

Fonds indiciel infonuagique 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 infonuagique Evolve

31 décembre 2023

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 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

Le 25 avril 2023, le niveau de risque des parts de FNB couvertes et non couvertes 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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 51,0 % comparativement à un rendement de 50,8 % pour l'indice Solactive Global Cloud Computing. Les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 49,0 %, comparativement à un rendement de 50,8 % 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 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 18,7 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

En 2023, les dépenses mondiales des utilisateurs finaux pour les services infonuagiques se sont élevées à 563,6 milliards de dollars, ce qui est stupéfiant. Dans une étude réalisée par Gartner, société américaine de recherche et de services-conseils en technologie, les chercheurs ont prévu que ce chiffre atteindrait 678,8 milliards de dollars en 2024, ce qui représente un taux de croissance de 20,4 % par rapport à 2023. Cette forte croissance est stimulée par l'adoption croissante de technologies émergentes comme l'intelligence artificielle génératrice (GenAI), qui remanient les systèmes infonuagiques à l'aide de l'optimisation du stockage de données et de la capacité à offrir des conseils en temps réel afin d'améliorer la prise de décisions d'affaires. En fait, les segments des services infonuagiques, y compris l'infrastructure-service (IaaS) et la plateforme-service (PaaS), devraient connaître les taux de croissance les plus élevés jamais atteints en 2024. De plus, l'étude a conclu que plus de 70 % des entreprises devraient utiliser les plateformes infonuagiques du secteur d'ici 2027, ce qui représente une augmentation importante par rapport à moins de 15 % en 2023¹.

Les principaux acteurs du secteur, dont Microsoft Azure, Amazon Web Services (AWS) et Google Cloud, ont affiché des taux de croissance variés au cours de l'exercice. À titre d'exemple, dans son rapport sur les résultats du premier trimestre de 2024, Microsoft Azure a indiqué une hausse de 29 % de ses produits dans son segment Azure, la croissance de l'adoption des technologies d'IA ayant été un facteur important. L'accent mis par Azure sur l'IA, en partenariat avec OpenAI, et les capacités accrues des unités de traitement graphique (UTG) ont été déterminants pour sa croissance². Par contre, Amazon Web Services, qui détient la plus grande part du marché à 32 %, a déclaré un taux de croissance plus faible de 12 % lorsqu'elle a annoncé ses résultats du troisième trimestre de 2023. Néanmoins, Amazon Web Services déclare des marges d'exploitation améliorées, ce qui témoigne de l'efficacité de ses stratégies de gestion des coûts^{3,4}. Google Cloud, qui détient une part de 11 % du marché de l'infonuagique, a affiché un taux de croissance de 22 % au troisième trimestre de 2023, mais n'a pas atteint les prévisions de revenus. Cependant, cela a marqué un virage important dans ses profits, soulignant l'accent mis par Alphabet sur l'intégration de la technologie GenAI dans le développement de ses produits et la mise en œuvre de mesures de réduction des coûts^{3,5}.

En résumé, en 2023, le marché de l'infonuagique se caractérisait ainsi par une croissance robuste, des progrès technologiques et des changements stratégiques. La croissance de Microsoft Azure alimentée par l'IA, le contexte d'optimisation du marché d'Amazon Web Services et l'orientation de Google Cloud vers la rentabilité mettent en évidence un marché concurrentiel évoluant rapidement. L'avenir du secteur sera façonné par des facteurs comme l'IA générative et les plateformes infonuagiques du secteur, ce qui laisse entendre que le secteur de l'infonuagique sera marqué par l'innovation et la croissance continues.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2023, Intuit Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Microsoft Corporation. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient Salesforce Inc., SAP SE et Intuit Inc.

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2023

(1) <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/11-13-2023-gartner-forecasts-worldwide-public-cloud-end-user-spending-to-reach-679-billion-in-2024>

(2) <https://www.cnbc.com/2023/10/24/microsoft-msft-q1-earnings-report-2024.html>

(3) <https://www.statista.com/chart/18819/worldwide-market-share-of-leading-cloud-infrastructure-service-providers/>

(4) <https://www.cnbc.com/2023/10/26/amazon-amzn-q3-earnings-report-2023.html>

(5) <https://www.cnbc.com/2023/10/24/alphabet-googl-earnings-q3-2023.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

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 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 121 312 \$. 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 30 837 \$. 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 indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 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

