

FNB Métavers Evolve

30 juin 2022

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

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

30 juin 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

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités liées au Fonds ont commencé le 26 novembre 2021. Au 30 juin 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 9,0 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Depuis que Mark Zuckerberg, PDG de Meta Platforms, a annoncé qu'il consacrerait l'avenir de son entreprise à bâtir un métavers, le concept de métavers est de plus en plus appuyé par les investisseurs, les entrepreneurs et les géants de la technologie établis du monde.

Des sociétés comme Microsoft et Disney ont annoncé qu'elles travaillaient également sur leurs propres métavers, tandis que des sociétés chinoises et américaines comme ByteDance, la société mère de TikTok, et Apple, développent également leurs casques avec les technologies de réalité étendue (XR)ⁱ⁾.

De plus, des sociétés comprenant Amazon.com, Activision Blizzard et Alphabet, la société mère de Google, ont également fait des percées dans le métaversⁱⁱ⁾.

Adobe Inc., détenue par le Fonds, revendique également une présence dans le métavers, étant donné que le géant du logiciel voit les métavers, les mondes virtuels et autres expériences immersives comme l'avenir des interactions numériques. La société crée actuellement des expériences immersives et interactives qui ciblent les consommateurs, la formation professionnelle, les expériences culturelles, les jeux, les réunions à distance, et plus encore pour des millions de clients à travers le mondeⁱⁱⁱ⁾.

Nvidia Corp., également détenue par ce Fonds, croit que le métavers révolutionnera tous les secteurs, cherche à développer l'« omnivers », qui est une version du métavers qui comprend également des applications industrielles et des innovations en IA et en RV. À l'appui de cette affirmation, la société a récemment annoncé son intention d'élargir son portefeuille de puces et d'applications logicielles axées sur l'IA. Jensen Huang, chef de la direction de la société, a déclaré que Nvidia cible les secteurs qui génèrent des revenus de plus de mille milliards de dollars, en soulignant que cette somme représente le marché potentiel total de la société. Ces secteurs comprennent l'industrie automobile, les puces et les systèmes, les logiciels d'entreprise d'IA et les logiciels de simulation « omnivers », et les jeux vidéo^{iv)}.

En juin, la société chinoise Tencent Holdings a annoncé la formation officielle d'une unité de « réalité étendue » (XR), misant officiellement sur le concept des mondes virtuels du métavers. L'unité est chargée de développer les activités de réalité étendue pour Tencent, y compris les logiciels et le matériel^{v)}.

En 2020, le marché du métavers ne valait que 21,9 milliards de dollars. Par contre, selon un rapport de Citi, le métavers pourrait valoir jusqu'à 13 billions de dollars d'ici 2030, et le nombre total d'utilisateurs du métavers dans le monde pourrait s'élever à environ cinq milliards de personnes^{vi)}.

En effet, dans un entretien à la CNBC, Mark Zuckerberg a indiqué qu'il espérait attirer environ un milliard de personnes vers le métavers, qui contribueront au commerce à hauteur de centaines de dollars en achetant du contenu numérique et en réalisant diverses activités leur permettant de s'exprimer^{vii)}.

Au cours de la période, Meta a également réitéré son intention d'expédier en 2022 un casque haut de gamme appelé Projet Cambria, suivant son annonce initiale l'an dernier. Cambria prend en charge la réalité virtuelle intégrale ainsi que la réalité mixte. Meta prépare deux gammes de casques VR : l'une qui demeurera bon marché et axée sur le consommateur, comme le Quest 2 d'aujourd'hui, et l'autre qui intégrera la plus récente technologie de l'entreprise, destinée à un marché de « consommateurs proactifs ou de niveau professionnel »^{viii)}.

FNB Métavers Evolve

30 juin 2022

Meta Platforms a également annoncé qu'elle a élaboré une nouvelle plateforme d'IA pour l'aider à développer des avatars plus réalistes pour les mondes virtuels dans le métavers. La nouvelle plateforme, appelée MyoSuite, crée des modèles musculosquelettiques plus réalistes qui fonctionnent plus efficacement que les modèles existants^{ix}.

Unity Software, détenue par ce Fonds, a annoncé que le chiffre d'affaires du premier trimestre clos le 31 mars 2022 avait bondi de 36 % en glissement annuel pour atteindre un sommet de 3 201 millions de dollars. Les flux de trésorerie disponibles se sont établis à 86,4 M\$ au premier trimestre de 2022, comparativement à un creux de 100,6 M\$ pour la période correspondante au cours de l'exercice précédent. Unity a terminé le trimestre avec une trésorerie, des équivalents de trésorerie et une trésorerie soumise à des restrictions de 1,2 milliard de dollars au 31 mars 2022, comparativement à 1,1 milliard de dollars au 31 mars 2021^{xj}.

