

# FNB indiciel FANGMA 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](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.

# FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2024

---

## Objectif et stratégies de placement

---

Le FNB indiciel FANGMA 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 FANGMA Equal Weight ou d'un indice qui le remplace. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres d'Alphabet Inc., Amazon Inc., Apple Inc., Meta Platforms Inc., Netflix Inc. et Microsoft Corp.

## 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 non couvertes ont enregistré un rendement de 32,2 %, comparativement à un rendement de 33,5 % pour l'indice Solactive FANGMA Equal Weight. Les parts de FNB couvertes ont enregistré un rendement de 27,6 %, comparativement à un rendement de 33,5 % pour l'indice Solactive FANGMA Equal Weight. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 28,0 %, comparativement à un rendement de 33,5 % pour l'indice Solactive FANGMA Equal Weight. 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 115,4 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Les grandes sociétés de technologie se sont redressées au premier semestre de 2024, toutes les sociétés FANGMA ayant largement contribué aux gains de l'indice S&P 500 au cours de la période. Une grande partie de cette augmentation est attribuable aux solides bénéfices et aux avancées dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) qui ont eu une incidence sur ces sociétés pendant la période.

Apple a commencé l'année en tirant de l'arrière par rapport à ses pairs en raison d'indices de baisse de la demande d'iPhone, particulièrement en Chine<sup>1</sup>. De plus, les investisseurs se demandent si Apple prend du retard dans le domaine de l'intelligence artificielle. Toutefois, le rendement de la société s'est amélioré suite à la publication de ses résultats du deuxième trimestre de 2024, qui comprenait des prévisions optimistes et un rachat d'actions records de 110 milliards de dollars<sup>2</sup>. En juin, Apple a apaisé les craintes suscitées par sa stratégie en matière d'IA en dévoilant ses plans lors de la Worldwide Developers Conference (WWDC) où elle a présenté Apple Intelligence et annoncé l'intégration de ChatGPT à Siri, iOS 18 et plus encore<sup>3</sup>.

Pendant la période, Netflix a annoncé qu'elle commencerait à offrir des événements en direct, ce qui suscite l'enthousiasme des investisseurs, puisqu'elle dispose déjà d'un auditoire pour ce nouveau marché. Netflix diffusera différents événements sportifs, dont les matchs de la WWE et de la NFL<sup>4</sup>, élargissant ainsi son offre de contenu et sa portée commerciale. Dans le cadre de sa nouvelle entente avec la NFL, Netflix diffusera en direct deux matchs le jour de Noël en 2024 et au moins un match les jours de Noël 2025 et 2026<sup>5</sup>.

Meta Platforms a affiché un rendement exceptionnel au premier semestre de l'exercice, établissant un record pour le plus important gain de capitalisation boursière sur un jour de 197 milliards de dollars après la publication de ses résultats du premier trimestre 2024<sup>6</sup>. L'accent mis par la société sur la réduction des coûts et sur son portefeuille de projets dans le domaine de l'IA, son rachat d'actions à hauteur de 50 milliards de dollars et son premier dividende trimestriel, ont envoyé des signaux très positifs aux investisseurs.

Alphabet a enregistré son meilleur gain intrajournalier depuis juillet 2015, après la publication en avril de ses bénéfices du premier trimestre 2024. Les produits ont dépassé les attentes, les perfectionnements de l'IA ayant considérablement stimulé la croissance des activités infonuagiques de cette société. L'annonce d'un nouveau dividende et d'un rachat d'actions additionnel de 70 milliards de dollars a fait en sorte qu'Alphabet a affiché pour la première fois une capitalisation boursière à la clôture de deux mille milliards de dollars<sup>7</sup>.

Microsoft est considérée par la plupart comme l'un des plus grands gagnants de la course à l'intelligence artificielle grâce à son partenariat stratégique avec OpenAI ce qui, joint à l'enthousiasme suscité par l'IA, lui a permis de gagner des parts de marché au cours de la période. Amazon a enregistré sa meilleure croissance des ventes en ligne depuis le début de la pandémie, grâce à son engagement de raccourcir les délais d'expédition. Malgré d'importantes suppressions d'emplois, l'accent stratégique qu'Amazon met sur l'efficacité et sur ses principaux secteurs d'activité continue de soutenir sa croissance<sup>8</sup>.

# FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2024

---

Globalement, les géants de la technologie FANGMA ont connu un premier semestre vigoureux, stimulant les rendements du marché dans son ensemble.

## Contribution au rendement

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, Netflix Inc. est le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Meta Platforms Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds ont été Apple Inc., Netflix Inc. et Alphabet Inc., catégorie A.

- 1) <https://www.bnnbloomberg.ca/apple-reports-first-sales-gain-in-a-year-despite-slump-in-china-1.2029724>
- 2) <https://www.cNBC.com/2024/05/02/apple-aapl-earnings-report-q2-2024.html>
- 3) <https://www.cNBC.com/2024/06/10/apple-wwdc-live-updates.html>
- 4) <https://www.nfl.com/news/netflix-will-be-the-home-to-live-nfl-games-this-christmas-day>
- 5) <https://www.forbes.com/sites/timlammers/2024/05/15/nfl-netflix-strike-deal-to-stream-2-games-live/>
- 6) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-02-02/meta-s-meta-200-billion-surge-is-biggest-in-stock-market-history>
- 7) <https://www.cNBC.com/2024/04/26/alphabet-stock-up-on-strong-earnings-first-ever-dividend-buyback.html>
- 8) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-04-30/amazon-reports-strong-cloud-unit-sales-on-rising-ai-demand>

## 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 0,40 % 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 212 163 \$. 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 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 80 059 \$. 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.

# FNB indiciel FANGMA 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 Fonds<sup>1</sup>

	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées les :				
<b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>				
Actif net par part au début de la période	13,54	7,71	12,37	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,02	0,03	0,02	0,02
Total des charges	(0,05)	(0,08)	(0,06)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	1,17	1,01	(1,53)	0,84
Gains (pertes) latents	3,21	4,96	(3,77)	0,90
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>4,35</b>	<b>5,92</b>	<b>(5,34)</b>	<b>1,71</b>
<b>Distributions :</b>				
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,02)	(0,02)	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>17,88</b>	<b>13,54</b>	<b>7,71</b>	<b>12,37</b>
<b>Parts de FNB couvertes – actif net par part</b>				
Actif net par part au début de la période	12,21	6,88	12,01	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,02	0,02	0,02	0,02
Total des charges	(0,05)	(0,07)	(0,06)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,71	0,89	(2,08)	(0,20)
Gains (pertes) latents	2,65	4,40	(2,41)	1,76
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>3,33</b>	<b>5,24</b>	<b>(4,53)</b>	<b>1,53</b>
<b>Distributions :</b>				
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,02)	(0,02)	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>15,57</b>	<b>12,21</b>	<b>6,88</b>	<b>12,01</b>
<b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part<sup>4</sup></b>				
Actif net par part au début de la période	16,66	9,49	15,23	12,31
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,03	0,03	0,03	0,02
Total des charges	(0,06)	(0,09)	(0,08)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	1,32	1,16	(1,89)	0,88
Gains (pertes) latents	4,18	6,21	(5,81)	2,01
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>5,47</b>	<b>7,31</b>	<b>(7,75)</b>	<b>2,85</b>
<b>Distributions :</b>				
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,03)	(0,03)	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>22,01</b>	<b>16,66</b>	<b>9,49</b>	<b>15,23</b>

# FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2024

- 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 de FNB couvertes, les parts de FNB non couvertes et les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 4 mai 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.
- 4 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative totale (\$)⁵	10 730 626	7 445 341	3 085 219	7 422 345
Nombre de parts en circulation⁵	600 000	550 000	400 000	600 001
Ratio des frais de gestion⁶	0,62 %	0,64 %	0,62 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,01 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	24,18 %	62,65 %	116,33 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	17,88	13,54	7,71	12,37
Cours de clôture (\$)	17,92	13,53	7,72	12,40
<b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative totale (\$)⁵	99 493 611	70 096 307	37 156 230	36 616 111
Nombre de parts en circulation⁵	6 390 500	5 740 500	5 403 000	3 050 001
Ratio des frais de gestion⁶	0,61 %	0,63 %	0,63 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,01 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	24,18 %	62,65 %	116,33 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,57	12,21	6,88	12,01
Cours de clôture (\$)	15,58	12,20	6,88	12,01
<b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative totale (\$)⁵	5 165 545	3 909 920	3 177 528	12 943 849
Nombre de parts en circulation⁵	234 700	234 700	334 700	850 001
Ratio des frais de gestion⁶	0,60 %	0,64 %	0,62 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,01 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	24,18 %	62,65 %	116,33 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,01	16,66	9,49	15,23
Cours de clôture (\$)	22,02	16,66	9,50	15,33

- 5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2024 et aux 31 décembre 2023, 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.

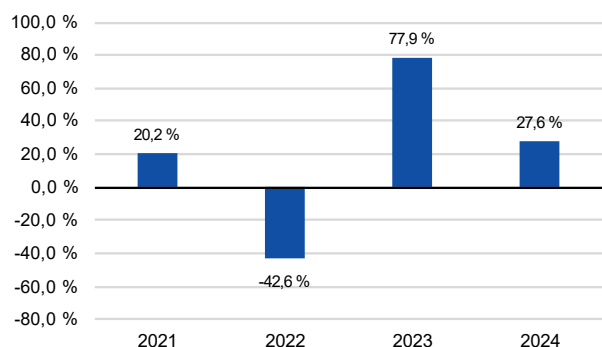
# FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2024

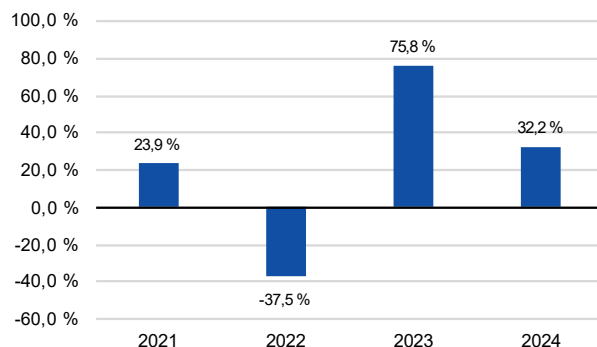
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains pour les 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.

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



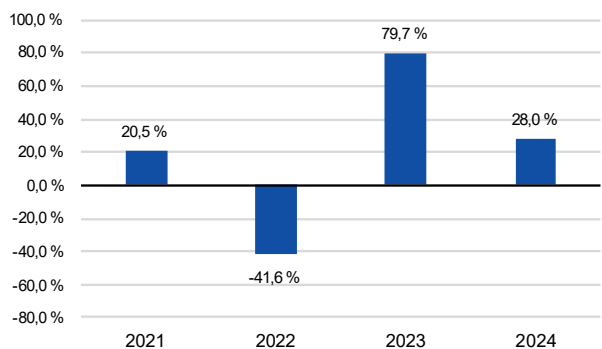
### Parts de FNB non couvertes TECH/B<sup>2</sup>



1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 4 mai 2021.

2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 4 mai 2021.

### Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains TECH/U<sup>3</sup>



3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 4 mai 2021. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

## Aperçu du portefeuille

### Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Apple Inc.	18,4
Netflix Inc.	17,4
Alphabet Inc., catégorie A	16,8

# FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2024

## Ensemble des titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Microsoft Corporation	16,0
Amazon.com Inc.	15,8
Meta Platforms Inc., catégorie A	15,0
<b>Total</b>	<b>99,4</b>

## Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Actions</b>	
Services de communication	49,2
Biens de consommation discrétionnaire	15,8
Technologies de l'information	34,4
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
<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).



**FNB indiciel FANGMA Evolve**