

# Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2023

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](http://www.evolveetfs.com), ou celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://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 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 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

---

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

---

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 33,6 % comparativement à un rendement de 32,0 % pour l'indice Solactive Global Cloud Computing. Les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 31,0 %, comparativement à un rendement de 32,0 % 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 30 juin 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 18,5 millions de dollars.

---

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Le premier semestre de 2023 a été le théâtre d'une trajectoire ascendante pour l'industrie de l'infonuagique, alimentée par une demande soutenue et une reprise générale du marché des technologies. Un article clé de Fortune Business Insights a mis en lumière le fort potentiel de croissance de ce secteur, projetant que le marché mondial de l'infonuagique croîtra à un TCAC de 20 % de 2023 à 2030, pour atteindre une taille de marché de 2 432,87 milliards de dollars américains d'ici 2030. Cette croissance est essentiellement attribuable à la pénétration accrue d'Internet et des téléphones intelligents ainsi qu'à la consommation croissante des mégadonnées<sup>1</sup>.

Amazon, Microsoft et Alphabet, chefs de file du secteur de l'infonuagique, ont affiché des rendements financiers solides de leurs activités d'infonuagique au cours du premier semestre de l'exercice. Le rapport sur les bénéfices d'Amazon pour le premier trimestre 2023 indique que l'entreprise a dépassé les attentes en matière de chiffre d'affaires : 52,86 milliards de dollars comparativement aux 51,02 milliards de dollars prévus. Amazon Web Services (AWS), la filiale infonuagique d'Amazon, a déclaré des produits de 21,3 milliards de dollars, dépassant légèrement les attentes. Toutefois, la croissance a ralenti pour s'établir à 16 %, comparativement à 20 % au trimestre précédent. Cette décélération a été attribuée aux entreprises qui ont réduit leurs dépenses infonuagiques dans un contexte de difficultés économiques<sup>2</sup>. Microsoft a fait preuve d'une solide performance en surpassant les attentes en matière de bénéfices au troisième trimestre. Le segment Intelligent Cloud a généré un chiffre d'affaires de 22,08 milliards de dollars, en hausse de 16 %, dépassant les attentes des analystes. En outre, les produits des activités ordinaires provenant d'Azure et d'autres services infonuagiques ont augmenté de 27 %, quoique leur croissance soit légèrement inférieure à celle du trimestre précédent. Les résultats de Microsoft reflètent la demande continue pour les services infonuagiques et la capacité de l'entreprise à tirer parti de ce marché<sup>3</sup>. Alphabet, société mère de Google, a également dépassé les estimations de chiffre d'affaires au premier trimestre 2023 grâce à d'importantes rentrées de fonds dans le domaine de l'infonuagique, de l'ordre de 22,1 milliards de dollars. Cette performance met en évidence l'importance de Google Cloud pour Alphabet, qui lui a permis de dépasser les attentes de chiffre d'affaires malgré la décélération dans d'autres segments comme les revenus publicitaires<sup>4</sup>.

---

## Contribution au rendement

---

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, Salesforce Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Amazon.com Inc. En termes de pondération, les principaux placements du Fonds étaient Amazon.com Inc, Oracle Corp et Microsoft Corp.

(1) <https://ca.finance.yahoo.com/news/cloud-computing-market-size-surpass-093500578.html#:~:text=Pune%2C%20India%2C%20May%2016%2C,20%25%20during%20the%20forecast%20period>

(2) <https://www.cnbc.com/2023/04/27/amazon-amzn-q1-earnings-report-2023.html>

# Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2023

---

(3) <https://www.cnn.com/2023/04/25/microsoft-msft-q3-earnings-report-2023.html>

(4) <https://www.investopedia.com/microsoft-alphabet-earningsg-expectations-alphabet-struggles-with-ad-revenues-7485112>

## 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 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 59 931 \$. 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](http://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 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 16 000 \$. 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 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 Fonds<sup>1</sup>

