

FNB indiciel FANGMA 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, 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 2023

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

Le 25 avril 2023, le niveau de risque des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains 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 non couvertes ont enregistré un rendement de 55,8 %, comparativement à un rendement de 57,0 % pour l'indice Solactive FANGMA Equal Weight. Les parts de FNB couvertes ont enregistré un rendement de 58,5 %, comparativement à un rendement de 57,0 % pour l'indice Solactive FANGMA Equal Weight. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 59,2 %, comparativement à un rendement de 57,0 % 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, 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 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 70,6 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Les grandes sociétés technologiques se sont redressées au premier semestre de 2023, Apple, Microsoft, Alphabet et Amazon étant les principaux artisans des gains impressionnants réalisés par le S&P 500 pendant l'année. L'intelligence artificielle (IA) a été un catalyseur clé de cette croissance, ce qui a fait en sorte que les sociétés qui participent activement au développement et à l'application des technologies d'IA ont vu le cours de leurs actions grimper¹.

L'investissement substantiel de 10 milliards de dollars que Microsoft a fait dans OpenAI témoigne de sa position concurrentielle dans le paysage en plein essor de l'IA, ce qui lui permet de tirer des avantages importants de son association étroite avec des systèmes d'IA de pointe. Cette décision stratégique renforce la compétitivité de Microsoft sur le marché en croissance de l'IA.²

Parallèlement, une nouvelle rivalité entre Apple et Meta s'est installée sur le marché lorsqu'Apple a dévoilé son nouveau casque d'écoute RV, Vision Pro, en juin 2023. Le Vision Pro fait son entrée sur le marché en tant que concurrent direct au casque d'écoute Quest Pro de Meta, produit pour lequel Meta a annoncé une nouvelle version quelques jours seulement avant qu'Apple dévoile le sien. Il s'agit d'une étape cruciale dans le paysage numérique en pleine évolution, les deux sociétés misant sur le métavers comme prochaine grande ère d'informatique individuelle. Elle indique également une expansion de la concurrence, ce qui pourrait alimenter la croissance des deux sociétés³.

La stratégie de Netflix qui vise à restreindre le partage de mots de passe semble avoir porté ses fruits, entraînant une augmentation importante du nombre de nouveaux abonnés. Cela témoigne de la résilience du modèle économique de Netflix et de sa capacité à mettre en œuvre de nouvelles politiques visant à stimuler la croissance du nombre d'utilisateurs⁴.

Contribution au rendement

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, Meta Platforms Inc. est le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Netflix Inc. En termes de pondération, les principaux placements du Fonds étaient Meta Platforms Inc., Netflix Inc. et Amazon.com Inc.

(1) <https://www.axios.com/2023/06/01/sp500-tech-companies-stock-price>

(2) <https://www.bnnbloomberg.ca/microsoft-invests-us-10b-in-chatgpt-maker-openai-1.1873737>

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2023

(3) <https://www.cnn.com/2023/06/05/meta-apple-rivalry-enters-new-phase-as-tech-giants-go-after-headsets.html>

(4) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-06-09/netflix-added-subscribers-after-password-crackdown-firm-says>

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 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 128 778 \$. 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 49 818 \$. 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 Fonds¹

	30 juin 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes closes les :			
Parts de FNB non couvertes – actif net par part			
Actif net par part au début de la période ²	7,71	12,37	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,01	0,02	0,02
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,09	(1,53)	0,84
Gains (pertes) latents	4,23	(3,77)	0,90
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	4,30	(5,34)	1,71
Distributions :			
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,02)	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Actif net par part à la fin de la période	12,00	7,71	12,37

