

FNB indiciel FANGMA Evolve

Ces six grandes entreprises technologiques ont transformé notre monde et sont d'importants moteurs de croissance et de rendement pour nos marchés.

TSX

TECH

SYMBOLE FNB : TECH (COUVERT) ; TECH.B (NON COUVERT) ; TECH.U (USD)

Investment Thesis: FANGMA est un acronyme qui représente certaines des entreprises les plus importantes dans le domaine des grandes technologies - Facebook (Meta Platforms), Amazon, Netflix, Google, Microsoft et Apple. Le prix élevé des actions peut dissuader d'ajouter ces sociétés individuellement à un portefeuille, mais les investisseurs peuvent désormais s'exposer à ces six sociétés pour un prix unitaire raisonnable.

MISE À JOUR GÉNÉRALE SUR L'INDUSTRIE



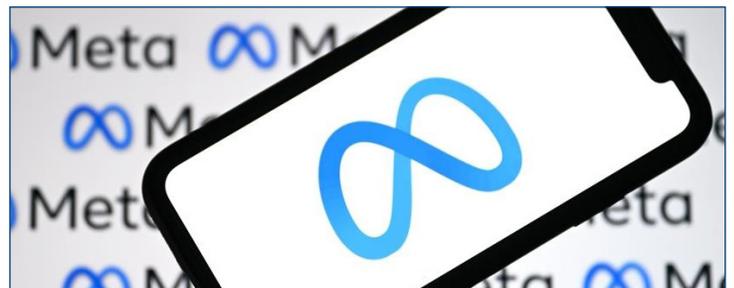
Source: Istockphoto

Au cours du dernier exercice, les chefs de file du secteur des technologies ont fait état d'importants développements financiers. La division infonuagique de Google a connu son deuxième trimestre consécutif de rentabilité, les résultats financiers de Metas ont reflété l'efficacité de ses stratégies de compression des coûts, et Microsoft a navigué dans la compression des marges en raison d'investissements importants dans l'IA.

MISES À JOUR SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE



Bénéfice : \$2.98 per share vs. \$2.91 expected by Refinitiv.
Produits des activités ordinaires : 32 G\$ contre 31,12 G\$ prévus par Refinitiv.



Source: Meta

Facebook

Meta, la société mère de Facebook, a déclaré de solides bénéfices pour le dernier trimestre, dépassant plusieurs attentes clés. Le bénéfice s'est établi à 2,98 \$ par action sur des produits de 32 milliards de dollars, dépassant les 2,91 \$ par action et les produits prévus de 31,12 milliards de dollars. Les produits de la société ont augmenté de 11 % par rapport à l'exercice précédent, ce qui représente la première fois qu'une croissance à deux chiffres est enregistrée depuis la fin de 2021. Le nombre d'utilisateurs actifs quotidiens (DAU) et d'utilisateurs actifs mensuels (MAU) a également dépassé les attentes. Le plan de réduction des coûts lancé par Zuckerberg, qui a entraîné la suppression d'environ 21 000 emplois, semble améliorer l'efficacité, comme en témoigne la réduction des dépenses en immobilisations prévues pour 2023, qui sont passées de 30 milliards de dollars à 33 milliards de dollars, alors qu'elles étaient auparavant estimées à 27 milliards de dollars. Dans l'ensemble, le rapport indique que Meta a connu un solide trimestre, affichant des signes de croissance et d'amélioration de l'efficacité.¹

MISES À JOUR SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE



Bénéfice : 1,26 \$ par action contre 1,19 \$ attendu par Refinitiv.
Produits des activités ordinaires : 81,80 G\$ contre 81,69 G\$ attendus par Refinitiv.



