

FNB Métavers Evolve

31 décembre 2022

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, 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 Métavers Evolve

31 décembre 2022

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du FNB Métavers Evolve (le « Fonds ») consiste à procurer aux porteurs de parts une plus-value du capital à long terme en investissant activement dans un ensemble diversifié de titres de participation cotés en bourse d'émetteurs d'Amérique du Nord, mais également d'autres marchés développés dans le monde, qui, de l'avis du gestionnaire (au sens donné à cette expression aux présentes), participent au développement du métavers.

Risque

Le 30 juin 2022, le niveau de risque des parts de FNB couvertes du Fonds 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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les parts de FNB couvertes ont affiché un rendement de -48,6 %. Au 31 décembre 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 8,0 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

L'inflation la plus rapide en quatre décennies et les hausses de taux d'intérêt les plus élevées en une génération ont freiné l'économie en 2022. De plus, des facteurs macroéconomiques comme la pandémie, les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement et les tensions géopolitiques découlant de la guerre en Ukraine ont eu une incidence négative sur toutes les catégories d'actifs. Cette année, les sociétés technologiques, en particulier les sociétés de croissance très prisées dont les valorisations ont explosé pendant la pandémie, ont enregistré les plus importantes baisses. Par exemple, MESH a affiché un rendement inférieur à celui de l'ensemble du secteur technologique, ce qui suggère que les investisseurs ont délaissé les sociétés liées au métavers au profit d'autres sociétés technologiques affichant des flux de trésorerie et des marges de rentabilité plus stables. Le rendement de bon nombre des sociétés en portefeuille a subi l'effet négatif de l'industrie de la publicité numérique, qui a souffert de la réduction des dépenses de consommation et de l'intensification de la concurrence. En outre, plusieurs sociétés, dont Meta et Snap, toutes deux des avoirs du Fonds, ont annoncé des mises à pied et des compressions budgétaires qui ont eu une incidence sur le cours de leurs actions.

Malgré les résultats négatifs, cette année a été cruciale pour le développement futur du métavers, lequel jouit d'un intérêt grandissant depuis la fin de l'année dernière, après que Facebook a pris le nom de Meta. Cet enthousiasme et cet intérêt se sont poursuivis jusqu'en 2022, alors que plusieurs autres sociétés ont annoncé comment elle investira dans cette industrie en plein essor. Meta continue à investir massivement dans le développement de son métavers, Horizon Worlds. En octobre, Meta a commencé à expédier son tout nouveau casque de réalité virtuelle (RV), le Meta Quest Pro¹. Meta et Microsoft Corp (un avoir du Fonds) ont annoncé qu'elles s'associaient pour offrir une expérience immersive de RV pour le travail et les loisirs. Dans le cadre de cette entreprise, Microsoft rendra compatibles certaines de ses applications et certains de ses jeux les plus importants, comme Teams, Office, Windows et Xbox Cloud Gaming, avec les casques VR Quest de Meta². En août de cette année, NVIDIA Corp, un avoir du Fonds, a annoncé une nouvelle gamme d'environnements de développement, d'outils, d'applications et de plugiciels pour NVIDIA Omniverse. NVIDIA Omniverse est le métavers de prédilection pour le secteur industriel, car il favorise la collaboration en temps réel, la conception de pipelines sur mesure en 3D et la simulation de mondes virtuels à grande échelle plus rapidement que jamais³.

Disney, un autre avoir du Fonds, investit également dans le métavers. En février de cette année, Disney a nommé un dirigeant pour diriger la stratégie métavers de l'entreprise⁴. La vision numérique de Disney pour le métavers est décrite par les dirigeants comme une mise en récit de nouvelle génération. La société prévoit d'exploiter les capacités du métavers dans le cadre des visites de parcs d'attractions thématiques et des habitudes de visionnement en continu des consommateurs pour offrir des expériences de divertissement personnalisées⁵. Apple Inc., un avoir du Fonds, intensifie la collaboration pour créer un casque de réalité mixte. La société prévoit de lancer le casque dès l'an prochain, ainsi qu'un système d'exploitation et une boutique d'applications consacrée aux logiciels de tiers. Le système d'exploitation de la réalité mixte offrira de nouvelles versions des applications essentielles, comme Messages et Maps, et fonctionnera avec une trousse de développement de logiciels pouvant être utilisée par des tiers pour créer leurs propres applications et jeux⁶.

Contribution au rendement

Pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2022, Activision Blizzard Inc. a été le principal artisan du rendement du Fonds, suivie de Cisco Systems Inc. En termes de pondération, ROBLOX Corporation, Matterport Inc. et Take-Two Interactive Software Inc. étaient les principaux avoirs du Fonds.

