

FNB Métavers Evolve

30 juin 2023

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 2023

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 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

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 37,4 %. Au 30 juin 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 9,7 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le premier semestre de 2023 a été marqué par une reprise du secteur des technologies, qui a eu une incidence positive sur de nombreuses sociétés participant au développement du métavers. Plus particulièrement, les sociétés de semi-conducteurs qui font partie intégrante du développement des technologies d'intelligence artificielles (IA) et de RA/RV ont profité de cette tendance positive. La flambée des actions technologiques, renforcée par l'intérêt croissant pour l'IA, a conduit à une augmentation impressionnante de la capitalisation boursière du secteur, Nvidia menant la charge et devenant la plus récente entreprise à franchir le seuil de valorisation d'un billion de dollars^{1,2}.

Les sociétés de semi-conducteurs sont bien positionnées pour profiter d'une vague d'adoption croissante de l'IA, car les puces qu'elles développent sont essentielles pour faciliter les calculs complexes sous-jacents aux technologies d'IA. Plus les technologies d'IA et d'apprentissage machine deviennent intégrées à diverses applications, de l'infonuagique aux véhicules autonomes, plus il est probable que la demande soit soutenue pour la technologie de pointe des semi-conducteurs³.

Le premier semestre de l'année a également été marqué par l'entrée de la société de haute technologie Apple sur le marché de la RA au moyen du lancement de son casque d'écoute Vision Pro. L'entrée d'Apple sur le marché de la RA/RV témoigne de la croissance continue de la demande de technologies fondées sur l'IA, qui stimulera forcément à son tour la demande de semi-conducteurs. Cette tendance révèle un changement dans l'appétit des consommateurs pour des expériences numériques plus immersives dans le métavers, stimulant la demande pour des semi-conducteurs avancés qui alimentent ces technologies⁴. La concurrence féroce que se livrent Meta et Apple alors qu'elles s'aventurent sur le marché des casques à réalité mixte démontre que les visions des deux sociétés quant à l'avenir de l'informatique reposent largement sur les semi-conducteurs, ce qui renforce l'importance de ce secteur dans l'industrie du métavers⁵.

Contribution au rendement

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, Nvidia Corporation a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Meta Platforms Inc. En termes de pondération, les principaux placements du Fonds étaient Microsoft Corp, Apple Inc. et Coinbase Global Inc.

(1) <https://www.theguardian.com/technology/2023/may/26/tech-stock-surge-interest-artificial-intelligence-technology-nvidia-double-value>

(2) <https://www.theverge.com/2023/5/30/23742123/nvidia-stock-ai-gpu-1-trillion-market-cap-price-value>

(3) <https://www.azom.com/article.aspx?ArticleID=22111>

(4) <https://www.theverge.com/2023/6/5/23738968/apple-vision-pro-ar-headset-features-specs-price-release-date-wwdc-2023>

(5) <https://www.cnbc.com/2023/06/05/meta-apple-rivalry-enters-new-phase-as-tech-giants-go-after-headsets.html>

FNB Métavers Evolve

30 juin 2023

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 la période de six mois terminée le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 30 317 \$. 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 8 088 \$. 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 2023 (\$) | 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 | 4,88 | 9,49 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | |
| Total des produits | 0,02 | 0,04 | - |
| Total des charges | (0,03) | (0,07) | (0,01) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,24) | (1,80) | (0,24) |
| Gains (pertes) latents | 2,10 | (2,72) | (0,13) |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³ | 1,85 | (4,55) | (0,38) |
| Actif net par part à la fin de la période | 6,70 | 4,88 | 9,49 |

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2023 et des états financiers annuels audités 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.

FNB Métavers Evolve

30 juin 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds

| Pour les périodes closes les : | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁴ | 9 711 622 | 8 044 381 | 9 960 698 |
| Nombre de parts en circulation⁴ | 1 450 000 | 1 650 000 | 1 050 001 |
| Ratio des frais de gestion⁵ | 0,88 % | 0,85 % | 0,81 % |
| Ratio des frais d'opérations⁶ | 0,09 % | 0,11 % | 0,55 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁷ | 22,24 % | 80,90 % | 11,48 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 6,70 | 4,88 | 9,49 |
| Cours de clôture (\$) | 6,70 | 4,87 | 9,50 |

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2023 et 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.

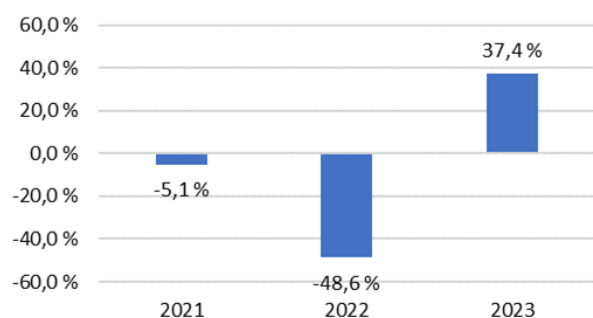
Rendement passé

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 et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'une période comptable, d'un placement effectué le premier jour de cette période comptable.

Parts de FNB couvertes MESH¹



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

FNB Métavers Evolve

30 juin 2023

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Activision Blizzard Inc. | 3,4 |
| Adobe Inc. | 3,4 |
| Advanced Micro Devices Inc. | 3,4 |
| Alibaba Group Holding Limited, certificat américain d'actions étrangères | 3,4 |
| Alphabet Inc., catégorie A | 3,4 |
| Amazon.com Inc. | 3,4 |
| Apple Inc. | 3,3 |
| Autodesk Inc. | 3,3 |
| Cisco Systems Inc. | 3,3 |
| Coinbase Global Inc. | 3,3 |
| Electronic Arts Inc. | 3,3 |
| eXp World Holdings Inc. | 3,3 |
| Meta Platforms, Inc. | 3,3 |
| Intel Corporation | 3,3 |
| Matterport Inc. | 3,3 |
| Microsoft Corporation | 3,3 |
| NetEase Inc. | 3,3 |
| NVIDIA Corporation | 3,3 |
| PTC Inc. | 3,3 |
| QUALCOMM Incorporated | 3,3 |
| ROBLOX Corp | 3,3 |
| Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères | 3,3 |
| Snap Inc. | 3,3 |
| Sony Group Corporation, certificat américain d'actions étrangères parrainé | 3,3 |
| Synaptics Inc. | 3,3 |
| Total | 83,1 |

Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions | |
| Services de communication | 33,2 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 9,9 |
| Services financiers | 3,4 |
| Technologies de l'information | 49,9 |
| Immobilier | 3,3 |
| Actifs dérivés | 0,1 |
| Passifs dérivés | (0,1) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,1 |
| Autres actifs, moins les passifs | (2,8) |
| 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