

FNB Bitcoin

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, 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 Bitcoin

31 décembre 2021

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du FNB Bitcoin (le « Fonds ») est d'offrir aux investisseurs une exposition aux mouvements quotidiens du cours du Bitcoin en dollars américains tout en minimisant les erreurs de suivi et en utilisant les avantages des processus de création et de rachat offerts par la structure du fonds négociés en bourse.

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 17 février 2021. Au 31 décembre 2021, l'actif net du Fonds s'établissait à 109,5 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

En 2021, année marquée par une importante volatilité, le cours du bitcoin a augmenté de 58 %, passant de 29 374 \$ à 46 306 \$. Au 14 avril, il avait grimpé à 64 863 \$ jusqu'à atteindre un sommet historique de 67 549 \$ le 27 novembre, avant de tomber à son niveau de fin d'exercice.ⁱ⁾

La volatilité du cours du bitcoin a été alimentée par un certain nombre de facteurs au cours de l'exercice. En mars, le PDG de Tesla, Elon Musk, a annoncé par gazouillis que le fabricant de véhicules électriques accepterait de régler le paiement de ses voitures en bitcoins. Tesla semble investir massivement dans le bitcoin dans le cadre de ses activités, ayant acheté 1,5 milliard de dollars américains de la monnaie numérique plus tôt cette année.ⁱⁱ⁾

Le gazouillis de Musk a déclenché une forte hausse du cours du bitcoin, mais son incidence a été de courte durée, car en mai, Musk a annoncé que Tesla ne permettrait plus l'achat de ses véhicules en bitcoins en raison des préoccupations concernant l'« utilisation croissante de combustibles fossiles pour le minage de bitcoins », entraînant un effondrement du cours du bitcoin. En outre, M. Musk a annoncé que Tesla ne vendra pas les quelque 2,5 milliards de dollars de bitcoins qu'elle détient actuellement et qu'elle est plutôt ouverte à la reprise des achats de véhicules en bitcoins dès que le minage du bitcoin « fera la transition vers une énergie plus durable ». ⁱⁱⁱ⁾

Une autre situation importante qui a ébranlé le marché du bitcoin au cours de l'année a été la répression par la Chine du minage et de l'utilisation du bitcoin. En mai, le gouvernement chinois a ordonné aux banques et aux sociétés de paiement d'empêcher la négociation et les achats de cryptomonnaies sur leurs plateformes.^{iv)} Les volumes de négociation sur les principales bourses de cryptomonnaies ont chuté de plus de 40 % en juin en raison de l'interdiction imposée par la Chine et de la faible volatilité en général.^{v)}

En septembre, la Chine, où avait lieu de 50 à 70 % du minage de cryptomonnaies^{vi)} dans le monde, a mis un terme aux activités liées au bitcoin dans le pays. De nombreux organismes gouvernementaux chinois, dont l'organisme de réglementation des valeurs mobilières du pays et la Banque populaire de Chine, ont annoncé que « toutes les activités commerciales liées aux cryptomonnaies sont illégales et qu'ils s'engagent à sévir contre les activités illicites liées aux monnaies numériques ».

Les organismes ont également déclaré qu'ils empêcheraient les bourses de cryptomonnaies à l'étranger de fournir des services aux résidents chinois sur Internet.^{vii)} Dans un communiqué distinct, la Commission nationale de développement et de réforme de la Chine a déclaré qu'elle commencera à mettre fin graduellement aux activités de minage de cryptomonnaies et qu'aucun nouveau projet de minage ne sera autorisé.^{viii)}

Malgré la rhétorique négative sur le bitcoin et la volatilité du cours, son adoption s'est accrue au cours de l'année, les acteurs institutionnels, les multinationales et les fonds spéculatifs augmentant leur participation dans la cryptomonnaie.

