

# FNB indiciel FANGMA amélioré 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](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 amélioré Evolve

30 juin 2022

## Objectif et stratégies de placement

Le FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, 1,25 fois le rendement de l'indice Solactive FANGMA Equal Weight Canadian Dollar Hedged ou d'un indice qui le remplace. Le Fonds Evolve investit principalement dans des titres de capitaux propres d'Alphabet Inc., Amazon Inc., Apple Inc., Meta Platforms Inc. (auparavant Facebook 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 de ses risques qui s'y trouve.

## Résultats d'exploitation

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités du Fonds ont commencé le 28 février 2022. Au 30 juin 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 2,2 millions de dollars.

## Levier financier

Le tableau ci-dessous présente les niveaux de levier financier minimum et maximum du Fonds pour la période de six mois close le 30 juin 2022, ainsi que le levier financier à la fin de la période de présentation de l'information financière et en pourcentage de l'actif net du Fonds.

Le Fonds est classé comme un « organisme de placement collectif alternatif » au sens du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « Règlement 81-102 »). À titre d'OPC alternatif, le Fonds est autorisé à utiliser ses actifs comme levier conformément aux restrictions énoncées dans le Règlement 81-102. Le Fonds prévoit actuellement atteindre ses objectifs de placement et créer un levier financier au moyen d'emprunts de fonds. L'exposition globale maximale des fonds aux emprunts de fonds ne dépassera pas environ 25 % de la valeur liquidative. Afin de s'assurer que le risque des porteurs de parts se limite au capital investi, le levier financier des fonds sera rééquilibré et ramené à 25 % de la valeur liquidative des fonds dans les deux jours ouvrables suivant le moment où le levier financier des fonds dépasse de 2 % leur ratio de levier cible de 25 % de la valeur liquidative.

## Calcul du levier financier (Valeur marchande/valeur liquidative des placements)

Période terminée le	Levier financier minimum	Levier financier maximum	Levier financier à la fin de la période de présentation de l'information financière	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
30 juin 2022	1,224 : 1	1,289 : 1	1,248 : 1	124,80

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

À la fin du premier semestre de 2022, l'indice Nasdaq était en baisse de près de 28 %, les grandes valeurs technologiques enregistrant des pertes importantes. Apple, Alphabet et Microsoft ont tous enregistré des pertes de plus de 22 %, tandis qu'Amazon.com était en baisse de 36 % et que la société mère de Facebook, Meta Platforms, était en baisse de 51 %<sup>i)</sup>.

En juin, le commissaire de la FCC des États-Unis a demandé à Apple et à Google de supprimer TikTok de leurs magasins d'applications en raison des problèmes de sécurité des données liés à la Chine. L'application populaire de vidéos brèves appartient à la société chinoise ByteDance, qui fait l'objet d'une surveillance aux États-Unis. Dans une lettre adressée aux deux entreprises, le commissaire a dit que, si Apple et Alphabet n'enlèvent pas TikTok de leurs magasins d'applications, elles devraient lui fournir des déclarations d'ici le 8 juillet, qui précisent que « les fondements de la conclusion de votre entreprise selon laquelle l'accès subreptice aux données privées et sensibles des utilisateurs américains par des personnes situées à Beijing, combinés à la tendance de TikTok à faire des déclarations erronées et à se comporter de façon trompeuse, ne va à l'encontre d'aucune de vos politiques en matière de magasin d'applications<sup>ii)</sup>. »

Dans un entretien avec Jim Kramer de CNBC, le PDG de Meta Platforms, Mark Zuckerberg, a déclaré que le métavers pourrait représenter une partie considérable des activités de l'opérateur du réseau social dans la seconde moitié de la décennie. Il espère attirer environ un milliard de personnes vers le métavers qui contribueront au commerce à hauteur de centaines de dollars, en achetant du contenu numérique et en réalisant diverses activités pour s'exprimer. En plus de ses dépenses dans le métavers, Meta investit massivement dans le développement de l'intelligence artificielle, qui peut cibler davantage la publicité, source d'environ 97 % des revenus de la société<sup>iii)</sup>.

# FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve

30 juin 2022

---

Amazon a annoncé qu'elle lançait une flotte de vélos-cargos électriques et une équipe de livraison à pied pour remplacer des milliers de fourgonnettes de livraison sur les routes de Londres. Le détaillant en ligne ouvre son premier centre de distribution de « micromobilité » dans l'est de Londres, qui, avec une flotte existante de véhicules électriques, devrait contribuer à hauteur de cinq livraisons par an dans environ un dixième des districts postaux de la zone à très faibles émissions de la capitale. Les vélos seront exploités par diverses entreprises partenaires, et non directement par Amazon. La société prévoit d'autres centres de distribution de ce genre au Royaume-Uni cette année dans le cadre de ses efforts pour réduire ses émissions de carbone<sup>v)</sup>.

Apple lance une nouvelle fonctionnalité pour Apple Pay, appelée Apple Pay Later, qui permet aux utilisateurs de payer leurs achats en quatre versements au fil du temps, sans intérêt. C'est la façon d'Apple d'aborder le service d'achat immédiat, paiement ultérieur, intégré directement à Apple Pay et qui sera fourni avec iOS 16<sup>vi)</sup>. Les nouvelles fonctionnalités sont conçues pour attirer davantage de personnes vers Apple Pay et conserver les clients au sein de l'écosystème iOS.

L'application Wallet de l'iPhone concurrencera directement les produits d'autres entreprises de technologie financière comme Affirm et PayPal. Apple lancera également un nouveau système de paiement qui permettra aux utilisateurs de payer une personne en appuyant leur iPhone contre le sien. C'est un concurrent direct du Square de Block<sup>vii)</sup>.

Plus de 90 % des produits d'Apple sont fabriqués en Chine par des sous-traitants, mais les tensions entre le gouvernement communiste chinois et les États-Unis rendent risquée la dépendance de l'entreprise à l'égard de la Chine, tandis que les confinements liés à la COVID en Chine ont entraîné des perturbations dans la chaîne d'approvisionnement. Environ un cinquième des ventes mondiales d'Apple est souvent attribué à la Chine<sup>ix)</sup>.

Dans le cadre d'un partenariat avec Samsung, Microsoft a lancé son application Xbox TV, permettant aux propriétaires de téléviseurs et moniteurs intelligents 2022 de Samsung de jouer à des jeux Xbox sans console de jeu. Les abonnés de Xbox Game Pass Ultimate pourront accéder à plus de 100 jeux via les téléviseurs intelligents 2022 de Samsung, en streaming sur le nuage alimenté par du matériel Xbox Series X personnalisé. L'application Xbox TV fonctionnera comme Netflix sur les téléviseurs et sera disponible sur le Gaming Hub Samsung<sup>viii)</sup>.

Netflix a déclaré une perte de 200 000 abonnés au premier trimestre. C'est la première fois en plus de dix ans que la société déclare une perte d'abonnés. Netflix a blâmé la concurrence accrue, le partage de mots de passe, l'inflation et l'invasion russe en cours de l'Ukraine pour expliquer la croissance stagnante des abonnés. Netflix prévoit une perte globale de deux millions d'abonnés payants au deuxième trimestre. Netflix a déjà indiqué à ses actionnaires qu'elle prévoyait ajouter 2,5 millions d'abonnés nets au cours du premier trimestre.

Netflix a enregistré des produits de 7,87 milliards de dollars comparativement à 7,93 milliards de dollars prévus par les analystes au premier trimestre, soit un bénéfice par action de 3,53 dollars comparativement à 2,89 dollars, selon une enquête Refinitiv auprès des analystes<sup>x)</sup>.

Google introduit de nouvelles options pour rejeter les fichiers de témoins en Europe après qu'il a été jugé que ses boîtes de dialogue existantes contrevenaient aux lois européennes sur les données. Plus tôt cette année, l'agence française de protection des données CNIL a infligé une amende de 150 millions d'euros à Google pour avoir utilisé un langage confus dans les bannières de fichiers de témoins. Auparavant, Google permettait aux utilisateurs d'accepter tous les témoins en un seul clic, mais obligeait les utilisateurs à cliquer sur différents menus pour les rejeter tous. Pour remédier à la situation, les nouvelles bannières de fichiers de témoins de Google proposent des choix clairs et équilibrés : « tout rejeter », « tout accepter » ou « plus d'options »<sup>xi)</sup>.