Microsoft a annoncé que Kawasaki était un nouveau client pour le soi-disant « métavers industriel » du géant de la technologie. En d'autres termes, les ouvriers en usine porteront un casque HoloLens pour faciliter la production, les réparations et la gestion des chaînes d'approvisionnement. À l'instar de Kawasaki, Heinz et Boeing ont également annoncé qu'elles utiliseraient le métavers industriel de Microsoft dans le cadre de leurs activités^{xii}.

Contribution au rendement

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, Activision Blizzard a apporté la plus grande contribution au rendement du Fonds, suivie d'Alibaba Group Holding Ltd. NetEase Inc a la plus grande pondération dans le Fonds, suivie d'Ubisoft Entertainment SA.

i) <https://www.reuters.com/world/china/tencent-forms-extended-reality-unit-metaverse-race-gathers-steam-sources-2022-06-20/>

ii) https://evolveetfs.com/2022/04/more-companies-moving-into-the-metaverse/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=weekly+newsletter

iii) https://evolveetfs.com/2022/04/more-companies-moving-into-the-metaverse/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=weekly+newsletter

iv) https://evolveetfs.com/2022/04/more-companies-moving-into-the-metaverse/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=weekly+newsletter

v) <https://www.reuters.com/world/china/tencent-forms-extended-reality-unit-metaverse-race-gathers-steam-sources-2022-06-20/>

vi) https://evolveetfs.com/2022/04/more-companies-moving-into-the-metaverse/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=weekly+newsletter

vii) <https://www.cnn.com/2022/06/22/mark-zuckerberg-envisions-1-billion-people-in-the-metaverse.html>

viii) <https://www.theverge.com/2022/6/20/23172503/mark-zuckerberg-meta-vr-headset-prototype-reveal-butterscotch-sunburst-holo-cake-mirror-lake>

ix) https://evolveetfs.com/2022/06/the-metaverse-may-change-your-life/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=Newsletter-2022-06-19

x) https://evolveetfs.com/2022/06/the-metaverse-may-change-your-life/?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=Newsletter-2022-06-19

xi) <https://www.cnn.com/2022/05/24/microsoft-partners-with-kawasaki-for-industrial-metaverse.html>

Événements récents

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, 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.

FNB Métavers Evolve

30 juin 2022

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 la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 39 291 \$. 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 9 823 \$. 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.

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

	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées 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	0,02	-
Total des charges	(0,04)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,60)	(0,24)
Gains (pertes) latents	(3,11)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(3,73)	(0,38)
Actif net par part à la fin de la période	5,62	9,49

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2022 et des états financiers annuels audités aux 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.

FNB Métavers Evolve

30 juin 2022

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	8 989 271	9 960 698
Nombre de parts en circulation⁴	1 600 000	1 050 001
Ratio des frais de gestion⁵	0,85 %	0,81 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,12 %	0,55 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	44,68 %	11,48 %
Valeur liquidative par part (\$)	5,62	9,49
Cours de clôture (\$)	5,59	9,50

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2022 et 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.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	3,4
Alphabet Inc., catégorie A	3,4
Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères	3,4
Activision Blizzard Inc.	3,3
Sony Group Corporation, certificat américain d'actions étrangères	3,3
Tencent Holdings Limited, certificat américain d'actions étrangères	3,3
eXp World Holdings Inc.	3,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, certificat américain d'action étrangères	3,3
Amazon.com Inc.	3,3
Apple Inc.	3,3
Microsoft Corporation	3,3
Cisco Systems Inc.	3,3
The Walt Disney Company	3,3
Alibaba Group Holding Limited, certificat américain d'actions étrangères	3,3
Electronic Arts Inc.	3,3
Roblox Corporation	3,3
Adobe Inc.	3,3
Intel Corporation	3,3
Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères	3,3

FNB Métavers Evolve

30 juin 2022

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Take-Two Interactive Software Inc.	3,3
Coinbase Global Inc.	3,3
Snap Inc.	3,3
Qualcomm Inc.	3,3
Autodesk Inc.	3,3
Matterport Inc.	3,3
Total	82,8

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	36,6
Biens de consommation discrétionnaire	10,0
Services financiers	3,3
Technologies de l'information	46,3
Immobilier	3,3
Actifs dérivés	0,3
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres actifs, moins les passifs	(1,2)
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.evolveeffs.com.



FNB Métavers Evolve