	30 juin 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes closes les :			
<b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>			
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	15,22	24,34	20,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>			
Total des produits	0,05	0,10	0,13
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	(0,23)	(4,20)	1,40
Gains (pertes) latents	4,85	(5,01)	0,02
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>4,58</b>	<b>(9,29)</b>	<b>1,31</b>
<b>Distributions :</b>			
Revenu (hors dividendes)	(0,06)	-	-
Gains en capital	-	-	(0,09)
Remboursement de capital	-	(0,12)	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>19,87</b>	<b>15,22</b>	<b>24,34</b>
<b>Parts de FNB couvertes – actif net par part</b>			
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	14,18	24,42	20,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>			
Total des produits	0,05	0,10	0,12
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	0,18	(4,56)	0,22
Gains (pertes) latents	4,47	(6,10)	3,47
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>4,62</b>	<b>(10,73)</b>	<b>3,57</b>
<b>Distributions :</b>			
Revenu (hors dividendes)	(0,06)	-	-
Gains en capital	-	-	(0,10)
Remboursement de capital	-	(0,12)	(0,01)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>18,87</b>	<b>14,18</b>	<b>24,42</b>

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2023 et des états financiers annuels audités 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.

# Fonds indiciel infonuagique Evolve

30 juin 2023

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes les :	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative totale (\$)⁵	2 484 140	1 521 909	5 476 295
Nombre de parts en circulation⁵	125 000	100 000	225 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,91 %	0,83 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,04 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	16,08 %	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	19,87	15,22	24,34
Cours de clôture (\$)	19,88	15,21	24,35
<b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative totale (\$)⁵	16 042 458	14 537 564	32 362 616
Nombre de parts en circulation⁵	850 000	1 025 000	1 325 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,86 %	0,82 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,04 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	16,08 %	44,48 %	43,23 %
Valeur liquidative par part (\$)	18,87	14,18	24,42
Cours de clôture (\$)	18,94	14,12	24,55

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2023 et 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.

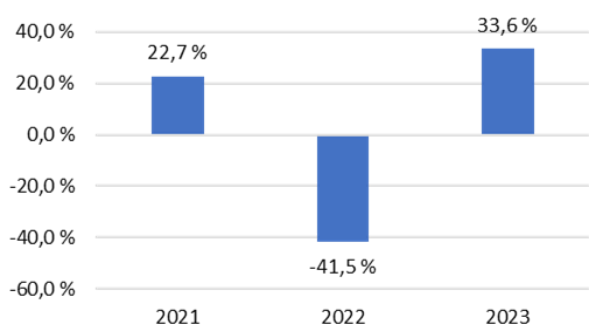
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes et des parts de FNB non couvertes pour chacun des exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023. 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

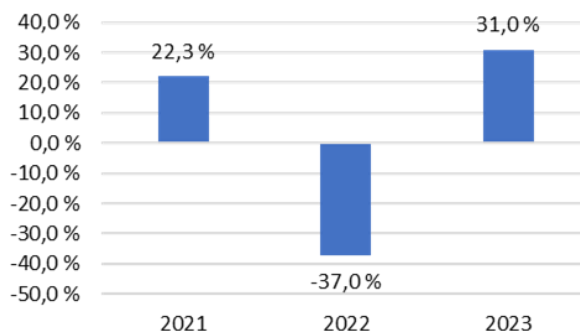
30 juin 2023

## Parts de FNB couvertes DATA<sup>1</sup>



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

## Parts de FNB non couvertes DATA/B<sup>2</sup>



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 (%)
Amazon.com Inc.	8,3
Oracle Corporation	8,1
Microsoft Corporation	7,8
Alphabet Inc., catégorie A	7,2
Salesforce Inc.	7,1
SAP SE, certificat américain d'actions étrangères	7,0
Intuit Inc.	6,8
ServiceNow Inc.	6,4
VMware Inc.	3,4
Fortinet Inc.	3,3
Snowflake Inc., catégorie A	3,2
Workday Inc.	2,6
CrowdStrike Holdings Inc.	1,8
Datadog Inc., catégorie A	1,6
MongoDB Inc.	1,6
HubSpot Inc.	1,5
Zscaler Inc.	1,2
WiseTech Global Limited	1,1
Paycom Software Inc.	1,1
OBIC Company Limited	1,0
Splunk Inc.	1,0
Zoom Video Communications Inc.	0,9
NetApp Inc.	0,9
Check Point Software Technologies Limited	0,9
Dynatrace Inc.	0,8
<b>Total</b>	<b>86,6</b>

# Fonds indiciel infonagique Evolve

30 juin 2023

## Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Actions</b>	
Services de communication	7,7
Biens de consommation discrétionnaire	8,3
Produits industriels	0,4
Technologies de l'information	83,5
Actifs dérivés	0,1
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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](http://www.evolveetfs.com).



**Fonds indiciel infonuaigique Evolve**