

Fonds rendement amélioré S&P 500® 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 rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2023

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds rendement amélioré S&P 500® 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 500, 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 500, ou de tout indice qui le remplace, et il vend, à son gré, des options d'achat couvrant jusqu'à 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 30 juin 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 33,7 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

L'indice S&P 500 a affiché une solide performance au cours du premier semestre de 2023, principalement en raison de l'apport considérable des grandes sociétés technologiques¹, en particulier Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon et Nvidia. En fait, sans elles, le marché global (y compris les versements de dividendes) ne serait à la hausse que de 1,5 % cette année. Ces sociétés et les autres qui œuvrent dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) ont directement bénéficié d'une explosion de l'intérêt pour les technologies liée à l'IA. À titre d'exemple, au cours de cette période, Nvidia est devenu le premier fabricant de puces à atteindre une valorisation de 1 000 milliards de dollars². D'autres fabricants de semi-conducteurs et développeurs de logiciels ont vu leur valeur plus que doubler, le secteur ayant connu une croissance sans précédent au cours de cette période³.

Indépendamment du succès du secteur technologique, d'autres domaines du marché ont faibli, comme les banques régionales. En effet, l'effondrement de la Silicon Valley Bank et d'autres banques au cours du premier semestre de l'année a suscité des craintes selon lesquelles l'instabilité bancaire nuirait aux sociétés américaines qui comptent sur les prêts de ces petites banques. De surcroît, l'indice S&P 500 a fait face à d'autres défis au cours de la période, comme les hausses des taux d'intérêt, les taux d'inflation élevés et la faiblesse des bénéfices, qui ont miné la confiance des investisseurs. Les investisseurs évaluent également la probabilité que l'approche draconienne de la Réserve fédérale en matière de hausse de taux d'intérêt conduise l'économie vers une récession⁴.

Contribution au rendement

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, iShares Core S&P 500 ETF a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi d'Apple Inc. En termes de pondération, les principaux placements du Fonds étaient iShares Core S&P 500 ETF, Apple Inc. et Microsoft Corp.

(1) <https://www.axios.com/2023/06/01/sp500-tech-companies-stock-price>

(2) <https://markets.businessinsider.com/news/stocks/tech-stocks-artificial-intelligence-ai-wedbush-securities-dan-ives-rally-2023-6>

(3) <https://www.theguardian.com/technology/2023/may/26/tech-stock-surge-interest-artificial-intelligence-technology-nvidia-double-value>

(4) <https://www.reuters.com/markets/us/sp-500-seen-dipping-between-now-year-end-2023-05-23/>

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.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2023

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative des parts de FNB couvertes et 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 de 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 de 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 47 298 \$. 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 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 16 840 \$. 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.

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 (\$)
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	0,15
Total des charges	(0,12)
Gains (pertes) réalisés	0,30
Gains (pertes) latents	2,13
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	2,46
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,93)
Total des distributions annuelles⁴	(0,93)
Actif net par part à la fin de la période	21,54

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2023 (\$)
Pour la période close le :	
Parts de FNB 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	0,17
Total des charges	(0,12)
Gains (pertes) réalisés	1,06
Gains (pertes) latents	2,32
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	3,43
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,93)
Total des distributions annuelles⁴	(0,93)
Actif net par part à la fin de la période	21,70
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	0,17
Total des charges	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	0,12
Gains (pertes) latents	3,07
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	3,12
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,93)
Total des distributions annuelles⁴	(0,93)
Actif net par part à la fin de la période	21,47
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	0,16
Total des charges	(0,12)
Gains (pertes) réalisés	0,27
Gains (pertes) latents	2,27
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	2,58
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,93)
Total des distributions annuelles⁴	(0,93)
Actif net par part à la fin de la période	21,55

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 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	0,01
Total des charges	(0,01)
Gains (pertes) latents	0,17
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,17
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,62)
Total des distributions annuelles⁴	(0,62)
Actif net par part à la fin de la période	21,79

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2023. Les activités liées aux parts de FNB couvertes et non couvertes et aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A, F et H ont commencé le 9 janvier 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2023
Pour la période close le :	
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	1 076 818
Nombre de parts en circulation ⁵	50 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,69 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	48,88 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,54
Cours de clôture (\$)	21,54
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	20 611 718
Nombre de parts en circulation ⁵	950 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,68 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	48,88 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,70
Cours de clôture (\$)	21,72
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	515 812
Nombre de parts en circulation ⁵	24 030
Ratio des frais de gestion ⁶	1,77 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	48,88 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,47

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	30 juin 2023
Pour la période close le :	
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$)⁵	5 499 827
Nombre de parts en circulation⁵	255 225
Ratio des frais de gestion⁶	0,67 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	48,88 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,55
Parts non couvertes de catégorie H – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$)⁵	6 036 807
Nombre de parts en circulation⁵	277 071
Ratio des frais de gestion⁶	0,50 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	48,88 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,79

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2023.

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

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 Core S&P 500 ETF	44,1
Apple Inc.	4,3
Microsoft Corporation	3,8
Alphabet Inc., catégorie A	2,0
Amazon.com Inc.	1,8
NVIDIA Corporation	1,6
Tesla Inc.	1,1
Meta Platforms Inc.	1,0
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	0,9
UnitedHealth Group Inc.	0,7
Exxon Mobil Corporation	0,7
Johnson & Johnson	0,6

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2023

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
JPMorgan Chase & Company	0,6
Visa Inc., catégorie A	0,6
Eli Lilly & Company	0,6
Broadcom Inc.	0,5
The Procter & Gamble Company	0,5
Mastercard Inc., catégorie A	0,5
The Home Depot Inc.	0,5
Merck & Company Inc.	0,4
Chevron Corporation	0,4
PepsiCo Inc.	0,4
Costco Wholesale Corporation	0,4
AbbVie Inc.	0,4
The Coca-Cola Company	0,4
Total	68,8

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	4,7
Biens de consommation discrétionnaire	6,0
Biens de consommation de base	3,8
Énergie	2,3
FNB - Actions américaines	44,1
Services financiers	5,6
Soins de santé	7,5
Produits industriels	4,7
Technologies de l'information	17,3
Matériaux	1,4
Immobilier	1,4
Services publics	1,5
Passifs dérivés	(0,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
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 500® Evolve