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes closes les :			
Parts de FNB non couvertes – actif net par part			
Actif net par part au début de la période	15,22	24,34	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,12	0,10	0,13
Total des charges	(0,29)	(0,18)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	0,05	(4,20)	1,40
Gains (pertes) latents	7,54	(5,01)	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	7,42	(9,29)	1,31
Distributions :			
Gains en capital	-	-	(0,09)
Remboursement de capital	(0,12)	(0,12)	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	22,54	15,22	24,34
Parts de FNB couvertes – actif net par part			
Actif net par part au début de la période	14,18	24,42	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,11	0,10	0,12
Total des charges	(0,26)	(0,17)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	0,23	(4,56)	0,22
Gains (pertes) latents	7,03	(6,10)	3,47
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	7,11	(10,73)	3,57
Distributions :			
Gains en capital	-	-	(0,10)
Remboursement de capital	(0,12)	(0,12)	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	21,28	14,18	24,42

1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022 et 2021. Les activités liées aux parts couvertes et aux parts non couvertes ont commencé le 6 janvier 2021.

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.

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes les :	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁴	2 253 806	1 521 909	5 476 295
Nombre de parts en circulation⁴	100 000	100 000	225 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,85 %	0,83 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,07 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	36,96 %	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,54	15,22	24,34
Cours de clôture (\$)	22,53	15,21	24,35
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁴	16 490 389	14 537 564	32 362 616
Nombre de parts en circulation⁴	775 000	1 025 000	1 325 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,86 %	0,82 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,07 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	36,96 %	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,28	14,18	24,42
Cours de clôture (\$)	21,26	14,12	24,55

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2023, 2022 et 2021.

5 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.

6 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.

7 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.

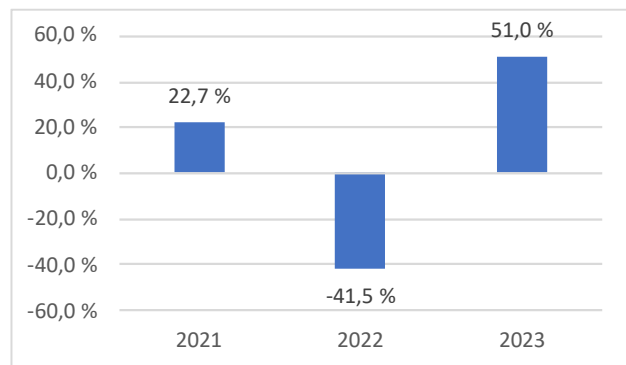
Rendements annuels

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'une période comptable, d'un placement effectué le premier jour de cette période comptable.

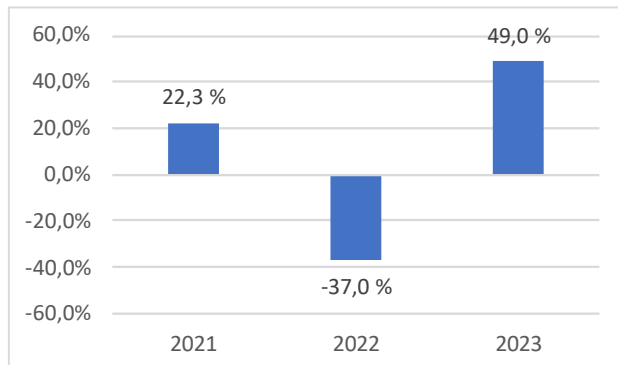
Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2023

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 2023. 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	2,7	51,0
Indice Solactive Global Cloud Computing	5,6	50,8
Parts de FNB non couvertes	4,7	49,0
Indice Solactive Global Cloud Computing	5,6	50,8

1 Depuis la date de création le 6 juin 2021.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Salesforce Inc.	8,6
SAP SE, certificat américain d'actions étrangères	8,0
Intuit Inc.	7,8
Amazon.com Inc.	7,8
Microsoft Corporation	7,7
ServiceNow Inc.	7,2
Alphabet Inc., catégorie A	6,8
Oracle Corporation	6,5
Snowflake Inc., catégorie A	3,3
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	2,9
Workday Inc., catégorie A	2,9
Fortinet Inc.	2,3
Datadog Inc., catégorie A	1,8
Zscaler Inc.	1,6

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2023

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
HubSpot Inc.	1,5
MongoDB Inc.	1,5
Splunk Inc.	1,3
NetApp Inc.	0,9
Check Point Software Technologies Limited	0,9
Zoom Video Communications Inc.	0,9
Akamai Technologies Inc.	0,9
Seagate Technology Holdings PLC	0,9
OBIC Company Limited	0,9
WiseTech Global Limited	0,9
Western Digital Corporation	0,8
Total	86,6

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	7,2
Biens de consommation discrétionnaire	7,8
Produits industriels	0,5
Technologies de l'information	83,8
Actifs dérivés	0,8
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs, moins les passifs	(2,1)
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 infonuaigique Evolve