



Evolve ETFs

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2021

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 2021

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

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités du Fonds ont commencé le 4 mai 2021. L'actif net du Fonds était de 18,9 millions de dollars au 30 juin 2021.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le FNB indiciel FANGMA Evolve (TECH) a été créé en mai 2021 pour fournir aux investisseurs un accès aux six grandes entreprises technologiques qui ont transformé notre monde et ont été un moteur important de croissance et de rendement pour nos marchés : Alphabet Inc., Amazon Inc., Apple Inc., Facebook Inc., Netflix Inc. et Microsoft Corp. Grâce à TECH, les investisseurs bénéficient d'une exposition aux six sociétés à un prix par part raisonnable.

En mai, Google et Shopify Inc. ont annoncé un partenariat visant à permettre à un plus grand nombre de commerçants de vendre sur les sites de Google et à stimuler les activités de commerce électronique du géant de la recherche.

Grâce à cette nouvelle intégration, Google a déclaré que les 1,7 million de commerçants de Shopify peuvent répertorier des articles plus facilement sur le site Shopping de Google, ainsi que sur d'autres sites comme Maps et YouTube. « En quelques clics, ces détaillants peuvent s'inscrire pour figurer dans le milliard de parcours d'achat de Google chaque jour », a déclaré Bill Ready, président du commerce chez Google.

Dans le but de faire concurrence à Amazon.com, Google a déjà éliminé les frais des détaillants sur son service Shopping. En conséquence, Google a constaté un bond de 80 % du nombre de vendeurs sur son site. Google a également ajouté des fonctionnalités telles que les paniers d'achats en ligne dans Chrome et les programmes de fidélité des commerçants directement liés aux comptes Google pour améliorer son offre de commerce électronique.ⁱ

Les principaux fournisseurs de services infonuagiques, soit Google, Amazon et Microsoft, ont tous affiché des résultats trimestriels impressionnants, mais le champion incontesté du secteur de l'infonuagique continue d'être Microsoft.

Google Cloud a enregistré des revenus de 4 milliards de dollars au premier trimestre, soit une hausse de 46 % par rapport à l'année précédente. Amazon Web Services (AWS) a également affiché de solides rendements, son chiffre d'affaires ayant grimpé à 13,5 milliards de dollars, en hausse de 32 % par rapport au premier trimestre de 2020. Par ailleurs, étant donné sa taille, Microsoft a continué de surclasser les activités infonuagiques combinées de Google et d'Amazon en enregistrant des produits tirés de ses services infonuagiques de 17,7 milliards de dollars pour son troisième trimestre clos le 31 mars. Ce chiffre est en hausse de 33 % par rapport à la même période en 2020.ⁱⁱ

En juin, Microsoft a présenté Windows 11, première refonte majeure de son système d'exploitation depuis 2015. La commercialisation est prévue pour la fin de l'année. Outre les nouvelles fonctionnalités, la principale innovation de Windows 11 est le nouveau Windows Store qui permettra aux développeurs de logiciels d'utiliser leurs propres systèmes de paiement intégrés à l'application sans payer de commission à Microsoft. Cette décision est largement considérée comme un défi direct à l'approche « jardin clos » d'Apple avec son App Store, ainsi qu'au Google Play Store, qui, comme Apple, facture également aux développeurs des commissions allant jusqu'à 30 %.ⁱⁱⁱ

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2021

C'est notamment cette approche « jardin clos » d'Apple Inc. qui fait partie intégrante de la potentielle réforme de la législation antitrust introduite à la Chambre des représentants des États-Unis en juin. En vertu des clauses de la législation proposée, les utilisateurs d'Apple auraient la possibilité de désinstaller les applications préinstallées, comme l'App Store, de leurs appareils Apple. À l'heure actuelle, l'option de suppression des applications préinstallées n'est pas offerte sur les appareils Apple, ce qui, selon les législateurs, confère à Apple un avantage indu sur ses concurrents.^{iv}