1) <https://www.cnn.com/2022/10/11/mark-zuckerberg-debuts-meta-quest-pro-vr-headset-that-will-cost-1500.html>

FNB Métavers Evolve

31 décembre 2022

2) <https://blogs.microsoft.com/blog/2022/10/11/microsoft-and-meta-partner-to-deliver-immersive-experiences-for-the-future-of-work-and-play/>

3) <https://www.nvidia.com/en-us/omniverse/>

4) <https://www.cnn.com/2022/02/15/disney-appoints-executive-to-lead-metaverse-development.html>

5) <https://www.business2community.com/nft-news/disney-to-adopt-metaverse-in-enhancing-the-future-of-storytelling-02548198>

6) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-12-01/apple-mixed-reality-headset-rivaling-meta-set-to-run-xros-operating-system>

Événements récents

Au cours de l'année close le 31 décembre 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et des gouvernements dans le monde 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 en fonction d'un taux de 0,60 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 70 595 \$. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 17 649 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par Evolve Funds Group Inc. 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, frais de bourse et de licence et 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 cette catégorie.

FNB Métavers Evolve

31 décembre 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

	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	9,49	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,04	-
Total des charges	(0,07)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(1,80)	(0,24)
Gains (pertes) latents	(2,72)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(4,55)	(0,38)
Actif net par part à la fin de la période	4,88	9,49

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021. Le Fonds a commencé ses activités le 26 novembre 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Pour les périodes closes les :		
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	8 044 381	9 960 698
Nombre de parts en circulation ⁴	1 650 000	1 050 001
Ratio des frais de gestion ⁵	0,85 %	0,81 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,11 %	0,55 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	80,90 %	11,48 %
Valeur liquidative par part (\$)	4,88	9,49
Cours de clôture (\$)	4,87	9,50

- 4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2022 et 2021.
- 5 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.
- 6 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.
- 7 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.

FNB Métavers Evolve

31 décembre 2022

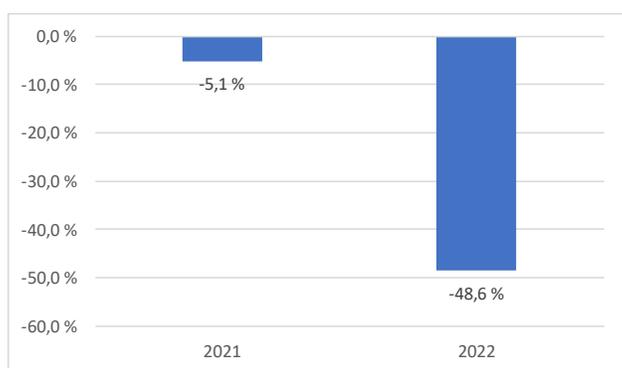
Rendement passé

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 pour chacun des exercices indiqués. 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 MESH¹



¹ Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 26 novembre 2021.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2022. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice NASDAQ 100 Stock (l'« indice »). Étant donné que les critères servant à déterminer les composantes du Fonds et de l'indice diffèrent, on ne s'attend pas à ce que le rendement du Fonds reflète celui de l'indice. De plus, le rendement de l'indice est calculé en faisant abstraction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)
Parts de FNB couvertes	(48,0)	(48,6)
Indice NASDAQ 100 Stock	(28,9)	(32,4)

¹ Depuis la date de création, le 26 novembre 2021, dans le cas des parts de FNB couvertes.

FNB Métavers Evolve

31 décembre 2022

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Activision Blizzard Inc.	3,4
Adobe Inc.	3,3
Advanced Micro Devices Inc.	3,3
Alibaba Group Holding Limited, certificat américain d'actions étrangères	3,2
Alphabet Inc., catégorie A	3,2
Amazon.com Inc.	3,2
Apple Inc.	3,2
Autodesk Inc.	3,2
Cisco Systems Inc.	3,2
Coinbase Global Inc.	3,2
The Walt Disney Company	3,2
Electronic Arts Inc.	3,2
eXp World Holdings Inc.	3,2
Meta Platforms Inc.	3,2
Intel Corporation	3,2
Matterport Inc.	3,2
Microsoft Corporation	3,2
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	3,2
NVIDIA Corporation	3,2
PTC Inc.	3,2
Qualcomm Inc.	3,2
Roblox Corporation	3,2
Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères	3,2
Snap Inc.	3,2
Sony Group Corporation, certificat américain d'actions étrangères	3,2
Total	80,4

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	35,3
Biens de consommation discrétionnaire	9,5
Services financiers	3,2
Technologies de l'information	48,0
Immobilier	3,2
Actifs dérivés	0,8
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Autres actifs, moins les passifs	0,2
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 Métavers Evolve