

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2022

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 infonuagique Evolve

31 décembre 2022

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds indiciel infonuagique 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 Solactive Global Cloud Computing Canadian Dollar Hedged ou d'un indice qui le remplace. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés nationales ou internationales qui exercent des activités commerciales dans le domaine de l'infonuagique.

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de -41,5 % comparativement à un rendement de -36,5 % pour l'indice Solactive Global Cloud Computing. Les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de -37,0 %, comparativement à un rendement de -36,5 % pour l'indice Solactive Global Cloud Computing. L'écart entre le rendement des parts couvertes et celui de l'indice de référence est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables, aux stratégies de négociation et de couverture du portefeuille ainsi qu'à l'hypothèse selon laquelle toutes les distributions versées par le fonds de placement ont été réinvesties dans des titres supplémentaires, tandis que le rendement de l'indice est uniquement fondé sur le rendement du cours. L'écart entre le rendement des parts non couvertes et celui de l'indice de référence est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables, aux stratégies de négociation du portefeuille et à l'hypothèse selon laquelle toutes les distributions versées par le fonds de placement ont été réinvesties dans des titres supplémentaires, tandis que le rendement de l'indice est uniquement fondé sur le rendement du cours. Au 31 décembre 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 16,1 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice, les sociétés de services infonuagiques ont fait face à des vents contraires semblables à ceux de la plupart des sociétés technologiques. À titre d'exemple, l'indice NASDAQ 100 Technology Sector (NASDAQ : NDXT) affichait un rendement de -32,38 % à la fin de 2022. Malgré les vents contraires sur le marché, l'utilisation de l'infonuagique a connu une croissance importante au cours des dernières années en raison de la tendance au télétravail causée par la pandémie de COVID-19. Le marché mondial de l'infonuagique devrait croître à un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 17,9 %, passant de 545,8 milliards de dollars américains en 2022 à 1,24 billion de dollars américains d'ici 2027¹. En fait, 66 % du marché de l'infonuagique est dominé par trois chefs de file du marché, soit Amazon.com, Microsoft Corp et Alphabet Inc. (tous des avoires du Fonds). En 2022, ces trois sociétés ont continué de consolider et d'accroître leur position de chef de file du marché de l'infonuagique. Outre ces trois géants de la technologie, d'autres sociétés de l'industrie de l'infonuagique montrent encore des signes de croissance. John Dinsdale, analyste en chef chez Synergy Research Group, a ajouté ceci : « Au-delà de ces trois fournisseurs, tous les autres fournisseurs de services infonuagiques, dans l'ensemble, ont perdu environ 3 points de pourcentage de part de marché par année, mais continuent d'enregistrer une forte croissance à deux chiffres de leur chiffre d'affaires »².

La croissance du secteur de l'infonuagique s'est reflétée dans les résultats des trois chefs de file du marché tout au long de l'exercice. En commençant par Amazon.com Inc., la société a déclaré une perte par action et un chiffre d'affaires global inférieur aux attentes. Cependant, l'unité infonuagique de la société, Amazon Web Services (AWS), a enregistré une croissance de 33 % de son chiffre d'affaires d'un exercice à l'autre, qui s'est établi à 19,74 milliards de dollars, renforçant ainsi l'importance des activités infonuagiques pour Amazon.com³. Alphabet a également affiché des résultats au deuxième trimestre qui ont été soutenus par l'essor de ses activités infonuagiques, en hausse de 35 % en glissement annuel au cours de la période⁴. Au troisième trimestre de 2022, AWS a déclaré une croissance de 27 % de ses ventes d'un exercice à l'autre, qui se chiffrent à 20,5 milliards de dollars⁵. Au cours du même trimestre, Alphabet Inc. a déclaré un bénéfice par action plus faible que prévu de 1,06 \$, comparativement au bénéfice par action de 1,25 \$ qui était prévu, ce qui a entraîné une baisse de 7 % de ses actions pendant la journée. Toutefois, les produits tirés de leurs services infonuagiques ont dépassé les attentes, Google Cloud déclarant des produits de 6,9 milliards de dollars, comparativement aux 6,69 milliards de dollars estimés⁶. Enfin, au cours de la même période, Microsoft Corp. a annoncé des bénéfices pour son premier trimestre de l'exercice 2023, indiquant que les produits tirés des services de serveurs et des services infonuagiques avaient augmenté de 22 % grâce à ses activités infonuagiques, Azure et d'autres services infonuagiques dont les produits ont augmenté de 35 %⁷.

