

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

30 juin 2024

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 indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

30 juin 2024

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

Le 16 août 2024, le niveau de risque des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F du Fonds est passé de « moyen » à « moyen à élevé ». 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 30 juin 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 38,8 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Tout au long du premier semestre de 2024, le Fonds a affiché un rendement solide grâce à la reprise du secteur des technologies au cours de la période. En fait, l'indice composé NASDAQ a dégagé un rendement de 18,6 % au premier semestre de l'année¹, grâce aux solides rendements des grandes sociétés technologiques comme NVIDIA, Apple et Amazon. Une grande partie de cette croissance est attribuable aux solides bénéfices et aux avancées dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA).

La croissance du Fonds a été principalement soutenue par NVIDIA qui est devenue la plus grande société cotée en bourse au monde au cours de la période, surpassant des sociétés comme Microsoft². En juin, NVIDIA a bénéficié d'une nouvelle hausse du cours de ses actions après avoir dévoilé sa nouvelle génération de puces d'IA, quelques mois seulement après l'annonce du modèle précédent. Ce revirement rapide met en lumière la frénésie concurrentielle du marché des puces d'IA et la vitesse déployée par NVIDIA pour conserver sa première place sur le marché³. De plus, lors de la publication de ses résultats du premier trimestre de 2025, la société a annoncé des fractionnements d'actions de 10 actions pour une action, ce qui a accru les gains. D'autres sociétés de semi-conducteurs dont Broadcom et Micron Technology ont également connu un excellent premier semestre, leurs puces étant en forte demande, à l'image de celle de NVIDIA⁴.

Apple a éprouvé des difficultés au début de l'année en raison de la baisse des ventes d'iPhone en Chine⁵. Toutefois, la société a réussi à renverser la vapeur après avoir dévoilé son intention d'accroître sa participation dans le domaine de l'IA à la Worldwide Developers Conference (WWDC) en juin, au cours de laquelle elle a présenté Apple Intelligence, et annoncé l'intégration de ChatGPT à Siri, iOS 18 et plus encore⁶.

Dans l'ensemble, le secteur de la technologie a été le moteur de rendement du marché au premier semestre de 2024 et il est positionné pour rester très performant au cours du reste de l'année. L'innovation, en particulier dans le domaine de l'IA, conjuguée à la forte position de chef de file des principales sociétés technologiques sur le marché, souligne le rôle essentiel du secteur dans la croissance économique et le rendement des placements.

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, NVIDIA Corporation a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Broadcom Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient NVIDIA Corporation, Apple Inc. et Meta Platforms, Inc.

1) [https://www.nasdaq.com/articles/first-half-2024-review-and-outlook#:~:text=All%20but%20one%20of%20the,500%20\(%2B15.3%25\)%20indices.](https://www.nasdaq.com/articles/first-half-2024-review-and-outlook#:~:text=All%20but%20one%20of%20the,500%20(%2B15.3%25)%20indices.)

2) <https://www.cnn.com/2024/06/18/nvidia-passes-microsoft-in-market-cap-is-most-valuable-public-company.html>

3) <https://www.cnn.com/2024/06/02/nvidia-next-generation-ai-chips-rubin-blackwell.html>

4) <https://www.reuters.com/technology/broadcom-soars-demand-ai-chips-power-forecast-raise-2024-06-13/>

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

30 juin 2024

5) <https://www.bnnbloomberg.ca/apple-reports-first-sales-gain-in-a-year-despite-slump-in-china-1.2029724>

6) <https://www.cnn.com/2024/06/11/apple-shares-pop-to-record-high-after-company-unveils-ai-software.html>

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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 59 226 \$. 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.evolveefts.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 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 18 228 \$. 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.

Le placement des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds a été autorisé aux termes d'un prospectus daté du 16 août 2024. En date du présent rapport de la direction sur le rendement du fonds (RDRF), le Fonds n'a offert aucune part 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. Vous pouvez obtenir l'état de la situation financière du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds Group Inc., 40 King Street West, Suite 3404, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveefts.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com.

