

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2024

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 2024

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

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 2024, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 29,6 % comparativement à un rendement de 41,9 % pour l'indice Solactive Global Cloud Computing (l'« indice »). Les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 40,4 %, comparativement à un rendement de 41,9 % pour l'indice. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice, se reporter à la rubrique « Rendement composé annuel » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ». Au 31 décembre 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 17,3 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le secteur de l'infonuagique a connu une forte croissance en 2024, poursuivant sur sa lancée de 2023. Les sociétés des secteurs de l'infonuagique et des centres de données ont bénéficié des progrès rapides de l'intelligence artificielle (IA) et de l'intégration des technologies de d'IA aux infrastructures essentielles. Les applications utilisant l'IA, comme l'apprentissage automatique et l'IA générative, ont stimulé la demande pour les plateformes d'infonuagique pendant la période, les rendant essentielles pour les entreprises dans un paysage numérique en pleine mutation.

D'importants fournisseurs comme AWS, Microsoft Azure et Google Cloud dominaient, favorisant la transformation numérique grâce à des solutions évolutives, sécuritaires et rentables¹. Salesforce a également bien fait grâce à ses efforts dans le domaine de l'IA, particulièrement la plateforme Agentforce qui intègre des robots conversationnels avancés basés sur l'IA aux interactions avec les clients².

La demande en énergie de l'IA et des centres de données a accéléré l'innovation dans le domaine de l'approvisionnement en électricité. En fait, au troisième trimestre de la période, Microsoft s'est engagée à acheter de l'électricité provenant de la centrale nucléaire de Three Mile Island³, et Google et Amazon ont conclu des accords pour de petits réacteurs modulaires (PRM)⁴. Ces mesures témoignent d'un virage vers des solutions énergétiques durables visant à répondre aux besoins croissants en énergie des principaux fournisseurs de services d'infonuagique.

En résumé, avec l'accélération de l'adoption de l'IA, la demande de services d'infonuagique et de centres de données devrait se maintenir dans les années à venir.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2024, ServiceNow Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de SAP SE. Sur le plan de la pondération, Amazon.com Inc., Salesforce Inc. et Alphabet Inc. étaient les principaux placements du Fonds.

1) <https://www.cnn.com/2024/11/02/googles-cloud-outpaces-aws-azure-in-q3-as-ai-battle-heats-up-.html>

2) <https://www.cnn.com/2024/12/03/salesforce-crm-q3-earnings-report-2025.html>

3) <https://www.bbc.com/news/articles/cx25v2d7zexo>

4) <https://www.cbc.ca/radio/thecurrent/generative-ai-and-nuclear-energy-1.7362127>

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2024

Événements récents

Les tensions commerciales se sont aggravées en 2025, les États-Unis envisageant d'imposer de nouveaux tarifs douaniers à leurs principaux partenaires commerciaux, dont le Canada et le Mexique, et de prendre des mesures de riposte plus larges à l'encontre d'autres pays. Les pays touchés pourraient riposter avec leurs propres tarifs douaniers, accroissant davantage l'incertitude liée au commerce mondial. Ces événements ont contribué à accroître la volatilité des marchés et pourraient perturber les chaînes d'approvisionnement mondiales, en particulier dans les secteurs commerciaux. La durée et l'incidence de ces événements demeurent incertaines, par conséquent, leurs répercussions financières sur les placements ne peuvent être estimées à l'heure actuelle.

Opérations entre parties liées

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire »), société constituée sous le régime des lois de l'Ontario, est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Le Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de ses services. Les frais de gestion versés au gestionnaire sont considérés comme des opérations entre parties liées, car le gestionnaire est considéré comme une partie liée du Fonds. Les frais de gestion sont présentés à l'état du résultat global des états financiers annuels du Fonds et font l'objet d'une analyse plus détaillée ci-dessous.

Le Fonds est autorisé à acheter, vendre et détenir des titres de certains émetteurs qui sont directement ou indirectement liés au gestionnaire. En ce qui concerne les placements dans des émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen des investissements (« CEI »). Le gestionnaire se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au CEI.

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 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 107 064 \$. 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 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 28 113 \$. 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 2024

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 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	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	22,54	15,22	24,34	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,27	0,12	0,10	0,13
Total des charges	(0,24)	(0,29)	(0,18)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	4,11	0,05	(4,20)	1,40
Gains (pertes) latents	4,78	7,54	(5,01)	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	8,92	7,42	(9,29)	1,31
Distributions :				
Gains en capital	-	-	-	(0,09)
Remboursement de capital	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	31,50	22,54	15,22	24,34
Parts de FNB couvertes – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	21,28	14,18	24,42	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,22	0,11	0,10	0,12
Total des charges	(0,20)	(0,26)	(0,17)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,87	0,23	(4,56)	0,22
Gains (pertes) latents	4,39	7,03	(6,10)	3,47
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	6,28	7,11	(10,73)	3,57
Distributions :				
Gains en capital	-	-	-	(0,10)
Remboursement de capital	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	27,43	21,28	14,18	24,42