En octobre, Mastercard a déclaré qu'elle se préparait à annoncer que les milliers de banques et les millions de commerçants utilisant son réseau de paiement pourraient bientôt intégrer la cryptomonnaie à leurs produits. Ces derniers comprennent les portefeuilles Bitcoin, les cartes de crédit et les cartes de débit qui rapportent des récompenses en cryptomonnaie et permettent de dépenser des actifs numériques, ainsi que les programmes de fidélisation dans le cadre desquels les points échangeables contre des vols d'avion ou des séjours à l'hôtel peuvent être convertis en bitcoins.^{ix)}

Visa a annoncé son intention d'intégrer des services de cryptomonnaie aux plateformes bancaires traditionnelles au Brésil. L'entreprise a indiqué qu'elle collabore avec plusieurs sociétés de cryptomonnaie dans le pays pour commercialiser les cartes de paiement en cryptomonnaie et a laissé entendre qu'elle pourrait intégrer directement le bitcoin aux paiements. Visa a également déclaré qu'elle commencerait à tester les paiements directs en bitcoins dans le pays, ce qui signifie que les transactions permettront aux bitcoins d'être transférés directement vers d'autres comptes.^{x)}

PayPal, qui, depuis l'année dernière, a ajouté une fonctionnalité qui permet à ses utilisateurs d'acheter, de détenir et de vendre des cryptomonnaies, a annoncé qu'elle allait désormais permettre aux clients qui détiennent des bitcoins ou d'autres monnaies numériques de convertir leurs avoirs en monnaies fiduciaires pour faire leurs achats en ligne. Les paiements en cryptomonnaies fonctionneront de la même manière qu'une carte de crédit ou une carte de débit fonctionne actuellement au sein d'un portefeuille PayPal. En proposant les cryptomonnaies comme mode de paiement à ses plus de 29 millions de commerçants en ligne, PayPal devient l'une des plus grandes sociétés financières grand public à ouvrir son réseau aux cryptomonnaies.^{xi)} PayPal permettra également aux utilisateurs de retirer les cryptomonnaies détenues dans les comptes PayPal à l'extérieur de sa plateforme et de les déposer dans d'autres portefeuilles virtuels.^{xii)}

L'une des plus importantes nouvelles en 2021 est venue du Salvador, premier pays à donner cours légal au bitcoin, permettant ainsi l'utilisation de la cryptomonnaie dans toute transaction, de l'achat d'une tasse de café au paiement des impôts.^{xiii)} Le gouvernement a promis d'installer 200 guichets automatiques Chivo et 50 centres de services Bitcoin.^{xiv)}

Du côté des entreprises, Coinbase Global, la plus importante bourse de cryptomonnaies aux États-Unis, a fait son entrée sur le Nasdaq en avril, à une valorisation de près de 100 milliards de dollars. Les actions de Coinbase ont commencé à se négocier à 381 \$ l'action, soit 50 % de plus que le cours de référence de 250 \$ l'action. La société a inscrit ses actions directement sur le Nasdaq, plutôt que de vendre de nouvelles actions dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne.^{xv)}

Contribution au rendement

EBIT offre aux investisseurs une exposition aux mouvements quotidiens du cours du bitcoin en dollars américains tout en minimisant les erreurs de suivi et en utilisant les avantages des processus de création et de rachat offerts par la structure du fonds négociés en bourse. EBIT offre aux investisseurs une exposition au bitcoin en investissant directement dans le bitcoin, les avoirs en bitcoin d'EBIT étant évalués sur la base du taux de référence CME CF Bitcoin, indice de référence quotidien du bitcoin libellé en dollars américains.

i) <https://finance.yahoo.com/quote/BTC-USD/history?period1=1609459200&period2=1640908800&interval=1d&filter=history&frequency=1d&includeAdjustedClose=true>

ii) <https://www.bbc.com/news/technology-56508568>

iii) <https://www.cnbc.com/2021/05/13/why-elon-musk-is-worried-about-Bitcoin-environmental-impact.html>

iv) <https://www.reuters.com/technology/chinas-central-bank-urges-financial-institutions-crack-down-cryptocurrencies-2021-06-21/>

v) <https://www.reuters.com/business/cryptocurrency-trading-volumes-slump-40-june-data-shows-2021-07-12/>

vi) <https://www.reuters.com/business/cryptocurrency-trading-volumes-slump-40-june-data-shows-2021-07-12/>

vii) <https://www.cnn.com/2021/09/24/investing/china-cryptocurrency-ban/index.html>

viii) <https://www.cnn.com/2021/09/24/investing/china-cryptocurrency-ban/index.html>

ix) <https://www.cnbc.com/2021/10/25/mastercard-says-any-bank-or-merchant-on-its-vast-network-can-soon-offer-crypto-services.html>