Source: Apple

Apple

Apple a enregistré une légère baisse de son chiffre d'affaires pour le troisième trimestre terminé le 100 juillet, son chiffre d'affaires s'établissant à 81,8 milliards \$, soit une baisse de 1,4 %, mais dépassant tout de même les prévisions de 81,69 milliards \$. Le BPA a augmenté de 5 % pour s'établir à 1,26 \$, dépassant ainsi les prévisions de 1,19 \$. La baisse des ventes d'iPhone a été contrebalancée par la solide performance du secteur des services, y compris Apple TV +, et par la croissance de 8 % des ventes en Chine. Cependant, les inquiétudes persistent quant à la croissance future des ventes d'iPhone, et les prévisions de ventes de la société pour le quatrième trimestre sont inférieures aux attentes des analystes. Malgré cela, la marge bénéficiaire brute d'Apple se situe entre 44 % et 45 %, au-dessus des attentes, et les dépenses en recherche et développement ont atteint 22,61 milliards \$ pour l'exercice, soit une augmentation de 3,12 milliards \$ par rapport à l'exercice précédent. Les résultats mitigés reflètent la bataille continue d'Apple dans un marché mature et l'incertitude entourant son prochain produit de grande envergure, le casque d'écoute Vision Pro.²

NETFLIX

Bénéfice : 3,29 \$ par action contre 2,86 \$ prévus par Refinitiv.
Produits des activités ordinaires : 8,19 milliards de dollars contre 8,30 milliards de dollars attendus par Refinitiv.



Source: Netflix

Netflix

Netflix a déclaré un bénéfice de 3,29 \$ par action sur un chiffre d'affaires de 8,19 milliards de dollars pour le dernier trimestre, dépassant les attentes en matière de bénéfice, mais se situant légèrement en deçà du chiffre d'affaires prévu de 8,30 milliards de dollars. La société a ajouté 5,9 millions de clients au cours du deuxième trimestre, une croissance attribuable à sa répression plus large du partage de mots de passe aux États-Unis, et prévoit prolonger cette politique. Les revenus ont augmenté de 3 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, et le bénéfice net a grimpé à 1,49 milliard de dollars. Les attaques des auteurs et des acteurs d'Hollywood pourraient avoir une incidence sur le géant de la diffusion en continu, mais les analystes s'attendent à ce que Netflix s'en tire mieux en raison de son contenu international considérable. Par suite de la grève, Netflix a augmenté ses prévisions de flux de trésorerie disponibles à 5 milliards de dollars pour 2023, en hausse par rapport à une estimation antérieure de 3,5 milliards de dollars. La société prévoit une croissance additionnelle de ses produits au cours des prochains trimestres, s'attendant à une croissance de 8,5 milliards \$ pour le T3, soit une augmentation de 7 % d'un exercice à l'autre, alors qu'elle mise sur le partage rémunéré et la croissance dans son plan soutenu par la publicité.³

MISES À JOUR SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE



Bénéfice : 1,44 \$ par action contre 1,34 \$, ajusté, attendu par Refinitiv.
Produits des activités ordinaires : 74,6 G\$ contre 72,82 G\$ prévus par Refinitiv.



Source: Google

Google

Alphabet, société mère de Google, a déclaré un bénéfice solide pour le dernier trimestre, avec un bénéfice de 1,44 \$ par action sur des produits de 74,6 milliards de dollars, dépassant les attentes de 1,34 \$ par action et de 72,82 milliards de dollars, respectivement. Au deuxième trimestre, les produits ont augmenté de 7 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, poursuivant une tendance de croissance à un chiffre alors que la société est aux prises avec des préoccupations liées à la conjoncture économique et à un recul des dépenses de publicité numérique. Notamment, l'unité « cloud » de Google a enregistré son deuxième trimestre rentable consécutif, avec un bénéfice d'exploitation de 395 millions de dollars, ce qui représente un revirement significatif par rapport à la perte de 590 millions de dollars enregistrée un an plus tôt, et reflète une augmentation de 28 % du chiffre d'affaires de la division. Les recettes publicitaires de Google ont également augmenté de 3,3 % pour atteindre 58,14 milliards de dollars, tandis que les publicités sur YouTube ont dépassé les attentes avec 7,67 milliards de dollars, contre 7,34 milliards de dollars l'année dernière, malgré la concurrence accrue de TikTok. Dans l'ensemble, le rapport souligne la solide performance d'Alphabet, particulièrement dans ses activités infonuagiques, malgré les défis continus du marché.⁴



Bénéfice : 2,69 \$ par action, contre 2,55 \$ comme prévu par Refinitiv.
Produits des activités ordinaires : 56,19 G\$, contre 55,47 G\$ comme prévu par Refinitiv.