1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2024, 2023, 2022, 2019 et 2021. Les parts couvertes et les parts non couvertes ont commencé leurs activités 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 2024

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	1 575 061	2 253 806	1 521 909	5 476 295
Nombre de parts en circulation⁴	50 000	100 000	100 000	225 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,86 %	0,85 %	0,83 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	32,75 %	36,96 %	44,48 %	42,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	31,50	22,54	15,22	24,34
Cours de clôture (\$)	31,53	22,53	15,21	24,35
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	15 772 607	16 490 389	14 537 564	32 362 616
Nombre de parts en circulation⁴	575 000	775 000	1 025 000	1 325 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,76 %	0,86 %	0,82 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	32,75 %	39,96 %	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	27,43	21,28	14,18	24,42
Cours de clôture (\$)	27,44	21,26	14,12	24,55

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2024, 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 d'opérations 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 d'opérations 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.

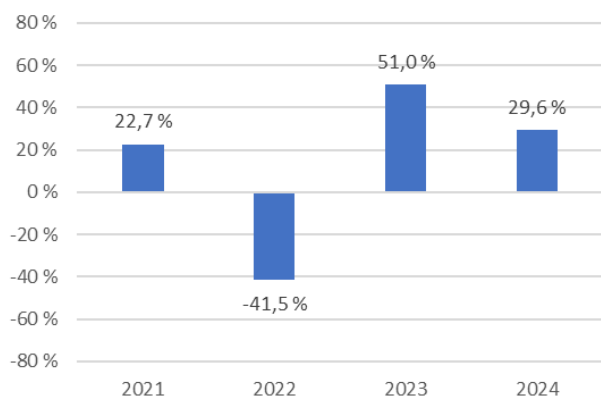
Rendements annuels

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

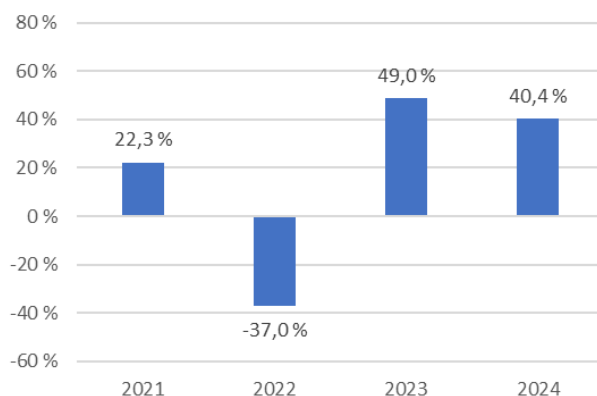
31 décembre 2024

Parts de FNB couvertes DATA¹



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

Parts de FNB non couvertes DATA/B²



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 terminée le 31 décembre 2024. L'écart entre le rendement des parts de FNB couvertes et non couvertes et celui de l'indice est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. L'écart entre le rendement des parts de FNB couvertes et celui de l'indice peut également être attribué au fait que l'indice utilisé n'est pas couvert, alors que les parts de FNB couvertes du Fonds sont couvertes en dollars canadiens.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB couvertes	8,9	29,6	4,6
Indice Solactive Global Cloud Computing ²	13,7	41,9	10,7
Parts de FNB non couvertes	12,7	40,4	9,6
Indice Solactive Global Cloud Computing ²	13,7	41,9	10,7

1 Depuis la date de création le 6 juin 2021.

2 L'indice est un indice de Solactive AG qui le calcule et le distribue. L'indice suit le rendement de titres de société qui exercent des activités commerciales dans le domaine de l'infonuagique. Les composantes de l'indice se voient attribuer une pondération fondée sur la capitalisation boursière. La pondération de chaque composante est d'au plus 7,5 %. L'indice est calculé comme un indice de rendement total net, est rééquilibré sur une base trimestrielle et libellé en dollars canadiens.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Amazon.com Inc.	8,0
Salesforce Inc.	8,0
Alphabet Inc., catégorie A	8,0
ServiceNow Inc.	7,8
SAP SE, certificat américain d'actions étrangères	7,4
Microsoft Corporation	7,0
Oracle Corporation	6,5
Intuit Inc.	6,5
Palo Alto Networks Inc.	4,4

Fonds indiciel infonuagique Evolve

31 décembre 2024

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
AppLovin Corporation, catégorie A	3,6
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	3,0
Fortinet Inc.	2,7
Workday Inc., catégorie A	2,0
MicroStrategy Inc., catégorie A	2,0
Snowflake Inc., catégorie A	1,9
Datadog Inc., catégorie A	1,6
HubSpot Inc.	1,3
Zscaler Inc.	1,0
WiseTech Global Limited	0,9
NetApp Inc.	0,9
Zoom Communications Inc., catégorie A	0,8
Check Point Software Technologies Limited	0,8
Western Digital Corporation	0,8
Pure Storage Inc., catégorie A	0,7
DocuSign Inc.	0,7
Total	88,3

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	8,0
Biens de consommation discrétionnaire	8,0
Technologies de l'information	83,6
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,0
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