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2022

Parmi les autres faits saillants de l'année, mentionnons l'annonce, en août, de l'acquisition de Focus International plc par Open Text Corporation, un avoir du Fonds, en contrepartie de 6,0 milliards de dollars⁸. Également en août, Unity Software Inc, une société de développement de logiciels de jeux vidéo, a annoncé qu'elle s'allierait à Microsoft et qu'elle ferait d'Azure sa solution infonuagique pour créer des expériences 3D en temps réel. Dans le cadre du partenariat, les développeurs peuvent utiliser Azure et le moteur Unity ensemble, ce qui, selon toute vraisemblance, facilitera également la diffusion de leurs jeux sur PC et Xbox⁹. Plus tôt dans l'année, en juillet, Oracle et Microsoft ont annoncé un partenariat visant à donner aux clients d'Azure un accès direct et simplifié aux bases de données Oracle sur Oracle Cloud Infrastructure (OCI)¹⁰. Puis, en octobre, UBS et Microsoft ont annoncé une prolongation de leur partenariat dans le domaine du nuage informatique. Dans le cadre de ce partenariat, plus de 50 % des applications d'UBS seront exécutées dans le nuage Microsoft Azure et les deux sociétés développeront conjointement des produits et des solutions pour répondre aux besoins numériques du secteur bancaire et des services financiers¹¹.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2022, Fair Isaac Corporation (FICO) a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Citrix Systems Inc. et de Check Point Software Technologies Ltd. Oracle Corporation, SAP SE et Microsoft Corporation étaient les titres ayant la pondération la plus élevée du Fonds.

- 1) <https://www.businesswire.com/news/home/20221124005188/en/Cloud-Computing-Platform-Global-Market-Report-2022-Increasing-Investments-in-Digital-Initiatives-and-Reduction-in-CapEx-and-OpEx-for-IT-Infrastructure-to-Drive-Market-Growth---ResearchAndMarkets.com#:~:text=The%20global%20cloud%20computing%20platform,17.9%25%20during%20the%20forecast%20period.>
- 2) <https://www.crn.com/news/cloud/top-5-cloud-market-share-leaders-aws-microsoft-google-in-q3-2022#:~:text=Worldwide%20enterprise%20spending%20on%20cloud,%2Dover%2Dyear%20revenue%20growth.>
- 3) <https://www.cnn.com/2022/07/28/aws-earnings-q2-2022.html>
- 4) <https://www.infoworld.com/article/3668199/losses-widen-even-as-google-cloud-revenue-soars-past-6-billion.html>
- 5) <https://ir.aboutamazon.com/news-release/news-release-details/2022/Amazon.com-Announces-Third-Quarter-Results/default.aspx>
- 6) <https://www.cnn.com/2022/10/25/alphabet-googl-q3-2022-earnings-.html>
- 7) <https://www.microsoft.com/en-us/investor/earnings/fy-2023-q1/press-release-webcast#:~:text=Microsoft%20returned%20%249.7%20billion%20to,quarter%20of%20fiscal%20year%202022.>
- 8) <https://www.prnewswire.com/news-releases/opentext-to-acquire-micro-focus-international-plc-301612801.html>
- 9) <https://venturebeat.com/games/unity-and-microsoft-announced-azure-cloud-partnership/>
- 10) <https://news.microsoft.com/2022/07/20/oracle-and-microsoft-announce-availability-of-oracle-database-service-for-microsoft-azure/>
- 11) <https://news.microsoft.com/2022/10/20/ubs-and-microsoft-announce-landmark-expansion-of-cloud-partnership/>

Événements récents

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et des gouvernements dans le monde ont continué de prendre des mesures sans précédent pour freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné un niveau élevé d'incertitude et de volatilité sur les marchés financiers et ont eu des répercussions majeures sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. La durée et les conséquences de ces événements sont inconnues à l'heure actuelle, ce qui empêche d'estimer l'impact financier sur les placements.

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 indiciel infonuaque Evolve

31 décembre 2022

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 0,60 % 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 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 154 763 \$. 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 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 38 691 \$. 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

	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB non couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période ²	24,34	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,13
Total des charges	(0,18)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	(4,20)	1,40
Gains (pertes) latents	(5,01)	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(9,29)	1,31
Distributions :		
Gains en capital	-	(0,09)
Remboursement de capital	(0,12)	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,12)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	15,22	24,34

Fonds indiciel infonuaque Evolve

31 décembre 2022

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)
Parts de FNB couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période ²	24,42	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,10	0,12
Total des charges	(0,17)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	(4,56)	0,22
Gains (pertes) latents	(6,10)	3,47
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(10,73)	3,57
Distributions :		
Gains en capital	-	(0,10)
Remboursement de capital	(0,12)	(0,01)
Total des distributions annuelles⁴	(0,12)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	14,18	24,42

1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021. Les activités liées aux parts couvertes et aux parts non couvertes ont commencé le 6 janvier 2021.

