

# FNB indiciel FANGMA Evolve

31 décembre 2021

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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

31 décembre 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 degré 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. Au 31 décembre 2021, l'actif net du Fonds s'établissait à 57 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Les sociétés technologiques à très grande capitalisation Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta et Netflix ont enregistré des bénéfiques records et ont atteint des sommets en 2021. Elles ont également été un moteur de croissance pour de nombreux indices généraux.<sup>i)</sup>

Les ventes et les bénéfiques record de ces entreprises en 2021 s'expliquent par les changements de style de vie engendrés par la pandémie de COVID-19, qui a provoqué une mutation vers le télétravail et l'activité en ligne. Cette situation a accéléré la transformation numérique des entreprises et a accru la demande pour tout produit ou service qui est la spécialité des entreprises technologiques à très grande capitalisation, que ce soit les téléphones intelligents et les ordinateurs, les jeux et le divertissement vidéo, les logiciels numériques et l'infonuagique ou les médias sociaux et le commerce électronique.

Au cours de l'année, l'environnement réglementaire a coûté cher aux entreprises technologiques à très grande capitalisation alors que les gouvernements nationaux et étrangers continuent d'essayer de réduire la mainmise de ces entreprises sur des marchés clés. Apple, Amazon, Alphabet, Meta et Microsoft ont toutes écopé d'amendes ou ont fait l'objet d'enquêtes en 2021, les autorités réglementaires ayant scruté à la loupe leurs activités dans tous les domaines, qu'il s'agisse de fusions et acquisitions, de la façon dont elles paient des impôts ou bien de la façon dont elles traitent les quantités croissantes de données et distribuent du contenu.<sup>ii)</sup>

La majorité des enquêtes ont été lancées par crainte que les entreprises technologiques à très grande capitalisation soient trop dominantes et tirent parti de leur position pour écraser ou avaler de plus petits rivaux.

À la fin juin, un juge américain a rejeté les plaintes pour 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. Il a également rejeté des poursuites similaires intentées par plusieurs États américains, affirmant qu'ils avaient attendu trop longtemps pour contester les acquisitions d'Instagram et de WhatsApp respectivement en 2012 et 2014.<sup>iii)</sup>

En revanche, en novembre, la Competition and Market Authority du Royaume-Uni a ordonné à Meta d'annuler son acquisition de Giphy parce que l'opération réduirait la concurrence entre les plateformes de médias sociaux et avait déjà éliminé un concurrent potentiel sur le marché de la publicité.<sup>iv)</sup>

Toutefois, les entreprises technologiques à très grande capitalisation ont poursuivi leurs activités d'acquisition effrénées en 2021. Selon Tim Cook, chef de la direction d'Apple, Apple acquiert une société « toutes les trois à quatre semaines »<sup>v)</sup>. Ce sont de petites sociétés qui soutiennent les initiatives de développement de la société. Dans le monde, Apple est le principal acquéreur d'entreprises dans le secteur de l'intelligence artificielle, selon les données de GlobalData.<sup>vi)</sup> Par exemple, en août, Apple a acquis Primephonic, service de diffusion de musique classique en continu.<sup>vii)</sup>

Microsoft a également réalisé plusieurs acquisitions au cours de l'exercice. Parmi celles-ci figurent l'acquisition de RiskIQ, leader mondial du renseignement sur les menaces et de la gestion des surfaces d'attaque; ReFirm Labs, afin de renforcer les capacités d'analyse et de sécurité des micrologiciels de Microsoft sur tous les appareils et de former une périphérie intelligente allant des serveurs à l'IdO; Kinvolk, pour stimuler son innovation en matière de conteneurs optimisés; et Nuance Communications, pour faciliter la fourniture de nouvelles capacités infonuagiques et d'IA dans tous les secteurs, en mettant l'accent sur les soins de santé.<sup>viii)</sup>

Microsoft a également présenté Windows 11, première refonte majeure de son système d'exploitation depuis 2015. 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 %.<sup>ix)</sup>

Parmi les principales transactions de Meta réalisées au cours de l'année figurent l'acquisition de Unit 2 Games, qui développe une « plateforme collaborative de création de jeux » nommée Crayta; l'acquisition de Bigbox VR, qui développe un jeu en vogue pour le casque Oculus VR de Facebook; et l'acquisition de Downpour Interactive, un autre créateur de jeux en réalité virtuelle.<sup>x)</sup>

Google a également été active sur le plan des transactions. En mai, la société 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.<sup>xi)</sup>

Google a également acquis Pring, société de paiement japonaise, afin de dynamiser GooglePay; et Dysonics, entreprise en démarrage en audio en 3D qui détient des brevets pour la localisation du son binaural, fonctionnalité qui pourrait s'avérer utile pour les futures itérations des écouteurs Pixel de Google ou d'autres appareils audio portatifs.

