

Fonds indiciel infonuagique 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 infonuagique Evolve

30 juin 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

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 12,1 % comparativement à un rendement de 16,1 % pour l'indice Solactive Global Cloud Computing. Les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 15,4 %, comparativement à un rendement de 16,1 % 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 ainsi qu'aux stratégies de négociation et de couverture du portefeuille. 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 ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. Au 30 juin 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 17,4 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le premier semestre de 2024 a été solide pour le secteur de l'infonuagique qui poursuit sur sa lancée de 2023. Les entreprises qui exercent leurs activités dans l'infonuagique et les centres de données ont bénéficié de vents favorables au cours de la période grâce aux progrès réalisés en intelligence artificielle (IA) et à l'utilisation de celle-ci au sein de leur infrastructure technologique.

Des sociétés comme Microsoft, Alphabet et Oracle ont été à l'avant-garde de l'intégration et du développement de systèmes d'IA pour compléter leurs activités infonuagiques. Le cours de l'action d'Oracle, en particulier, a connu des hausses en mars et en mai, en raison de bénéfices supérieurs aux estimations des analystes et de l'annonce de partenariats entre Oracle et Google, Microsoft et OpenAI. Au moment de l'annonce, Oracle a indiqué qu'elle s'associait à OpenAI pour fournir une capacité informatique supplémentaire. Oracle a également annoncé l'ajout de fonctionnalités d'intelligence artificielle générative à ses applications infonuagiques Fusion pour la chaîne d'approvisionnement et les ressources humaines¹. Cette intégration de l'IA et ses bénéfices du quatrième trimestre de 2024 ont porté le cours de l'action d'Oracle à un sommet en juin².

Amazon a également tiré parti de l'essor de l'IA, son titre ayant atteint des sommets au cours du premier semestre de 2024³. Plus précisément, la société a réduit ses coûts et restructuré ses activités afin de mieux tirer parti de la frénésie d'IA. De plus, la croissance de ses activités clés liées à Amazon Web Services (AWS) a montré des signes de reprise, ce qui constitue un point d'optimisme important pour les investisseurs. L'approche innovante d'Amazon en matière d'IA s'est révélée remarquablement endurante, consolidant ainsi la position dominante de cette société dans le secteur de l'infonuagique.

Toutefois, certaines sociétés du secteur n'ont pas obtenu les mêmes résultats. Salesforce Inc. a vu son titre chuter en mai après avoir raté ses prévisions de rentabilité pour la première fois depuis 2006⁴. Ce ralentissement inattendu met en lumière les défis auxquels même les grandes sociétés peuvent devoir affronter pour répondre aux attentes du marché. Malgré les difficultés rencontrées par certaines sociétés d'infonuagique au cours de la période, la demande globale pour l'infonuagique et les centres de données demeure robuste, et la croissance du secteur devrait se poursuivre. L'intégration de l'IA devrait accroître davantage les capacités et l'efficacité des services infonuagiques, ce qui stimulera un intérêt soutenu envers ce secteur et des investissements dans celui-ci.

En résumé, le premier semestre de 2024 a été excellent pour le secteur de l'infonuagique en raison de l'adoption stratégique de l'IA par les principaux acteurs. Bien que certains défis demeurent, la trajectoire de croissance globale du secteur demeure positive, soutenue par la demande durable pour les services infonuagiques et les solutions de centres de données.

Contribution au rendement

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, Oracle Corporation est le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi d'Alphabet Inc. En termes de pondération, les principaux placements du Fonds étaient Alphabet Inc., Oracle Corporation et SAP SE, CAE.

Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2024

1) <https://www.cnn.com/2024/06/11/oracle-orcl-q4-earnings-report-2024.html>

2) <https://finance.yahoo.com/video/oracle-stock-closes-high-open-210335123.html>

3) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-06-26/amazon-amzn-hits-2-trillion-market-value-as-ai-frenzy-fuels-rally>

4) <https://www.cnn.com/2024/05/29/salesforce-crm-q1-earnings-report-2025.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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 51 288 \$. 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 13 253 \$. 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

30 juin 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

	30 juin 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	0,19	0,12	0,10	0,13
Total des charges	(0,11)	(0,29)	(0,18)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,63	0,05	(4,20)	1,40
Gains (pertes) latents	2,12	7,54	(5,01)	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,83	7,42	(9,29)	1,31
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(0,06)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,09)
Remboursement de capital	-	(0,12)	(0,12)	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	25,95	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	0,16	0,11	0,10	0,12
Total des charges	(0,09)	(0,26)	(0,17)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,04	0,23	(4,56)	0,22
Gains (pertes) latents	1,54	7,03	(6,10)	3,47
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,65	7,11	(10,73)	3,57
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(0,06)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,10)
Remboursement de capital	-	(0,12)	(0,12)	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	23,78	21,28	14,18	24,42

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

30 juin 2024

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	1 946 124	2 253 806	1 521 909	5 476 295
Nombre de parts en circulation⁴	75 000	100 000	100 000	225 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,85 %	0,85 %	0,83 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	16,04 %	36,96 %	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	25,95	22,54	15,22	24,34
Cours de clôture (\$)	25,95	22,53	15,21	24,35
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	15 458 275	16 490 389	14 537 564	32 362 616
Nombre de parts en circulation⁴	650 000	775 000	1 025 000	1 325 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,71 %	0,86 %	0,82 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,08 %	0,07 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	16,04 %	36,96 %	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	23,78	21,28	14,18	24,42
Cours de clôture (\$)	23,83	21,26	14,12	24,55

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2024 et 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.

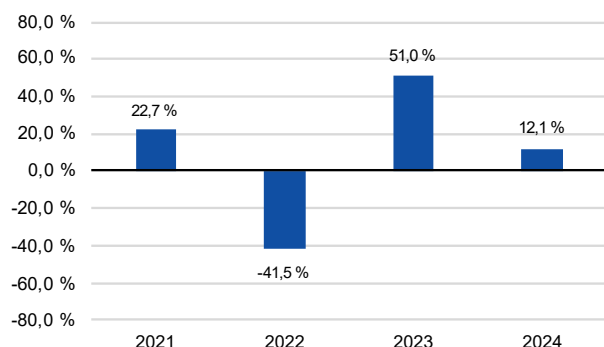
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes et des parts de FNB non couvertes pour chacun des exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024. 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

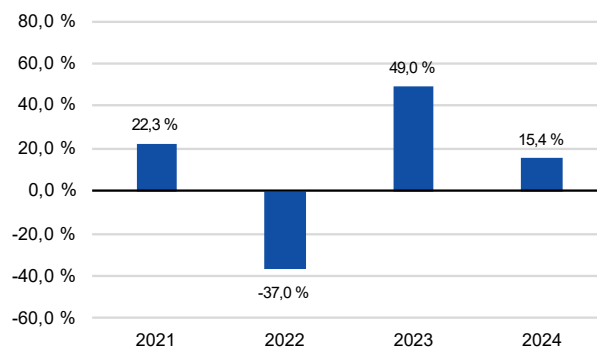
30 juin 2024

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.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Alphabet Inc., catégorie A	8,4
Oracle Corporation	8,4
SAP SE, CAAÉ	8,0
Intuit Inc.	7,7
Microsoft Corporation	7,7
Amazon.com Inc.	7,5
ServiceNow Inc.	7,4
Salesforce Inc.	6,3
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	4,2
Fortinet Inc.	2,2
Snowflake Inc., catégorie A	2,2
Workday Inc., catégorie A	2,2
Datadog Inc., catégorie A	1,9
HubSpot Inc.	1,4
Zscaler Inc.	1,4
NetApp Inc.	1,3
Western Digital Corporation	1,2
AppLovin Corporation, catégorie A	1,1
WiseTech Global Limited	1,1
MicroStrategy Inc.	1,0
Pure Storage Inc., catégorie A	1,0
Seagate Technology Holdings PLC	1,0
MongoDB Inc., catégorie A	0,9
Check Point Software Technologies Limited	0,9
Akamai Technologies Inc.	0,7
Total	87,1

Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2024

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	8,4
Biens de consommation discrétionnaire	7,5
Technologies de l'information	83,5
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
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