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

30 juin 2024

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB non couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	20,00	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'exploitation²	-	-
Distributions :		
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions annuelles³	-	-
Actif net par part à la fin de la période	20,00	20,00
Parts de FNB couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	23,05	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,08	0,04
Total des charges	(0,16)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés	1,77	0,61
Gains (pertes) latents	3,95	2,87
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	5,64	3,44
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(1,70)	-
Remboursement de capital	-	(0,63)
Total des distributions annuelles³	(1,70)	(0,63)
Actif net par part à la fin de la période	26,90	23,05
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴		
Actif net par part au début de la période	27,00	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'exploitation²	-	-
Distributions :		
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions annuelles³	-	-
Actif net par part à la fin de la période	27,00	27,00

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

30 juin 2024

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	22,64	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,08	-
Total des charges	(0,30)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés	2,02	(1,93)
Gains (pertes) latents	3,26	(6,22)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	5,06	(8,27)
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(1,70)	-
Remboursement de capital	-	(0,21)
Total des distributions annuelles³	(1,70)	(0,21)
Actif net par part à la fin de la période	26,26	22,64
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	22,32	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,08	0,04
Total des charges	(0,16)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	1,69	0,93
Gains (pertes) latents	3,34	2,77
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	4,95	3,68
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(1,70)	-
Remboursement de capital	-	(0,42)
Total des distributions annuelles³	(1,70)	(0,42)
Actif net par part à la fin de la période	26,00	22,32

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2024 et des états financiers annuels audités 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 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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	20	20
Nombre de parts en circulation ⁵	1	1
Ratio des frais de gestion ⁶	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁷	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁸	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	20,00	20,00
Cours de clôture (\$)	s.o.	s.o.

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

30 juin 2024

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	38 333 168	14 405 366
Nombre de parts en circulation ⁵	1 425 000	625 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,74 %	0,72 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,44 %	0,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	84,57 %	12,60 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	26,90	23,05
Cours de clôture (\$)	26,92	23,07
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	27	27
Nombre de parts en circulation ⁵	1	1
Ratio des frais de gestion ⁶	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁷	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁸	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	27,00	27,00
Cours de clôture (\$)	s.o.	s.o.
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	61 101	2 539
Nombre de parts en circulation ⁵	2 326	112
Ratio des frais de gestion ⁶	1,85 %	1,60 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,44 %	0,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	84,57 %	12,60 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	26,26	22,64
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	361 491	111 831
Nombre de parts en circulation ⁵	13 903	5 010
Ratio des frais de gestion ⁶	0,73 %	0,72 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,44 %	0,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	84,57 %	12,60 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	26,00	22,32

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 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, 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

30 juin 2024

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
NVIDIA Corporation	10,4
Apple Inc.	10,2
Meta Platforms Inc., catégorie A	10,0
Microsoft Corporation	10,0
Broadcom Inc.	9,5
Alphabet Inc., catégorie A	5,0
Alphabet Inc., catégorie C	4,8
Advanced Micro Devices Inc.	3,4
Adobe Inc.	3,2
Qualcomm Inc.	2,8
Applied Materials Inc.	2,5
Intuit Inc.	2,4
Texas Instruments Inc.	2,3
Micron Technology Inc.	1,8
Lam Research Corporation	1,8
Intel Corporation	1,7
Analog Devices Inc.	1,4
KLA Corporation	1,4
Palo Alto Networks Inc.	1,4
ASML Holding NV	1,2
Synopsys Inc.	1,2
PDD Holdings Inc., CAAÉ	1,1
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	1,1
Cadence Design Systems Inc.	1,1
NXP Semiconductors NV	0,9
Total	92,6

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	19,8
Biens de consommation discrétionnaire	1,7
Technologies de l'information	79,2
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres actifs, moins les passifs	(1,3)
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