Source: Microsoft

Microsoft

Microsoft a déclaré un bénéfice de 2,69 \$ par action au T4 sur un chiffre d'affaires de 56,19 milliards de dollars, dépassant les attentes, mais le cours de l'action a chuté après que les prévisions de revenus du premier trimestre ont été pires que prévu. Le segment Intelligent Cloud de l'entreprise s'est bien comporté, contribuant à hauteur de 23,99 milliards de dollars de revenus, soit une augmentation de 15 %. Toutefois, des préoccupations ont été soulevées, car les récents investissements dans l'intelligence artificielle (IA) ne devraient pas produire de résultats immédiats, et les dépenses supplémentaires dans l'infrastructure d'IA réduisent la marge brute des services infonuagiques de Microsoft. Les prévisions pour le secteur d'exploitation doté du système d'exploitation Windows ont également été inférieures aux attentes des analystes. De plus, pour la première fois depuis 2016, les frais de recherche et de développement de la société ont diminué d'un exercice à l'autre, reflétant les mesures internes de réduction des coûts. Malgré certains défis, de nombreux analystes demeurent optimistes quant aux perspectives à long terme de Microsoft, particulièrement en ce qui a trait au potentiel de l'IA de stimuler la croissance des logiciels Azure et Office Productivité.^{5,6}

MISES À JOUR SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE




Source: Amazon

Bénéfice : 0,65 \$ par action contre 0,35 \$ attendu par Refinitiv.
Produits des activités ordinaires : 134,4 G\$ par rapport à 131,5 G\$ comme prévu par Refinitiv

Amazon

Amazon a déclaré des bénéfices substantiels supérieurs à ceux du dernier trimestre, avec un BPA de 65 cents, soit presque le double des 35 cents prévus, et des revenus de 134,4 milliards de dollars, dépassant les 131,5 milliards prévus. Il s'agit du meilleur résultat net d'Amazon depuis le T4 2020, ce qui reflète le succès des efforts de réduction des coûts du chef de la direction Andy Jassy, y compris les plus importantes mises à pied de l'histoire de la société, avec 27 000 emplois supprimés depuis l'automne dernier. Les effectifs mondiaux ont diminué de 4 % d'une année sur l'autre. Pour le troisième trimestre, Amazon s'attend à ce que ses ventes se situent entre 138 milliards de dollars et 143 milliards de dollars, ce qui témoigne du succès de son plus important événement à rabais de la journée de grande écoute. Après avoir été coincée dans une croissance à un chiffre pendant cinq des six derniers trimestres, la société a renoué avec une croissance à deux chiffres, une partie de l'amélioration étant attribuable à AWS, la plateforme infonuagique d'Amazon. Le leadership de Jassy semble orienter la société dans une direction positive à la suite du départ du fondateur Jeff Bezos.⁷

STRATÉGIE ET ACTIVITÉ DU PORTEFEUILLE DU FNB TECH

Au cours du mois, Netflix Inc. a le plus contribué au rendement du Fonds, suivi de Meta et de Microsoft

RENDEMENT (%)

TOTAL RETURNS*	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	CUMUL ANNUEL	1 AN	2 AN	DEPUIS LA CRÉATION**
TECH (COUVERT)	3,82	23,65	43,26	64,54	38,03	1,66	5,85
TECH.B (NON COUVERT)	3,42	20,62	42,55	61,10	44,31	5,81	10,35
TECH.U (\$ US)	3,90	23,93	43,84	65,42	40,14	2,92	7,02

Source : Bloomberg, en date du 31 juillet 2023.