## Contribution au rendement

Au cours de la période terminée le 30 juin 2022, Microsoft Corp a apporté la plus grande contribution au Fonds, suivie d'Apple Inc. Apple Inc. est le titre qui a le plus de poids dans le Fonds, suivi de Microsoft Corp.

i) <https://www.barrons.com/articles/tech-stocks-secondhalf-could-be-worse-51656693199?mod=Searchresults>

ii) <https://www.cnn.com/2022/06/29/fcc-commissioner-tells-apple-google-to-remove-tiktok-from-app-stores.html>

iii) <https://www.cnn.com/2022/06/22/mark-zuckerberg-envisions-1-billion-people-in-the-metaverse.html>

iv) <https://www.theverge.com/2022/6/21/23176749/meta-instagram-facebook-creators-revenue-policy-reels>

v) <https://www.theguardian.com/technology/2022/jul/04/amazon-e-cargo-bikes-deliveries-london>

vi) <https://www.theverge.com/2022/6/6/23156672/apple-pay-later-installments-wwdc-ios-16-buy-now-bnpl>

vii) <https://www.cnn.com/2022/06/07/apple-expands-fintech-ambitions-in-ios-16.html>

viii) <https://www.theverge.com/2022/6/9/23159460/microsoft-xbox-tv-app-samsung-2022-tv-xbox-cloud-gaming-streaming>

ix) <https://www.cnet.com/news/apple-wants-to-increase-production-outside-of-china-report-says/>

# FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve

30 juin 2022

x) <https://www.cnn.com/2022/04/19/netflix-nflx-earnings-q1-2022.html>

xi) <https://www.theverge.com/2022/4/21/23035289/google-reject-all-cookie-button-eu-privacy-data-laws>

## 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 0,50 % 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 4 796 \$. 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. Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 1 556 \$. 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.

## 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 2022 (\$)
Pour la période terminée le :	
<b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>	
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,01
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(1,06)
Gains (pertes) latents	(2,14)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(3,22)</b>
<b>Distributions :</b>	
Revenu (hors dividendes)	(0,01)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>6,77</b>

# FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve

30 juin 2022

## Actif net par part du Fonds<sup>1</sup> (suite)

	30 juin 2022 (\$)
Pour la période terminée le :	
<b>Parts de FNB couvertes – actif net par part</b>	
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,01
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(1,25)
Gains (pertes) latents	(2,15)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(3,42)</b>
<b>Distributions :</b>	
Revenu (hors dividendes)	(0,01)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>6,57</b>
<b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part<sup>5</sup></b>	
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	12,70
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,01
Total des charges	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	(1,35)
Gains (pertes) latents	(2,71)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>(4,09)</b>
<b>Distributions :</b>	
Revenu (hors dividendes)	(0,01)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,01)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>8,60</b>

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2022. 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 28 février 2022.

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.

5 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2022
Pour la période terminée le :	
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	676 867
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	100 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	1,06 %
Ratio de frais de gestion excluant les coûts de financement <sup>7</sup>	0,69 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	138,93 %
Valeur liquidative par part (\$)	6,77
Cours de clôture (\$)	6,77

# FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve

30 juin 2022

## Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	30 juin 2022
Pour la période terminée le :	
<b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	656 833
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	100 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	1,06 %
Ratio de frais de gestion excluant les coûts de financement <sup>7</sup>	0,69 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	138,93 %
Valeur liquidative par part (\$)	6,57
Cours de clôture (\$)	6,57
<b>Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	859 721
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	100 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	1,06 %
Ratio de frais de gestion excluant les coûts de financement <sup>7</sup>	0,69 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	138,93 %
Valeur liquidative par part (\$)	8,60
Cours de clôture (\$)	8,60

6 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2022.

7 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.

8 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.

9 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

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 28 février 2022, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

## Aperçu du portefeuille

### Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Microsoft Corporation	25,0
Alphabet Inc., catégorie A	23,0
Apple Inc.	22,7
Meta Platforms Inc.	20,9
Amazon.com Inc.	19,0
Netflix Inc.	14,2
<b>Total</b>	<b>124,8</b>

## FNB indiciel FANGMA amélioré Evolve

30 juin 2022

### Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Titres de capitaux propres</b>	
Services de communication	58,1
Biens de consommation discrétionnaire	19,0
Technologies de l'information	47,7
Actifs dérivés	0,1
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs, moins les passifs	(25,1)
<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 amélioré Evolve