La plus importante acquisition d'Amazon au cours de l'année a été celle de MGM, le légendaire studio de cinéma américain. Il s'agissait de la deuxième acquisition en importance de la société à ce jour.<sup>xii)</sup>

Netflix a annoncé un bénéfice par action au quatrième trimestre de 1,33 \$ par rapport à un bénéfice par action attendu de 0,82 \$; ainsi qu'un chiffre d'affaires de 7,71 milliards de dollars conforme aux attentes.<sup>xiii)</sup>

## Contribution au rendement

Pendant la période comprise entre la date de création du Fonds, soit le 4 mai 2021, et le 31 décembre 2021, Alphabet Inc. a été le principal artisan du rendement, suivie de Microsoft Corp. et d'Apple Inc. Apple Inc., suivie de Microsoft Corp. et de Meta Platforms Inc., sont les sociétés qui avaient la pondération la plus importante au sein du Fonds au 31 décembre 2021.

i) <https://www.forex.com/en/market-analysis/latest-research/what-will-big-tech-stocks-face-in-2022/>

ii) <https://www.forex.com/en/market-analysis/latest-research/what-will-big-tech-stocks-face-in-2022/>

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

iv) <https://edition.cnn.com/2021/11/30/tech/meta-giphy-uk-cma/index.html>

v) <https://www.bbc.com/news/business-56178792>

vi) GlobalData <https://www.macrumors.com/2021/03/25/apple-ai-acquisitions-2016-to-2020/>

vii) <https://www.apple.com/newsroom/2021/08/apple-acquires-classical-music-streaming-service-primephonic/>

viii) GlobalData <https://www.macrumors.com/2021/03/25/apple-ai-acquisitions-2016-to-2020/>

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

x) <https://www.vox.com/recode/22776461/facebook-meta-metaverse-monopoly>

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

xii) <https://www.reuters.com/technology/amazons-major-acquisitions-over-years-2021-05-26/>

xiii) <https://www.cnn.com/2022/01/20/netflix-nflx-earnings-q4-2021.html>

# FNB indiciel FANGMA Evolve

31 décembre 2021

## 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 0,4 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 99 506 \$. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais d'administration de 37 315 \$. 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>

	31 décembre 2021 (\$)
Pour la période close 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	0,02
Total des charges	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,84
Gains (pertes) latents	0,90
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>1,71</b>
<b>Distributions :</b>	
Remboursement de capital	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>12,37</b>

# FNB indiciel FANGMA Evolve

31 décembre 2021

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

	31 décembre 2021 (\$)
Pour la période close 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	0,02
Total des charges	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(0,20)
Gains (pertes) latents	1,76
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>1,53</b>
<b>Distributions :</b>	
Remboursement de capital	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>12,01</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>	12,31
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,02
Total des charges	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	0,88
Gains (pertes) latents	2,01
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>2,85</b>
<b>Distributions :</b>	
Remboursement de capital	(0,02)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,02)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>15,23</b>

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2021. Les parts de FNB couvertes, les parts de FNB non couvertes et les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé leurs 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. Les distributions réelles sont susceptibles de varier légèrement en raison de l'arrondissement.
- 5 Les montants par part sont convertis en dollars canadiens.

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2021
Pour la période close le :	
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>	
Total de la valeur liquidative (\$) <sup>5</sup>	7 422 345
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	600 001
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,62 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	12,37
Cours de clôture (\$)	12,40

# FNB indiciel FANGMA Evolve

31 décembre 2021

## Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	31 décembre 2021
Pour la période close le :	
<b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>	
Total de la valeur liquidative (\$) <sup>6</sup>	36 616 111
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	3 050 001
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,62 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	12,01
Cours de clôture (\$)	12,01
<b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires <sup>6</sup></b>	
Total de la valeur liquidative (\$) <sup>6</sup>	12 943 849
Nombre de parts en circulation	850 001
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,62 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	75,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,23
Cours de clôture (\$)	15,33

6 Ces renseignements sont présentés 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

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 4 mai 2021, 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 (%)
Apple Inc.	19,1
Microsoft Corporation	17,3
Meta Platforms Inc.	16,1
Alphabet Inc., catégorie A	16,0
Amazon.com Inc.	15,2
Netflix Inc.	14,9
<b>Total</b>	<b>98,6</b>

## FNB indiciel FANGMA Evolve

31 décembre 2021

### Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Titres de capitaux propres</b>	
Services de communication	47,0
Biens de consommation discrétionnaire	15,2
Technologies de l'information	36,4
Actifs dérivés	1,5
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs, moins les passifs	(0,7)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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](http://www.evolveetfs.com).



FNB indiciel FANGMA Evolve