

Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2022

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 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

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022, les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de -36,6 % comparativement à un rendement de -35,5 % pour l'indice Solactive Global Cloud Computing. Les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de -35,7 %, comparativement à un rendement de -35,5 % pour l'indice 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 30 juin 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 20,9 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Dans un monde de plus en plus numérique, la demande pour l'infonuagique a continué de croître au cours du premier semestre de 2022. Selon les prévisions de Gartner, les dépenses mondiales en services infonuagiques devraient dépasser 482 milliards de dollars en 2022, en hausse par rapport à 313 milliards de dollars en 2020ⁱ.

Les trois plus importantes sociétés du secteur infonuagique comptaient pour 61 % des dépenses totales à la fin de l'exercice précédent : Amazon Web Services (AWS) 33 %, Microsoft Azure 22 % et Google Cloud 9 %ⁱⁱ.

L'industrie évolue de façon dynamique pour répondre aux besoins variés des entreprises, et les concepts d'infonuagique hybride, d'informatique en périphérie et autres commencent à s'imposer. Selon le rapport de 2022 de Flexera sur l'état de l'infonuagique (*State of the Cloud Report*), la consommation de l'infonuagique, qu'elle soit publique, privée ou hybride, a continué de s'étendre parmi tous les secteurs verticaux et de perturber la façon dont les TI s'approvisionnent en ressources, les gèrent et les dirigentⁱⁱⁱ.

L'infonuagique, qui rapproche le nuage de l'utilisateur final, a également gagné du terrain au premier semestre de l'exercice. Dans le cadre de sa stratégie infonuagique distribuée, Google s'est lancée dans une bataille concurrentielle avec AWS WaveLength, AWS Outposts, Azure Edge Zones et Azure Stack avec le lancement de GDC Edge Appliance. Elle cible les entreprises des secteurs verticaux de la fabrication, de la chaîne d'approvisionnement, des soins de santé et de l'automobile qui ont des besoins à faible latence et à haut débit^{iv}.

Le secteur bancaire nord-américain a lentement accru son utilisation de l'infonuagique. Selon la société d'experts-conseils Accenture, les banques ne réalisent actuellement que 12 % de leurs tâches dans le nuage, mais ce nombre devrait doubler au cours des deux prochaines années. Goldman Sachs a récemment annoncé le lancement de Goldman Sachs Financial Cloud for Data en partenariat avec Amazon Web Services, tandis que Bank of America économise 2,0 milliards de dollars par année en construisant sa propre infrastructure infonuagique. Wells Fargo, quant à elle, prévoit de faire appel à des centres de données exploités par Microsoft et Google au cours des prochaines années, tandis que Morgan Stanley collabore avec Microsoft^v.

En ce qui concerne les nouvelles d'entreprise, Microsoft, détenue par le Fonds, a déclaré des ventes et des bénéfices trimestriels qui ont dépassé les prévisions des analystes, alimentés par la forte croissance de la demande de services infonuagiques, alors que les produits d'Azure ont augmenté de 46 %. Le chiffre d'affaires total du troisième trimestre clos le 31 mars a augmenté de 18 % pour atteindre 49,4 milliards de dollars. Le résultat net a atteint 16,7 milliards de dollars, soit 2,22 dollars par action, par rapport aux projections moyennes des analystes de 49 milliards de dollars de ventes et de 2,19 dollars par action de résultat, selon une enquête Bloomberg^{vi}.

AWS, unité infonuagique d'Amazon (détenue par le Fonds), a connu une croissance de 36,5 % en glissement annuel au premier trimestre. Toutefois, Amazon a enregistré une perte de 3,8 milliards de dollars pour le trimestre, ce qui signifie que l'entreprise aurait creusé sa perte n'eût été la rentabilité d'AWS^{vii}.

Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2022

En juin, Amazon a annoncé un fractionnement d'actions 20 pour 1, le quatrième depuis que la société a procédé à un premier appel public à l'épargne (PAPE) en 1997. De plus, le conseil d'administration d'Amazon a également autorisé un plan de rachat d'actions d'une valeur de 10,0 milliards de dollars^{viii)}.

SAP SE, détenue par le Fonds, a déclaré un résultat d'exploitation ajusté de 1,7 milliard d'euros (1,8 milliard de dollars) au premier trimestre de 2022 selon un chiffre d'affaires total de 7,1 milliards d'euros, soit un résultat par action de 1,00 euro. Le chiffre d'affaires a augmenté de 7 % par rapport à l'exercice précédent, après ajustement des taux de change^{ix)}.

Oracle, détenue par le Fonds, a publié ses résultats financiers pour le troisième trimestre de l'exercice 2022 clos le 28 février. En devises constantes, le chiffre d'affaires d'Oracle a augmenté de 7 % en glissement annuel. Il s'agit de la plus forte croissance organique trimestrielle des produits depuis que la société a commencé à faire la transition vers l'infonuagique^{x)}.

En mai, Broadcom a annoncé son intention d'acquérir VMware, détenue par le Fonds, dans le cadre d'une entente de services informatiques d'entreprise d'une valeur de 61 milliards de dollars. Le résultat de la combinaison d'une société de puces et d'un fabricant de logiciels en ferait l'un des plus importants fournisseurs de technologie sur le marché de l'infonuagique^{xi)}.

En mars, Adobe a déclaré des produits et un bénéfice pour le premier trimestre dépassant les attentes de Wall Street, mais a indiqué que ses perspectives d'affaires sont moins optimistes, la société ayant interrompu ses ventes en Russie. Les produits au cours de la période de trois mois terminée en février ont augmenté de 9 % en glissement annuel, pour atteindre 4,26 milliards de dollars, générant un résultat net de 3,37 \$ par action.

Contribution au rendement

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, Citrix Systems Inc. est le titre ayant contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Checkpoint Software. Microsoft Corp. était le titre le plus pondéré du Fonds, suivi d'Alphabet Inc.

i) <https://www.forbes.com/sites/bernardmarr/2021/10/25/the-5-biggest-cloud-computing-trends-in-2022/?sh=7c4478e42267>

ii) https://evolveetfs.com/2022/03/cloud-investments-in-the-banking-sector/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=weekly+newsletter

iii) <https://info.flexera.com/CM-REPORT-State-of-the-Cloud>

iv) <https://www.forbes.com/sites/janakirammsv/2022/04/08/google-finally-gets-the-edge-computing-strategy-right-with-distributed-cloud-edge/?sh=3c7e8a5d4a01>

v) https://evolveetfs.com/2022/04/cloud-is-well-positioned-for-the-metaverse/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=weekly_newsletter

vi) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-04-26/microsoft-cloud-growth-propels-higher-quarterly-sales-earnings#xj4y7vzkg>

vii) <https://www.cnbc.com/2022/04/28/aws-earnings-q1-2022.html>

viii) https://evolveetfs.com/2022/04/cloud-is-well-positioned-for-the-metaverse/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=weekly_newsletter

ix) <https://www.barrons.com/articles/sap-stock-earnings-russia-exit-51650616243>

x) https://evolveetfs.com/2022/04/cloud-is-well-positioned-for-the-metaverse/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=weekly_newsletter

xi) <https://www.nytimes.com/2022/05/26/technology/broadcom-vmware-deal.html>

Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2022

Événements récents

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et les gouvernements du monde entier 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.

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 la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 94 698 \$. 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 23 674 \$. 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 2022

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 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	0,06	0,13
Total des charges	(0,10)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	(2,49)	1,40
Gains (pertes) latents	(6,24)	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(8,77)	1,31
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,06)	-
Gains en capital	-	(0,09)
Remboursement de capital	-	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,06)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	15,60	24,34
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	0,06	0,12
Total des charges	(0,10)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	(2,12)	0,22
Gains (pertes) latents	(6,81)	3,47
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(8,97)	3,57
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,06)	-
Gains en capital	-	(0,10)
Remboursement de capital	-	(0,01)
Total des distributions annuelles⁴	(0,06)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	15,44	24,42

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2022 et des états financiers annuels audités au 31 décembre 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.

Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2022

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁵	3 898 772	5 476 295
Nombre de parts en circulation⁵	250 000	225 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,85 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	28,71 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,60	24,34
Cours de clôture (\$)	15,59	24,35
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁵	16 979 557	32 362 616
Nombre de parts en circulation⁵	1 100 000	1 325 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,85 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	28,71 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,44	24,42
Cours de clôture (\$)	15,45	24,55

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2022 et au 31 décembre 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.

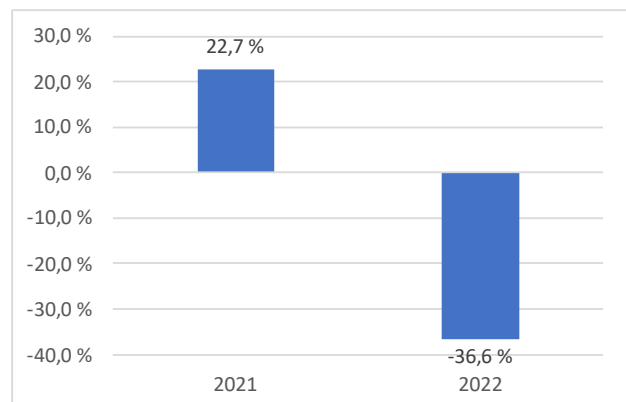
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes et des parts de FNB non couvertes pour chacun des exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022. 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.

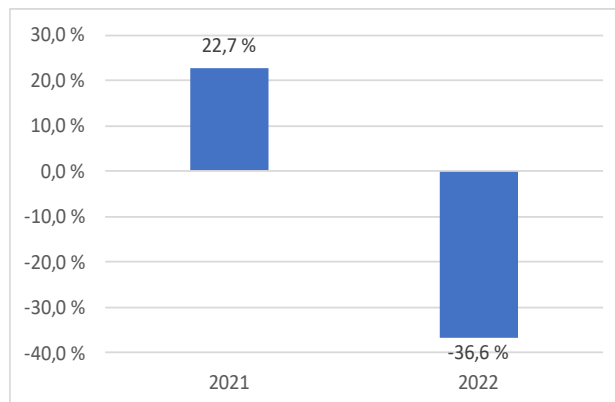
Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2022

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.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Microsoft Corporation	7,9
Oracle Corporation	7,9
Salesforce Inc.	7,7
Alphabet Inc., catégorie A	7,5
SAP SE, certificat américain d'actions étrangères	7,3
Intuit Inc.	7,1
Amazon.com Inc.	6,3
ServiceNow Inc.	6,2
VMware Inc.	3,1
Snowflake Inc.	2,9
CrowdStrike Holdings Inc.	2,3
Workday Inc.	1,8
Zoom Video Communications Inc.	1,7
Datadog Inc.	1,7
Zscaler Inc.	1,4
MongoDB Inc.	1,1
Paycom Software Inc.	1,1
OBIC Company Limited	1,1
Check Point Software Technologies Limited	1,1
Seagate Technology Holdings PLC	1,0
Akamai Technologies Inc.	1,0
NetApp Inc.	1,0
HubSpot Inc.	0,9
Splunk Inc.	0,9
Western Digital Corporation	0,9
Total	82,9

Fonds indiciel infonuaigique Evolve

30 juin 2022

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	8,4
Biens de consommation discrétionnaire	6,3
Produits industriels	0,6
Technologies de l'information	82,6
Actifs dérivés	0,3
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
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 infonagique Evolve