

Fonds indiciel rendement amélioré 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, 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 indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

Objectif et stratégies de placement

Le gestionnaire du Fonds indiciel rendement amélioré 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. Afin d'améliorer le rendement, d'atténuer le risque et de réduire la volatilité, le Fonds aura recours à un programme de vente d'options d'achat couvertes, au gré du gestionnaire. 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

Puisque les parts de FNB couvertes ont été lancées le 3 octobre 2023 et que les parts d'OPC couvertes des catégories A et F du Fonds ont été lancées le 14 octobre 2023, aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée. Au 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 14,5 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 les gains du marché pendant la période, notamment NVIDIA, Meta, Microsoft, Apple et Alphabet. L'année a renforcé l'opinion selon laquelle « il n'y a pas d'IA sans grandes sociétés technologiques », tous les nouveaux venus dans le secteur devant s'en remettre à l'infrastructure informatique de Microsoft, d'Amazon et de Google pour la formation de leurs systèmes, et sur le vaste marché de consommation de ces mêmes entreprises 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 marché¹. Cela est particulièrement démontré par le partenariat entre Microsoft et OpenAI annoncé en juin, qui vise à tirer parti de l'infrastructure informatique de Microsoft pour l'octroi de licences exclusives sur les modèles d'OpenAI². 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 passé³.

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 des avantages indirects réduits pour les bureaux et des activités plus efficaces pour les 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 distance⁴.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2023, Broadcom Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Meta Platforms 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>

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

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 d'investissement.

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,50 % de la valeur liquidative des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC 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 1,50 % de la valeur liquidative des parts d'OPC couvertes de catégorie A 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 11 554 \$. 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 3 465 \$. 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.

Les parts de FNB non couvertes et les parts non couvertes libellées en dollars américains du Fonds ont été qualifiées pour la distribution par un prospectus daté du 27 septembre 2023. À la date du présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds (RDRF), le Fonds n'avait pas offert de ces parts au public. Depuis la date de l'état initial de la situation financière du Fonds, soit le 27 septembre 2023, aucune transaction ou autre activité n'a été réalisée par le Fonds. Par conséquent, aucuns faits saillants financiers ou rapport de la direction ne figurent dans le présent RDRF. Les états financiers du Fonds sont disponibles, sur demande et sans frais, par téléphone au 1-844-370-4884, en nous écrivant à l'adresse suivante : Evolve Funds Group Inc., 40 King Street West, Suite 3404, Toronto, ON, M5H 3Y2 ou en consultant note site Web à <https://evolveetfs.com/?lang=fr> ou sur SEDAR+ à www.sedarplus.com.

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

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	-
Total des charges	-
Gains (pertes) réalisés	-
Gains (pertes) latents	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	-
Distributions :	
Remboursement de capital	-
Total des distributions annuelles⁴	-
Actif net par part à la fin de la période	20,00
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	0,04
Total des charges	(0,08)
Gains (pertes) réalisés	0,61
Gains (pertes) latents	2,87
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	3,44
Distributions :	
Remboursement de capital	(0,63)
Total des distributions annuelles⁴	(0,63)
Actif net par part à la fin de la période	23,05
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁵	
Actif net par part au début de la période ²	27,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	-
Total des charges	-
Gains (pertes) réalisés	-
Gains (pertes) latents	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	-
Distributions :	
Remboursement de capital	-
Total des distributions annuelles⁴	-
Actif net par part à la fin de la période	27,00
Parts 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 charges	(0,12)
Gains (pertes) réalisés	(1,93)
Gains (pertes) latents	(6,22)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(8,27)
Distributions :	
Remboursement de capital	(0,21)
Total des distributions annuelles⁴	(0,21)
Actif net par part à la fin de la période	22,64

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le :	
Parts 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	0,04
Total des charges	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	0,93
Gains (pertes) latents	2,77
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	3,68
Distributions :	
Remboursement de capital	(0,42)
Total des distributions annuelles⁴	(0,42)
Actif net par part à la fin de la période	22,32

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2023. Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 3 octobre 2023. Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F ont commencé le 14 octobre 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 :	
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	20
Nombre de parts en circulation ⁶	1
Ratio des frais de gestion ⁷	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	20,00
Cours de clôture (\$)	s.o.
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	14 405 366
Nombre de parts en circulation ⁶	625 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,72 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	12,60 %
Valeur liquidative par part (\$)	23,05
Cours de clôture (\$)	23,07

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	31 décembre 2023
Pour la période close le :	
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	27
Nombre de parts en circulation ⁶	1
Ratio des frais de gestion ⁷	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	27,00
Cours de clôture (\$)	s.o.
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	2 539
Nombre de parts en circulation ⁶	112
Ratio des frais de gestion ⁷	1,60 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	12,60 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,64
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	111 831
Nombre de parts en circulation ⁶	5 010
Ratio des frais de gestion ⁷	0,72 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	12,60 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,32

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, la date de création des parts de FNB couvertes étant le 3 octobre 2023 et celle des parts d'OPC couvertes des catégories A et F, le 14 octobre 2023, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

31 décembre 2023

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Meta Platforms Inc., catégorie A	10,1
NVIDIA Corporation	9,9
Apple Inc.	9,5
Microsoft Corporation	9,4
Broadcom Inc.	8,3
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
Intuit Inc.	2,6
Texas Instruments Inc.	2,5
Qualcomm Inc.	2,4
Applied Materials Inc.	2,1
Lam Research Corporation	1,5
Analog Devices Inc.	1,5
Micron Technology Inc.	1,4
Palo Alto Networks Inc.	1,3
Synopsys Inc.	1,2
KLA Corporation	1,2
PDD Holdings Inc., certificat américain d'action étrangères	1,2
Cadence Design Systems Inc.	1,1
ASML Holding NV	1,0
Roper Technologies Inc.	0,9
NXP Semiconductors NV	0,9
Total	90,4

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	20,1
Biens de consommation discrétionnaire	1,7
Technologies de l'information	78,8
Actifs dérivés	0,9
Passifs dérivés	(0,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres actifs, moins les passifs	(2,2)
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 indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve