

FNB indiciel FANGMA 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.

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2022

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 Canadian Dollar Hedged ou d'un indice qui le remplace. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres d'Alphabet Inc., Amazon Inc., Apple Inc., 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 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 enregistré un rendement de -38,5 %, comparativement à un rendement de -38,1 % pour l'indice Solactive FANGMA Equal Weight. Les parts de FNB couvertes ont enregistré un rendement de -39,9 %, comparativement à un rendement de -38,1 % pour l'indice Solactive FANGMA Equal Weight. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de -39,5 %, comparativement à un rendement de -38,1 % pour l'indice Solactive FANGMA Equal Weight (USD). 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 ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. Au 30 juin 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 44,3 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

À la fin du deuxième trimestre, l'indice Nasdaq était en baisse de près de 28 % pour les six premiers mois de l'année, les grands titres 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 Meta Platforms était en baisse de 51 %⁽ⁱ⁾.

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 indiqué que si Apple et Alphabet ne retiraient pas TikTok de leurs magasins d'applications, elles devraient lui fournir une déclaration d'ici le 8 juillet précisant ce qui leur permet de conclure que « l'accès subreptice aux données privées et sensibles des utilisateurs américains par des personnes situées à Beijing, combiné à la tendance de TikTok à faire des déclarations erronées et à se comporter de façon trompeuse, ne va à l'encontre d'aucune des politiques de leur magasin d'applications⁽ⁱⁱ⁾. »

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⁽ⁱⁱⁱ⁾.

Au premier trimestre, Meta Platforms comptait 3,64 milliards d'utilisateurs actifs par mois dans sa famille d'applications, une hausse de 6 % en glissement annuel. Le chef de la direction de Meta a également annoncé une série de mises à jour sur la monétisation de Facebook et d'Instagram, y compris l'annonce d'une prolongation du partage des revenus. Les créateurs sur Facebook et Instagram n'auraient pas à donner une quote-part des revenus touchés sur les plateformes avant 2024. Meta a déjà indiqué qu'elle retarderait le partage des revenus jusqu'en 2023^(iv).

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^(v).

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2022

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^{vi}. 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^{vii}.

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^{ix}.

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^{viii}.

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, ce qui lui a permis de dégager un bénéfice par action de 3,53 dollars, comparativement à 2,89 dollars, selon une enquête Refinitiv réalisées auprès d'analystes^x.

Google introduit de nouvelles options pour rejeter les témoins de pistage 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 des 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 témoins de Google proposent des choix clairs et équilibrés : « tout rejeter », « tout accepter » ou « plus d'options »^{xj}.

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 le plus pondéré 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/>

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>

FNB indiciel FANGMA 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 au 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. Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 115 893 \$. 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 43 460 \$. 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 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	12,37	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,01	0,02
Total des charges	(0,03)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(0,74)	0,84
Gains (pertes) latents	(4,48)	0,90
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(5,24)	1,71
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-
Remboursement de capital	-	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,01)	(0,02)
Actif net par part à la fin de la période	7,60	12,37
Parts de FNB couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période ²	12,01	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,01	0,02
Total des charges	(0,03)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(0,84)	(0,20)
Gains (pertes) latents	(3,74)	1,76
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(4,60)	1,53
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-
Remboursement de capital	-	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,01)	(0,02)
Actif net par part à la fin de la période	7,21	12,01

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2022

Actif net par part du Fonds ¹ (suite)		
Pour les périodes terminées les :	Pour les périodes terminées les :	Pour les périodes terminées les :
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁵		
Actif net par part au début de la période ²	15,23	12,31
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,01	0,02
Total des charges	(0,04)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,92)	0,88
Gains (pertes) latents	(5,97)	2,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(6,92)	2,85
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-
Remboursement de capital	-	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,01)	(0,02)
Actif net par part à la fin de la période	9,36	15,23

- 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 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 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

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	3 421 412	7 422 345
Nombre de parts en circulation ⁶	450 000	600 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,63 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	13,87 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	7,60	12,37
Cours de clôture (\$)	7,47	12,40
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	37 293 195	36 616 111
Nombre de parts en circulation ⁶	5 175 000	3 050 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,62 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	13,87 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	7,21	12,01
Cours de clôture (\$)	7,21	12,01

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2022

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	Pour les périodes terminées les :	Pour les périodes terminées les :
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁶	3 600 342	12 943 849
Nombre de parts en circulation⁶	384 700	850 001
Ratio des frais de gestion⁷	0,63 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	13,87 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	9,36	15,23
Cours de clôture (\$)	9,47	15,33

6 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

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.

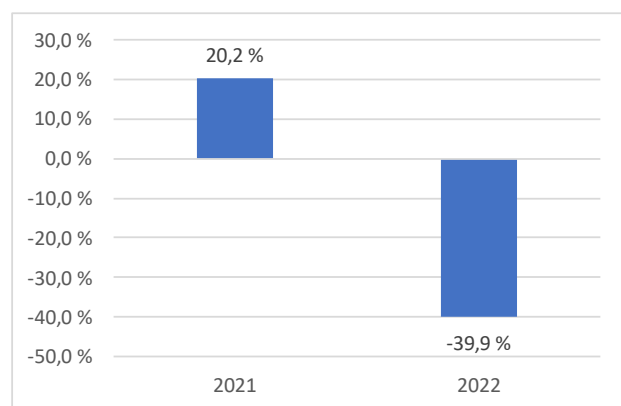
Rendement passé

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

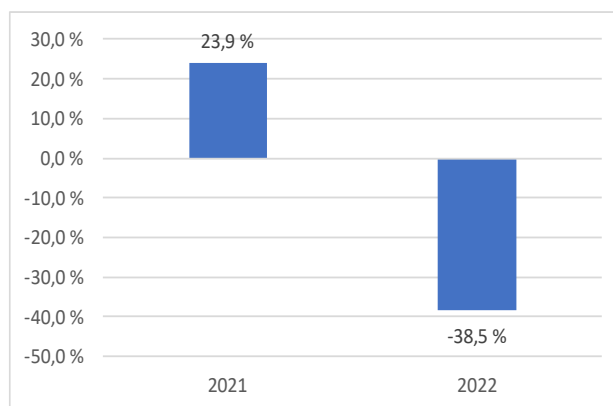
Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains pour les exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait 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.

Parts de FNB couvertes TECH¹



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

Parts de FNB non couvertes TECH/B²

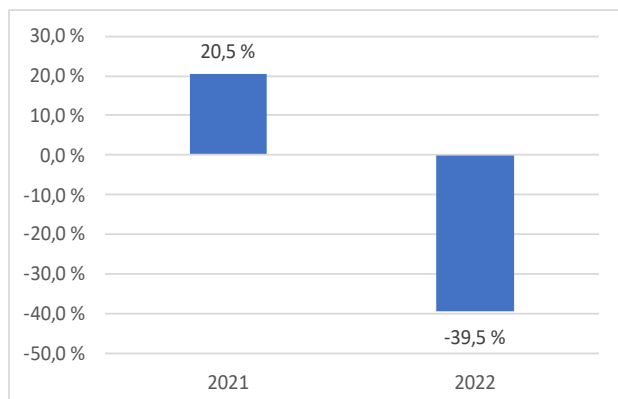


2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes du Fonds ont commencé le 4 mai 2021.

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2022

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains TECH/U³



3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds 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 (%)
Microsoft Corporation	19,9
Alphabet Inc., catégorie A	18,6
Apple Inc.	18,0
Meta Platforms Inc.	16,5
Amazon.com Inc.	14,9
Netflix Inc.	11,1
Total	99,0

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	46,2
Biens de consommation discrétionnaire	14,9
Technologies de l'information	37,9
Actifs dérivés	0,3
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
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.



FNB indiciel FANGMA Evolve