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	1 521 909	5 476 295
Nombre de parts en circulation ⁵	100 000	225 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,83 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,22	24,34
Cours de clôture (\$)	15,21	24,35
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	14 537 564	32 362 616
Nombre de parts en circulation ⁵	1 025 000	1 325 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,82 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	14,18	24,42
Cours de clôture (\$)	14,12	24,55

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2022

- 5 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2022 et 2021.
- 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.

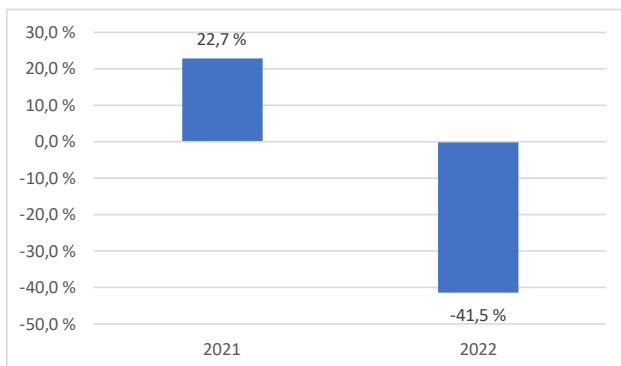
Rendement passé

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.

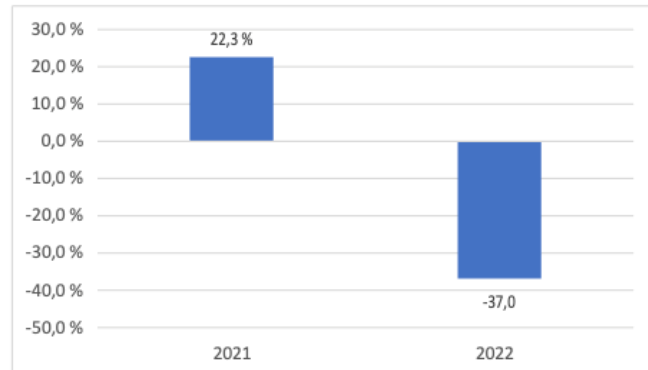
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes et non couvertes pour chacun des exercices indiqués. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'un exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

Parts de FNB couvertes DATA¹



Parts de FNB non couvertes DATA/B²



1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 6 janvier 2021.

2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 6 janvier 2021.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts couvertes et non couvertes du Fonds. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2022. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice, se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ».

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)
Parts de FNB couvertes	(15,4)	(41,5)
Indice Solactive Global Cloud Computing	(11,6)	(36,5)
Parts de FNB non couvertes	(12,4)	(37,0)

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2022

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)
Indice Solactive Global Cloud Computing	(11,6)	(36,5)

1 Depuis la date de création le 6 juin 2021.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Oracle Corporation	9,2
SAP SE, certificat américain d'actions étrangères	8,8
Microsoft Corporation	7,6
Intuit Inc.	7,4
Salesforce Inc.	6,8
Alphabet Inc., catégorie A	6,6
Amazon.com Inc.	5,7
ServiceNow Inc.	5,5
VMware Inc.	3,6
Snowflake Inc.	3,2
Fortinet Inc.	2,7
Workday Inc.	2,4
CrowdStrike Holdings Inc.	1,6
Datadog Inc.	1,5
Paycom Software Inc.	1,3
Zoom Video Communications Inc.	1,2
Zscaler Inc.	1,1
Check Point Software Technologies Limited	1,1
OBIC Company Limited	1,1
Fair Isaac Corporation	1,1
Splunk Inc.	1,0
HubSpot Inc.	1,0
MongoDB Inc.	0,9
Akamai Technologies Inc.	0,9
NetApp Inc.	0,9
Total	84,2

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	7,5
Biens de consommation discrétionnaire	5,7
Produits industriels	0,4
Technologies de l'information	85,9
Actifs dérivés	0,7
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,0)
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
Total	100,0

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2022

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 infonagique Evolve