x) <https://news.bitcoin.com/visa-plans-to-bring-cryptocurrency-services-to-traditional-banks-in-brazil/>

xi) <https://www.reuters.com/article/us-crypto-currency-paypal-exclusive/exclusive-paypal-launches-crypto-checkout-service-idUSKBN2BM10N>

xii) <https://www.reuters.com/technology/paypal-allow-users-withdraw-cryptocurrency-third-party-wallets-2021-05-26/>

xiii) <https://www.nytimes.com/2021/09/07/world/americas/el-salvador-bitcoin.html>

xiv) <https://www.ctvnews.ca/business/early-stumble-as-el-salvador-starts-bitcoin-as-currency-1.5575423>

xv) <https://www.cnn.com/2021/04/14/investing/coinbase-stock-direct-listing/index.html>

Événements récents

En 2021, la pandémie de COVID-19 a persisté et les gouvernements du monde entier 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 0,75 % 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 641 656 \$. 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'exploitation

À moins que le gestionnaire n'y renonce ou ne les rembourse, tous les frais d'exploitation du Fonds qui sont engagés relativement à l'exploitation et à l'administration du Fonds sont payés par le Fonds. Ces frais 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 (le cas échéant) et les frais de CDS; les frais bancaires et les intérêts se rapportant à tout emprunt (le cas échéant); les frais de maintenance du site Web; 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 consultant en bitcoin (le cas échéant), de CF Benchmarks (en ce qui concerne la licence d'indice ou les frais de consultation, le cas échéant), du dépositaire et du gestionnaire engagés relativement à des questions qui ne relèvent pas du cours normal des activités du Fonds. Les frais additionnels que le Fonds doit également payer comprennent les taxes et les impôts payables par le Fonds auxquels il est assujéti, y compris l'impôt sur le revenu, les taxes de vente (notamment la TPS/TVH) et les retenues d'impôt ; les frais engagés à la dissolution du Fonds ; les frais extraordinaires que le Fonds peut engager et toutes les sommes payées au titre de la dette (s'il y a lieu) ; les frais liés aux assurances et aux poursuites ou procédures juridiques se rapportant au Fonds ou à ses actifs ou visant à protéger les porteurs de parts, le fiduciaire, le gestionnaire et les administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires de chacun de ceux-ci ; les frais liés à l'indemnisation du fiduciaire, des porteurs de parts, du gestionnaire et des administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires de chacun de ceux-ci dans la mesure où la déclaration de fiducie le permet ; et les frais liés à la préparation, à l'impression et à la mise à la poste des renseignements destinés aux porteurs de parts relativement aux assemblées des porteurs de parts. Le Fonds est également responsable de l'ensemble des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille ainsi que des frais extraordinaires du Fonds qui peuvent être engagés à l'occasion, y compris les courtages et les frais de négociation et autres frais associés à l'exécution d'opérations dans le cadre du placement du Fonds dans les bitcoins.

FNB Bitcoin

31 décembre 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

	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes closes les :	
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens – actif net par part⁴	
Actif net par part au début de la période ²	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des charges	(0,30)
Gains (pertes) réalisés	(0,78)
Gains (pertes) latents	(2,41)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(3,49)
Actif net par part à la fin de la période	18,19
Parts de FNB non couvertes – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des charges	(0,30)
Gains (pertes) réalisés	(0,52)
Gains (pertes) latents	(2,30)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(3,12)
Actif net par part à la fin de la période	18,19

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2021. Les parts de FNB couvertes et les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé leurs activités le 17 février 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 montants par part sont exprimés en dollars américains.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2021
Pour les périodes closes les :	
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	83 602 179
Nombre de parts en circulation ⁵	4 595 601
Ratio des frais de gestion ⁶	1,82 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	73,33 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	18,19
Cours de clôture (\$) ⁵	17,39
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	25 904 273
Nombre de parts en circulation ⁵	1 424 201
Ratio des frais de gestion ⁶	1,79 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	73,33 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	18,19
Cours de clôture (\$) ⁵	17,46

FNB Bitcoin

31 décembre 2021

- 5 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 2021.
- 6 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.
- 7 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.
- 8 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 17 février 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 (%)
Bitcoin	100,0
Total	100,0

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actifs numériques	
Bitcoin	100,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)
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.



FNB Bitcoin