

# FNB Emerge ARK IA et mégadonnées

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 (audité)

### **Objectifs et stratégies de placement**

Le FNB Emerge ARK IA et mégadonnées (EAAI) (le « FNB ») vise la croissance du capital à long terme en investissant principalement, dans des circonstances normales, dans des titres de capitaux propres mondiaux de sociétés qui se concentrent, ou devraient se concentrer, sur l'intelligence artificielle, les mégadonnées et le virage de l'infrastructure technologique passant des logiciels et du matériel informatique à l'infonuagique.

Lorsque les sociétés sont choisies à des fins d'analyse, le FNB tente de repérer, à l'aide de ses propres recherches et analyses internes, les sociétés qui tirent profit d'innovations de rupture ou qui favorisent le perfectionnement de thèmes fondés sur l'innovation à évolution rapide dans les marchés où ils exercent des activités. La recherche et l'analyse internes effectuées pour le FNB misent sur des données provenant de différentes sources, dont la recherche externe, pour élaborer et préciser ses thèmes de placement et repérer et tirer avantage des tendances pouvant profiter à des sociétés individuelles ou à un secteur entier.

Le FNB a recours à des approches « descendantes » (des recherches thématiques qui évaluent l'ensemble du marché potentiel disponible et relèvent les bénéficiaires principaux) et « ascendantes » (évaluation, mesures fondamentales et quantitatives) en vue de repérer des sociétés novatrices et des convergences entre les marchés. Cette approche a pour but de repérer des investissements qui affichent un facteur alpha à long terme positif assorti d'une faible corrélation du rendement relatif par rapport aux stratégies de croissance classiques et d'une corrélation négative par rapport aux stratégies axées sur la valeur.

Pour atteindre son objectif de placement, le FNB investit principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux de sociétés d'intelligence artificielle et de sociétés Internet de nouvelle génération (selon la définition de ces termes dans le prospectus du FNB). Les placements du FNB comprennent des sociétés à très petite, à petite, à moyenne et à grande capitalisation. Ses placements dans des titres de capitaux propres mondiaux se font dans les marchés développés et émergents.

Emerge Canada Inc. (le « gestionnaire de portefeuille ») répartit les actifs de portefeuille du FNB en fonction des recommandations fournies par Capital Management Inc. (le « sous-conseiller »), qui sont tirées des analyses et des recherches effectuées par ARK Investment Management LLC (« ARK ») et qui, selon elle, offrent les meilleures occasions de rendement par rapport au risque en fonction de l'approche thématique d'ARK à l'égard de l'innovation dans l'ensemble des secteurs du marché.

Dans des circonstances normales, la quasi-totalité des actifs du FNB est investie dans des titres de capitaux propres, notamment des actions ordinaires, des participations, des titres de fiducies commerciales et d'autres placements de capitaux propres ou participations véritables dans des entreprises commerciales. Le FNB peut également s'exposer à des titres de capitaux propres en investissant dans des certificats américains d'actions étrangères.

Ce rapport de la direction sur le rendement du fonds annuel contient les faits saillants annuels, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du FNB Emerge ARK Innovation de rupture mondiale (le « FNB »). Vous pouvez obtenir gratuitement une copie des états financiers annuels par téléphone au 1-833-EMERGE (1-833-363-7432), par écrit au Emerge Canada Inc, 26, rue King Ouest, Exchange Tower, bureau 901, Toronto, Ontario, M5E 1S2 ou sur le site Web [www.emergecm.ca](http://www.emergecm.ca) ou le site Web de SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les porteurs de parts peuvent communiquer avec nous par l'un de ces moyens pour demander une copie des politiques et procédures relatives au vote par procuration, une copie du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du FNB.

## **Risque**

Les risques associés à un placement dans les parts du FNB demeurent les mêmes que ceux exposés dans le prospectus du FNB le plus récent. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, aucun changement au FNB n'a eu une incidence significative sur le niveau de risque global associé à un placement dans les parts du FNB.

## **Résultats d'exploitation**

En 2020, le FNB a réalisé un gain de 7 870 591 \$. La valeur de chaque part en \$ CA du FNB a augmenté de 135,4 % et celle des parts en \$ US a augmenté de 139,6 %. Des distributions hors trésorerie de 1,49 \$ par part en \$ CA et de 1,17 \$ par part en \$ US ont été versées au cours de la période. En comparaison, l'indice S&P 500 a produit un rendement de 15,52 %.

Le FNB a enregistré un bon rendement en 2020, malgré les corrections survenues sur les marchés en cette période difficile où la pandémie sévit à l'échelle mondiale. Bien que le marché se soit replié de façon importante, nos fonds sont en bonne position, car ils privilégient les sociétés technologiques, pour lesquelles les fermetures d'entreprises ne devraient pas avoir une incidence aussi marquée. La concentration unique du fonds sur la technologie de rupture lui a permis de surpasser le rendement des indices pertinents du marché. Les positions des fonds Emerge ARK dans des sociétés technologiques devraient contribuer à accélérer notre croissance lors de la reprise économique, étant donné que l'utilisation de la technologie devrait être élargie pour réduire les coûts et accroître l'efficacité. Ces changements devraient toucher tous les secteurs des services financiers et des paiements mondiaux : percées en soins de santé génomiques afin d'offrir de meilleurs diagnostics, soins et vaccins; impression 3D pour produire des pièces moins coûteuses, plus résistantes et plus légères; infonuagique, applications d'apprentissage à distance, véhicules électriques et stockage dans des batteries.

