | 82,79 % | 69,42 % | 31,06 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 21,25 | 19,13 | 29,42 | 27,37 |
| Cours de clôture (\$) | 21,25 | 19,13 | 29,45 | 27,35 |

- 5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2023 et aux 31 décembre 2022, 2021 et 2020.
- 6 Le ratio des frais de gestion, à l'exclusion des frais du fonds sous-jacent, 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.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2023

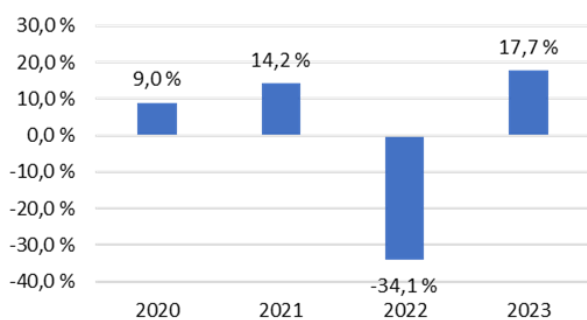
Rendement passé

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.

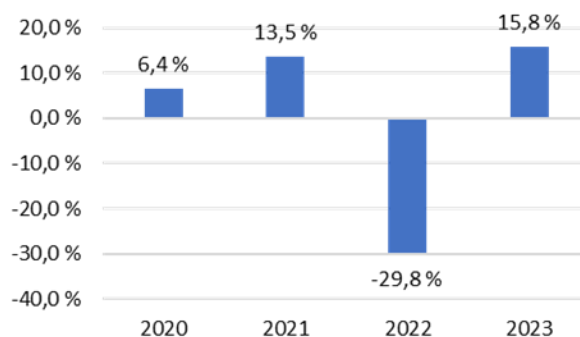
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains pour les exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023. 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 LEAD¹



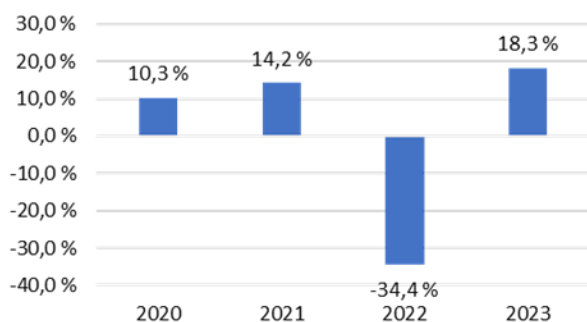
Parts de FNB non couvertes LEAD/B²



1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes du Fonds ont commencé le 10 septembre 2020.

2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes du Fonds ont commencé le 10 septembre 2020.

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



3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 10 septembre 2020. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

30 juin 2023

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Take-Two Interactive Software Inc. | 6,2 |
| Meta Platforms Inc. | 5,0 |
| Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains | 4,5 |
| Electronic Arts Inc. | 4,4 |
| Eli Lilly & Company | 3,9 |
| The Walt Disney Company | 3,1 |
| FNB indiciel jeux électroniques Evolve | 3,1 |
| Novo Nordisk A/S, certificat américain d'actions étrangères | 3,0 |
| Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve | 2,9 |
| Johnson & Johnson | 2,9 |
| Tesla Inc. | 2,8 |
| Amazon.com Inc. | 2,8 |
| UnitedHealth Group Inc. | 2,7 |
| Pfizer Inc. | 2,6 |
| Apple Inc. | 2,4 |
| Zscaler Inc. | 2,3 |
| Microsoft Corporation | 2,3 |
| American Express Company | 2,2 |
| Mastercard Inc., catégorie A | 2,2 |
| Alphabet Inc., catégorie A | 2,2 |
| NVIDIA Corporation | 2,2 |
| Visa Inc., catégorie A | 2,1 |
| Sony Group Corporation, certificat américain d'actions étrangères | 2,1 |
| Shopify Inc., catégorie A | 2,0 |
| Block Inc. | 2,0 |
| Total | 73,9 |

Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Actions | |
| Services de communication | 21,8 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 7,6 |
| FNB – Actions internationales | 9,4 |
| FNB – Marché monétaire américain | 4,5 |
| Services financiers | 9,1 |
| Soins de santé | 15,1 |
| Technologies de l'information | 33,3 |
| Actifs dérivés | 0,0 |
| Passifs dérivés | (0,3) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,2 |
| Autres actifs, moins les passifs | (0,7) |
| 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 Chefs de file du futur Evolve