À la fin juin, un juge américain a rejeté les plaintes antitrust déposées au niveau fédéral et des États à l'encontre de Facebook Inc., sous prétexte qu'elles étaient « insuffisantes sur le plan juridique ». Malgré les efforts de la Federal Trade Commission (FTC) visant à forcer Facebook à vendre Instagram et WhatsApp, le juge a déclaré que la FTC n'avait pas réussi à démontrer que Facebook avait le monopole du marché des réseaux sociaux. Le juge a néanmoins permis à la FTC de déposer une nouvelle plainte avant le 29 juillet. Il a également rejeté une poursuite similaire intentée par plusieurs États américains, affirmant qu'ils avaient attendu trop longtemps pour contester les acquisitions d'Instagram et de WhatsApp en 2012 et en 2014, respectivement. Le juge n'a pas invité les États à déposer leur plainte à nouveau. À la suite de la nouvelle du rejet, l'action de Facebook a augmenté de plus de 4 %, permettant pour la première fois à la capitalisation boursière de Facebook de se situer au-dessus des 1 000 milliards de dollars.^v

(i) <https://www.bnnbloomberg.ca/google-announces-e-commerce-partnership-with-shopify-1.1605412>

(ii) <https://cloudwars.co/microsoft/microsoft-q1-cloud-revenue-beats-amazon-google-combined/>

(iii) <https://www.reuters.com/technology/microsoft-unveil-first-new-windows-six-years-2021-06-24/>

(iv) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-16/apple-pre-installed-apps-would-be-banned-under-antitrust-package>

(v) <https://www.reuters.com/technology/us-judge-tells-ftc-file-new-complaint-against-facebook-2021-06-28/>

Événements récents

En 2020, la COVID-19 est devenue une pandémie mondiale, ce qui a amené les gouvernements du monde entier à 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 en fonction d'un taux de 0,4 % 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 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 8 816 \$. 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 2021, le Fonds a engagé des frais d'administration de 3 307 \$. 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 au fournisseur de l'indice, 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 2021

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 2021 (\$)
Pour la période terminée le :	
Parts de FNB non couvertes – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,01
Total des charges	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	0,03
Gains (pertes) latents	0,71
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,74
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,00)
Actif net par part à la fin de la période	10,74
Parts de FNB couvertes – Actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des charges	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,14)
Gains (pertes) latents	1,10
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,95
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,00)
Actif net par part à la fin de la période	10,66
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – actif net par part⁵	
Actif net par part au début de la période ²	12,31
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,01
Total des charges	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	0,05
Gains (pertes) latents	1,00
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	1,05
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,00)
Actif net par part à la fin de la période	13,22

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2021. Le Fonds a commencé ses activités 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 convertis en dollars canadiens.

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2021

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2021
Pour la période terminée le :	
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	1 073 952
Nombre de parts en circulation ⁶	100 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,61 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	7,49 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,74
Cours de clôture (\$)	10,75
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	11 195 613
Nombre de parts en circulation ⁶	1 050 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,60 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	7,49 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,66
Cours de clôture (\$)	10,67
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	6 610 386
Nombre de parts en circulation ⁶	500 001
Ratio des frais de gestion ⁷	0,61 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	7,49 %
Valeur liquidative par part (\$)	13,22
Cours de clôture (\$)	13,25

6 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 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

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 28 avril 2021, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres ou tous les titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Facebook Inc., catégorie A	18,1
Alphabet Inc., catégorie A	17,1

FNB indiciel FANGMA Evolve

30 juin 2021

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Microsoft Corporation	16,6
Apple Inc.	16,4
Amazon.com Inc.	16,1
Netflix Inc.	15,5
Total	99,8

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	50,7
Biens de consommation discrétionnaire	16,1
Technologies de l'information	33,0
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
Total	100,0

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com.



Evolve ETFs

Fonds indiciel FANGMA Evolve