## **Événements récents**

Au début de 2021, le secteur des technologies a fait des gains importants. Toutefois, la récente volatilité a eu une incidence sur le secteur.

## **Transactions entre parties liées**

Le gestionnaire de portefeuille et le sous-conseiller sont des parties liées et fournissent, ou voient à ce que soient fournis, les services généraux d'administration et de gestion assurés par le FNB dans le cadre de l'exploitation quotidienne, notamment en assurant la prestation de conseils de placement et en veillant à ce que des services de tenue de registres soient fournis pour le FNB. Le gestionnaire de portefeuille agit également à titre de fiduciaire du FNB.

Lorsqu'il fournit des services-conseils en matière de placements ou voit à ce que de tels services soient fournis, le gestionnaire de portefeuille a le droit de toucher des honoraires de gestion de placements de la part des investisseurs du FNB. Les frais de gestion sont passés en charges dans l'actif net du FNB chaque date d'évaluation et sont payés sur une base mensuelle ou trimestrielle, au gré du gestionnaire de portefeuille.

## **Frais de gestion**

En 2020, le ratio des frais de gestion (« RFG ») total après la prise en charge, avant les impôts applicables, s'établissait à 1,15 %. Le RFG est calculé au moyen des charges d'exploitation du FNB. Il est obtenu en additionnant toutes les charges pertinentes engagées par le FNB et en divisant cette somme par l'actif net quotidien moyen du FNB au cours de la même période.

Le FNB verse au gestionnaire de portefeuille des frais de gestion, majorés des taxes applicables au taux annuel de 0,8 %, calculés en fonction de la valeur liquidative du FNB. Ces frais de gestion sont calculés et s'accumulent tous les jours. Les principaux services payés à même les frais de gestion comprennent les frais liés à l'exploitation quotidienne du FNB et les frais liés aux autres fournisseurs de services, y compris le sous-conseiller dont le gestionnaire de portefeuille retient les services.

Avant la prise en charge par la direction, les charges d'exploitation brutes du FNB étaient de 242 127 \$. Après la prise en charge de ces charges, ce montant s'établit à 120 533 \$, avant les taxes applicables. Les principaux services payés à même les frais d'exploitation du FNB comprennent les frais payables au comité d'examen indépendant, au

dépositaire, à l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts ainsi qu'aux autres fournisseurs de services.

## Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières à propos du FNB en vue de vous aider à comprendre sa performance financière pour les périodes indiquées. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du FNB.

Parts en \$ CA - Actif net par part <sup>1</sup>	31 décembre 2020	14 juin 2019 au 31 décembre 2019
<b>Actif net, au début de la période</b>	<b>10,33 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation</b>		
Total des produits de placement	0,04	-
Total des charges	(0,26)	(0,07)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	6,57	(0,03)
Gains latents (pertes latentes) pour la période	10,89	0,43
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>17,24</b>	<b>0,33</b>
<b>Distributions</b>		
Provenant des produits (dividendes exclus)	-	-
Provenant des gains en capital	1,49	-
Rendement du capital	-	-
Total des distributions annuelles <sup>3</sup>	1,49	-
<b>Actif net, à la fin de la période</b>	<b>24,33 \$</b>	<b>10,33 \$</b>

<sup>1</sup>Cette information est tirée des états financiers annuels audités du FNB. L'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix du FNB.

<sup>2</sup>L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. L'augmentation (diminution) liée à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période financière.

<sup>3</sup> Des distributions hors trésorerie ont été versées aux porteurs de parts au cours de la période financière.

Parts en \$ US - Actif net par part <sup>1</sup>	31 décembre 2020	14 juin 2019 au 31 décembre 2019
<b>Actif net, au début de la période</b>	<b>7,97 \$</b>	<b>7,62 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation</b>		
Total des produits de placement	0,02	-
Total des charges	(0,13)	(0,07)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	3,14	(0,03)
Gains latents (pertes latentes) pour la période	4,67	0,46
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>7,70</b>	<b>0,35</b>
<b>Distributions</b>		
Provenant des produits (dividendes exclus)	-	-
Provenant des gains en capital	1,17	-
Rendement du capital	-	-
Total des distributions annuelles <sup>3</sup>	1,17	-
<b>Actif net, à la fin de la période</b>	<b>5,67 \$</b>	<b>7,97 \$</b>

<sup>1</sup>Cette information est tirée des états financiers annuels audités du FNB. L'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix du FNB. Ce tableau est affiché en dollars US.

<sup>2</sup> L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. L'augmentation (diminution) liée à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période financière.