**Rendement depuis la création de TECH, TECH.B et TECH.U le 4 May 2021.

Sources:

1. Vanian, J. (2023, 31 juillet). Meta annonce des résultats supérieurs aux attentes et émet des prévisions optimistes pour le troisième trimestre. CNBC. <https://www.cnbc.com/2023/7/26/meta-to-report-second-quarter-earnings-after-the-bell.html#:~:text=Earnings%3A%20%242.98%20per%20share%20vs,%2431.12%20billion%20expected%20by%20Refinitiv>.
2. Nellis, S. (2023, 4 août). Apple voit ses ventes continuer de chuter, son action reculant de 2 % malgré le dépassement des attentes. Reuters. <https://www.reuters.com/technology/apple-profit-tops-wall-street-targets-strong-services-counter-weaker-iphone-2023-8-03/>
3. Rizzo, L. (2023, 19 juillet). Le nombre d'abonnements à Netflix augmente de 8 %, et les revenus augmentent à mesure que la répression du partage de mots de passe s'installe. CNBC. <https://www.cnbc.com/2023/7/19/netflix-nflx-earnings-2q-2023.html#:~:text=Netflix%20subscriptions%20rose%208%25%20in,reported%20%248.19%20billion%20in%20revenue>
4. Elias, J. (2023, 25 juillet). Alphabet présente des résultats trimestriels supérieurs aux attentes, stimulés par la croissance dans le nuage. CNBC. <https://www.cnbc.com/2023/7/25/alphabet-googl-q2-earnings-report-2023.html>
5. Novet, J. (2023a, 25 juillet). L'action de Microsoft a chuté après que les prévisions de revenus pour le trimestre n'aient pas été à la hauteur des attentes. CNBC. <https://www.cnbc.com/2023/7/25/microsoft-msft-q4-earnings-report-2023.html>
6. Novet, J. (2023b, 26 juillet). Les actions de Microsoft chutent après les rapports sur les bénéfices, les analystes traitant une poussée d'A.I. retardée. CNBC. <https://www.cnbc.com/2023/7/26/microsoft-stock-falls-as-analysts-digest-a-delayed-ai-ramp.html>
7. Palmer, A. (2023, 3 août). Amazon annonce des bénéfices exceptionnels, des ventes supérieures et des prévisions optimistes. CNBC. <https://www.cnbc.com/2023/8/03/amazon-amzn-q2-earnings-report-2023.html>

Les commissions, les commissions de suivi, les frais de gestion et les dépenses peuvent tous être associés aux fonds communs de placement négociés en bourse (FNB) et aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les FNB et les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Il y a des risques à investir dans les FNB et les fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus pour une description complète des risques le FNB et fonds commun de placement. Les investisseurs peuvent encourir des commissions de courtage habituelles lors de l'achat ou de la vente FNB et les parts de fonds communs de placement. Cette communication est destinée à des fins d'information uniquement et n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme, un investissement et/ou conseils fiscaux à toute personne physique.

*Les taux de rendement indiqués sont les rendements annuels composés historiques nets des honoraires (sauf les chiffres d'un an ou moins, qui sont des rendements totaux simples), y compris les variations de la valeur unitaire et le réinvestissement de tous les dividendes ou distributions, et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges facultatives ou des impôts à payer par les porteurs de titres qui auraient réduit les rendements. Les taux de rendement indiqués dans le tableau ne sont pas destinés à refléter les valeurs futures des le FNB ou des retours sur investissement dans le FNB. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se répéter.

Certaines déclarations contenues dans la présente documentation constituent des informations prospectives au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. L'information prospective peut avoir trait à des perspectives futures et à des distributions, événements ou résultats prévus, et peut comprendre des informations sur la performance financière future. Dans certains cas, les informations prospectives peuvent être identifiées par des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « attend », « anticipe », « croit », « a l'intention » ou d'autres expressions similaires concernant des sujets qui ne sont pas des faits historiques. Les résultats réels peuvent différer de ces informations prospectives. Evolu n'assume aucune obligation de mettre à jour une déclaration prospective ou de la réviser, que celle-ci découle de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs qui ont une incidence sur cette information, sauf lorsque la loi l'exige.