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes closes les :			
Parts de FNB couvertes – actif net par part			
Actif net par part au début de la période ²	6,88	12,01	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,01	0,02	0,02
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,32	(2,08)	(0,20)
Gains (pertes) latents	3,76	(2,41)	1,76
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	4,06	(4,53)	1,53
Distributions :			
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,02)	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Actif net par part à la fin de la période	10,89	6,88	12,01
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁵			
Actif net par part au début de la période ²	9,49	15,23	12,31
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,02	0,03	0,02
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	0,11	(1,89)	0,88
Gains (pertes) latents	5,20	(5,81)	2,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	5,29	(7,75)	2,85
Distributions :			
Revenu (hors dividendes)	(0,01)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,03)	(0,02)
Total des distributions annuelles⁴	(0,01)	(0,03)	(0,02)
Actif net par part à la fin de la période	14,77	9,49	15,23

- 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 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

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Pour les périodes closes les :			
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	4 801 282	3 085 219	7 422 345
Nombre de parts en circulation ⁶	400 000	400 000	600 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,65 %	0,62 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,15 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	26,81 %	116,33 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	12,00	7,71	12,37
Cours de clôture (\$)	12,01	7,72	12,40

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes closes les :	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	60 865 431	37 156 230	36 616 111
Nombre de parts en circulation ⁶	5 590 500	5 403 000	3 050 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,63 %	0,63 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,15 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	26,81 %	116,33 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁶	10,89	6,88	12,01
Cours de clôture (\$)	10,90	6,88	12,01
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	4 944 495	3 177 528	12 943 849
Nombre de parts en circulation ⁶	334 700	334 700	850 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,65 %	0,62 %	0,62 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,15 %	0,03 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	26,81 %	116,33 %	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁶	14,77	9,49	15,23
Cours de clôture (\$)	14,78	9,50	15,33

6 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2023 et aux 31 décembre 2022 et 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.

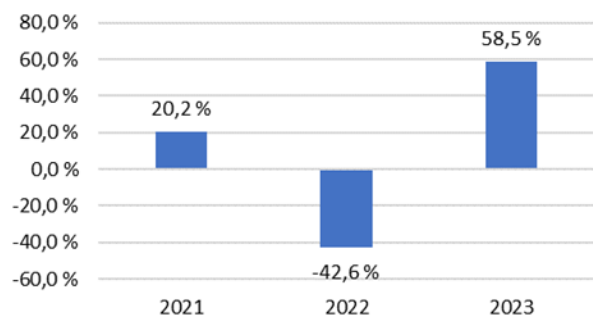
Rendements annuels

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 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.

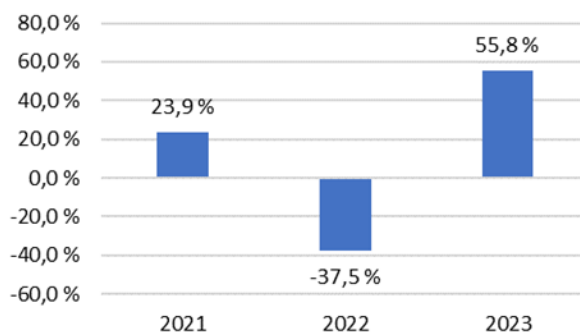
FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2023

Parts de FNB couvertes TECH¹



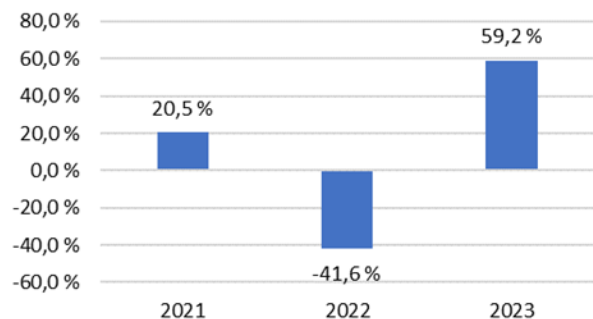
Parts de FNB non couvertes TECH/B²



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/U³



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 (%)
Meta Platforms Inc.	18,2
Netflix Inc.	18,2
Amazon.com Inc.	16,4
Microsoft Corporation	16,1
Apple Inc.	15,9
Alphabet Inc., catégorie A	15,3
Total	100,1

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2023

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	51,7
Biens de consommation discrétionnaire	16,4
Technologies de l'information	32,0
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
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