<sup>3</sup> Des distributions hors trésorerie ont été versées aux porteurs de parts au cours de la période financière.

<i>Ratios et données supplémentaires</i>	31 décembre 2020	14 juin 2019 au 31 décembre 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup> – Parts en \$ CA	29 196 \$	1 033 \$
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup> – Parts en \$ US (en dollars canadiens)	122 \$	1 033 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup> – Parts en \$ CA	1 200	100
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup> – Parts en \$ US	5	100
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,32 %	1,68 %
Ratio des frais de gestion avant la prise en charge	2,70 %	6,94 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>3</sup>	146,28 %	45,77 %
Ratio des frais d'opération <sup>4</sup>	0,04%	0,04%
Valeur liquidative par part <sup>1</sup>	24,33 \$	10,33 \$

<sup>1</sup> Cette information est fournie au 31 décembre de l'année indiquée.

<sup>2</sup> Le ratio des frais de gestion est basé sur le total des charges (à l'exception des commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne durant cette période.

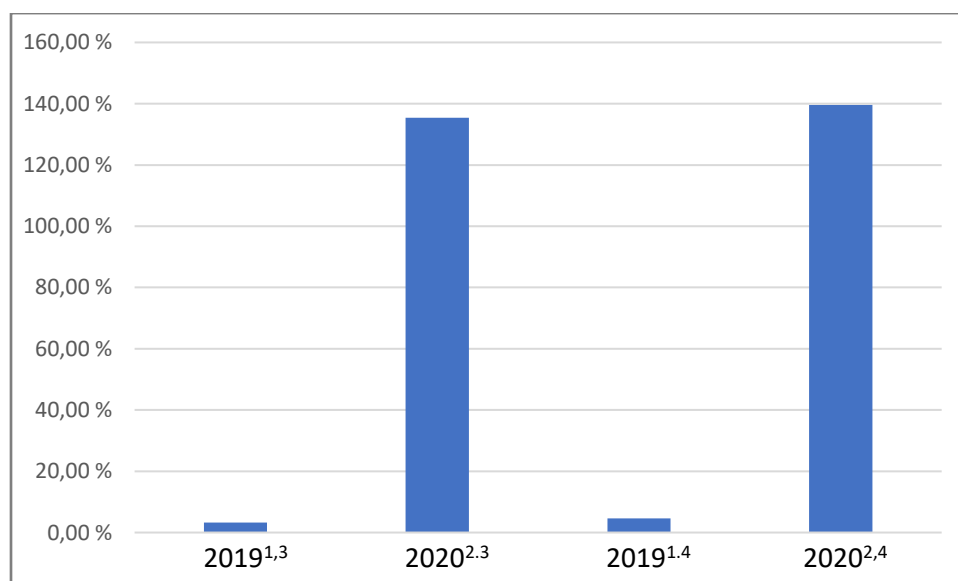
<sup>3</sup> Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller du FNB gère activement les placements au sein de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le FNB achète et vend l'équivalent de toutes les parts de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le FNB au cours de cet exercice sont élevés et plus il est probable qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement du FNB.

<sup>4</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

## **Performance passée**

### **Rendement d'un exercice à l'autre**

Le diagramme à barres suivant présente la performance financière du FNB pour les périodes indiquées et illustre comment la performance du FNB a changé au cours des périodes respectives. Le tableau indique, sous la forme d'un pourcentage, la mesure dans laquelle la valeur d'un placement effectué au premier jour de la période aurait augmenté ou diminué jusqu'au dernier jour de cette période.



<sup>1</sup> Rendement du 14 juin 2019 (date de début du FNB) au 31 décembre 2019.

<sup>2</sup> Rendement pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

<sup>3</sup> Parts en \$ CA

<sup>4</sup> Parts en \$ US

**Sommaire du portefeuille de placements****Pondérations sectorielles***Au 31 décembre 2020*

<b>Secteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Technologie de l'information	40,35
Consommation discrétionnaire	15,55
Services de communication	29,94
Soins de santé	5,37
Services financiers	6,29
Immobilier	1,52
Autres actifs moins passifs	0,98
Total	100,00

**Les 25 titres les plus importants***Au 31 décembre 2020*

<b>Société</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Tesla Inc.	10,37
Roku Inc.	6,48
Square Inc.	4,53
Teladoc Health Inc.	3,72
Spotify Technology SA	3,32
Pure Storage Inc.	3,04
Tencent Holdings Ltd	2,77
Facebook Inc.	2,59
Snap Inc.	2,35
Pinterest Inc.	2,25
PayPal Holdings Inc.	2,20
Netflix Inc.	2,17
Sea Limited	2,16
Shopify Inc.	2,02
Unity Software Inc.	1,96
Zillow Group Inc.	1,96
Fastly Inc.	1,95
Intercontinental Exchange Inc.	1,95
PagerDuty Inc.	1,95
Twilio Inc.	1,94
LendingTree Inc.	1,93
HUYA Inc.	1,70
Veracyte Inc.	1,65
2U Inc.	1,61
KE Holdings Inc.	1,52