

# FNB indiciel jeux électroniques Evolve

HERO investit dans des titres de participation de sociétés cotées l'échelle nationale et mondiale, avec des activités industrie du jeu électronique.

TSX

HERO

SYMBOLE FNB: HERO (COUVERT)

**Thèse d'investissement: L'eGaming est le secteur du divertissement le plus important et le plus dynamique.**

**La croissance des adoptions est tirée par :**

- Passage de la distribution physique à la distribution numérique
- Une accessibilité accrue grâce aux jeux mobiles

**Expériences de consommation multiples, notamment :**

- Jouer à des jeux vidéo
- Regarder les flux
- Collaboration et socialisation
- Jeux compétitifs (eSports)

## MISE À JOUR GÉNÉRALE DE L'INDUSTRIE



Source: Activision/Blizzard/CallofDuty



L'acquisition par Microsoft du fabricant de jeux vidéo Activision Blizzard (détenu par le Fonds), d'une valeur de 69 milliards de dollars, a été très bien accueillie en juillet, les tribunaux américains ayant autorisé la fusion et rejeté l'appel de la Federal Trade Commission (FTC) visant à faire cesser temporairement la transaction.<sup>1</sup>

En juillet, un juge fédéral a statué que la FTC n'avait pas démontré que la propriété d'Activision par Microsoft nuirait à la concurrence sur les marchés des consoles ou des jeux en nuage et, en fait, augmenterait l'accès des consommateurs au contenu d'Activision, comme la très populaire série « Call of Duty »<sup>2</sup>. Cette décision a par la suite été reportée en appel.

En réponse au rejet de leur appel, la FTC a demandé l'annulation de sa contestation administrative interne de la transaction Activision Blizzard de Microsoft, qui devait être soumise à un juge en août. Il est important de noter qu'une telle contestation pourrait être déposée de nouveau à un moment donné dans l'avenir, et la FTC a toujours un appel en instance du refus de son injonction provisoire.<sup>3</sup>

Le seul obstacle qui reste à la transaction est la Competition and Markets Authority (CMA) du Royaume-Uni. Après avoir initialement bloqué l'acquisition en avril, l'AMC demeure l'organisme de réglementation des prêts après que l'entente Microsoft-Activision a été approuvée dans tous les autres territoires.

À la fin de juillet, Microsoft a soumis un document de changement de circonstances à l'AMC, soutenant que l'organisme de réglementation devrait réexaminer l'acquisition proposée. Microsoft veut que l'AMC tienne compte des accords de jeu en nuage conclus par Microsoft avec Nvidia, Boosteroid et d'autres parties depuis le rejet initial de l'entente, d'une entente avec Sony visant à maintenir « Call of Duty » disponible sur PlayStation après l'acquisition<sup>4</sup> et de documents inclus dans l'affaire FTC qui, selon Microsoft, répondent à toutes les préoccupations antérieures de l'AMC au sujet de l'entente et des effets potentiellement anticoncurrentiels.

L'AMC devrait rendre sa décision d'ici la fin du mois d'août, et Microsoft et Activision Blizzard ont convenu de repousser la date de clôture de la transaction au 18 octobre, au cas où ils auraient besoin de temps pour répondre à d'autres préoccupations de l'organisme de réglementation du Royaume-Uni.<sup>5</sup>

## MISES À JOUR SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE



Source: Activision/Blizzard/CallofDuty

### Activision Blizzard Inc

Activision Blizzard a publié des résultats financiers impressionnants pour le 2<sup>e</sup> trimestre. Les commandes nettes ont connu une croissance de 50 % d'un exercice à l'autre, tandis que le bénéfice d'exploitation selon les PCGR et le bénéfice d'exploitation sectoriel ont connu une croissance de plus de 70 % d'un exercice à l'autre.

La franchise « Call of Duty » a contribué à la croissance de 17 % des revenus du secteur Activision de la société, et le bénéfice d'exploitation a connu une hausse impressionnante de plus de 80 % sur douze mois.

Entre-temps, les produits des activités ordinaires du secteur Blizzard ont affiché une croissance de plus de 160 % d'un exercice à l'autre, le résultat opérationnel ayant plus que triplé d'un exercice à l'autre, principalement en raison du lancement réussi de Diablo IV, qui a permis à Blizzard d'atteindre son premier trimestre de 1 milliard de dollars de commandes nettes, établissant un nouveau record pour le résultat opérationnel sectoriel.<sup>6</sup>



Source: ElectronicArts

### Electronic Arts Inc

Electronic Arts a dévoilé en juillet son premier jeu sous sa nouvelle marque EA SPORTS FC, intitulé EA SPORTS FC24. Le jeu, dont le lancement mondial est prévu le 29 septembre 2023, a pour vedette l'attaquant de Manchester City Erling Haaland, qui a fait une apparition surprise lors de l'événement de dévoilement à Amsterdam, aux côtés des légendes du football Didier Drogba, Luis Figo, Laura Georges et Alex Scott.

