

FNB Métavers 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, 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 2021

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

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 liées au Fonds ont commencé le 26 novembre 2021. Au 31 décembre 2021, l'actif net du Fonds s'établissait à 10,0 millions de dollars au 31 décembre 2021.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Lancé en novembre 2020, MESH vise à procurer aux investisseurs 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 participent au développement du métavers.

Bien qu'il en soit encore à ses débuts, le métavers est un Internet immersif en 3D de nouvelle génération, alimenté par la technologie de réalité virtuelle et de réalité augmentée. Il s'agit d'une itération de l'Internet permettant la création d'environnements virtuels persistants en 3D combinés aux médias sociaux et à des outils de communication et de productivité, qui permettent aux utilisateurs d'interagir en ligne dans une représentation virtuelle et immersive du monde réel.

La métavers étant de plus en plus populaire, il est appelé à influencer sur tout, notamment la publicité, le commerce social, les jeux, les événements numériques, le matériel informatique, les cryptomonnaies et la monétisation des développeurs et des créateurs.

Par conséquent, les sociétés issues d'Internet et celles qui développent du matériel, des logiciels et des plateformes virtuelles soutiennent le métavers afin de s'y implanter alors qu'il est sur le point de prendre son envol.

En fait, l'évolution du métavers serait la raison pour laquelle Facebook a changé de nom pour Meta Platforms Inc. Au cours de l'année, Meta a fait l'acquisition de Unit 2 Games, qui propose 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.ⁱ⁾

Les activités de fusion et acquisition d'autres sociétés dont les titres sont détenus par le Fonds comprennent l'acquisition de Glu Mobile par Electronic Arts; et l'acquisition de Digital Legends par Activision Blizzard.ⁱⁱ⁾

De plus, Matterport Inc., dont les titres sont détenus par le Fonds, a acquis Enview Inc., un pionnier de l'IA pour les données spatiales 3D. La plateforme d'intelligence artificielle 3D de la société a été utilisée pour aider à résoudre des problèmes allant de la protection d'infrastructure pour les sociétés du Fortune 500, aux applications de reprise après sinistre, et à la logistique et la mobilité pour les entreprises de sécurité nationale. L'acquisition d'Enview aidera Matterport à accélérer le développement de sa plateforme d'analyse de données spatiales de nouvelle génération.ⁱⁱⁱ⁾

Unity (dont les titres sont détenus par ce Fonds), principale plateforme mondiale de création et d'exploitation de contenu 3D en temps réel, a renforcé sa position de chef de file dans le métavers grâce à l'acquisition des outils, du pipeline, de la technologie et des compétences en ingénierie de Weta Digital. La technologie d'art en 3D interopérable de Weta Digital a été utilisée pour créer des effets visuels dans des films et des émissions de télévision, notamment Game of Thrones, Lord of the Rings et Avatar.^{iv)}

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

ii) <https://investor.activisionblizzard.com/news-releases/news-release-details/activision-acquires-mobile-game-developer-digital-legends>

FNB Métavers Evolve

31 décembre 2021

iii) <https://matterport.com/news/matterport-completes-acquisition-enview-bring-powerful-property-insights-and-analytics>

iv) *Unity Completes Acquisition of Weta Digital's Tools, Pipeline, and Engineering Talent, Unity, December 1, 2021;*
<https://investors.unity.com/news/news-details/2021/Unity-Completes-Acquisition-of-Weta-Digitals-Tools-Pipeline-and-Engineering-Talent/default.aspx>

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 0,60 % 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 4 555 \$. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Fonds a engagé des frais d'administration de 1 139 \$. 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 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 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	(0,24)
Gains (pertes) latents	(0,13)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(0,38)
Actif net par part à la fin de la période	9,49

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 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 2021
Pour les périodes closes les :	
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	9 960 698
Nombre de parts en circulation ⁴	1 050 001
Ratio des frais de gestion ⁵	0,81 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,55 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	11,48 %
Valeur liquidative par part (\$)	9,49
Cours de clôture (\$)	9,50

- 4 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 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.

Rendement passé

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 26 novembre 2021, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

FNB Métavers Evolve

31 décembre 2021

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Activision Blizzard Inc.	4,1
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	4,1
Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères	4,0
NVIDIA Corporation	4,0
The Walt Disney Company	4,0
Sony Group Corporation, certificat américain d'actions étrangères	4,0
Pourcentage de la valeur liquidative Advanced Micro Devices Inc.	4,0
Adobe Inc.	4,0
Snap Inc.	4,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4,0
Tencent Holdings Limited, certificat américain d'actions étrangères	4,0
Apple Inc.	3,9
Microsoft Corporation	3,9
Electronic Arts Inc.	3,9
QUALCOMM Inc.	3,9
Unity Software Inc.	3,9
Alphabet Inc., catégorie A	3,9
Intel Corporation	3,9
Roblox Corporation	3,8
Autodesk Inc.	3,8
Meta Platforms Inc.	3,8
Amazon.com Inc.	3,8
Alibaba Group Holding Limited, certificat américain d'actions étrangères	3,7
eXp World Holdings Inc.	3,6
Matterport Inc.	3,5
Total	97,5

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	39,7
Biens de consommation discrétionnaire	11,5
Technologies de l'information	42,9
Immobilier	3,6
Actifs dérivés	2,1
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs, moins les passifs	0,0
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 Métavers Evolve