EA SPORTS FC24 présente trois technologies innovantes, dont HyperMotion V, qui utilise les données réelles de plus de 180 matchs professionnels de football masculin et féminin pour offrir des mouvements et un gameplay révolutionnaires et réalistes.

Le match marque également une première mondiale en associant des footballeurs et des footballeuses sur le même terrain. L'accès anticipé à EA SPORTS FC 24 sera disponible le 22 septembre 2023, via l'Ultimate Edition, et le jeu sera lancé sur différentes plateformes, notamment PlayStation 5, PlayStation 4, Xbox Series X | S, Xbox One, PC et Nintendo Switch une semaine plus tard.<sup>7</sup>

## STRATÉGIE ET ACTIVITÉ DU PORTEFEUILLE

Au cours du mois, NetEase Inc a apporté la plus grande contribution au fonds, suivi par Activision Blizzard Inc et Electronic Arts Inc. Krafton Inc, Bandai Namco Hldgs et Roblox Corp ont été les principaux détracteurs de la performance au cours du mois. Lors du dernier rééquilibrage, ces titres ont été ajoutés au portefeuille : Soft-World International Corp, Gamania Digital Entertainment Co Ltd, Archosaur Games Inc, Applovin Corp, Playstudios Inc et Rovio Entertainment Oyj.

## RENDEMENT (%)

| RENDEMENT TOTAL* | 1 MOIS | 3 MOIS | 6 MOIS | CUMUL ANNUEL | 1 AN  | 2 ANS | 3 ANS | 4 ANS | DEPUIS LA CRÉATION** |
|------------------|--------|--------|--------|--------------|-------|-------|-------|-------|----------------------|
| HERO (COUVERT)   | 3,15   | 7,80   | 11,71  | 20,04        | -0,08 | -9,94 | -1,53 | 9,34  | 9,89                 |

Source : Bloomberg, en date du 31 juillet 2023.

\*\* Performance de HERO depuis sa création le 13 juin 2019.

## Sources :

- Novet, J., « FTC perd sa demande d'appel à la cour pour bloquer temporairement l'entente Microsoft-Activision », CNBC, le 15 juillet 2023; <https://www.cnbc.com/2023/7/14/pic-loses-appeals-court-bid-to-temporary-block-microsoft-activision-deal.html>
- Needleman, S. & Michaels, D., « Microsoft Can Close its 75 milliards de dollars Buy of Activision Blizzard, Judge Rules », le 11 juillet 2023; <https://www.wsj.com/articles/microsoft-activision-blizzard-deal-ftc-hearing-d42675f1>
- Warren, T. & Lawler, R., « FTC retire sa contestation interne de la transaction Activision Blizzard de Microsoft », The Verge, le 20 juillet 2023; <https://www.theverge.com/2023/7/20/23795591/pic-microsoft-activision-administrative-challenge>
- Novet, J. & Goswami, R., « Microsoft and Sony sign deal to keep Activision's Call of Duty on PlayStation », le 16 juillet 2023; <https://www.cnbc.com/2023/7/16/microsoft-and-sony-sign-deal-to-keep-activisions-call-of-duty-on-playstation.html>
- Warren, T., « Microsoft argumente son cas Activision Blizzard auprès des régulateurs britanniques », le 31 juillet 2023; <https://www.theverge.com/2023/7/31/23813956/microsoft-activision-blizzard-cma-argument-uk-regulator>
- « Activision Blizzard dévoile ses résultats financiers du deuxième trimestre 2023 », Activision Blizzard, le 19 juillet 2023; <https://investisseur.activision.com/news-releases/news-release-details/activision-blizzard-announces-second-trimestre-2023-financial>
- « Electronic Arts présente une vision pour EA SPORTS FC et son jeu de 24 points de vue sur EA SPORTS FC », Electronic Arts, le 13 juillet 2023; <https://ir.ea.com/press-releases/press-release-details/2023/Electronic-Arts-Sets-out-Vision-for-EA-SPORTS-FC-and-Reveals-First-Look-at-EASPORTS-FC-24-Gameplay/default.aspx>

Les commissions, les commissions de suivi, les frais de gestion et les dépenses peuvent tous être associés aux fonds communs de placement négociés en bourse (FNB) et aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les FNB et les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Il y a des risques à investir dans les FNB et les fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus pour une description complète des risques le FNB et fonds commun de placement. Les investisseurs peuvent encourir des commissions de courtage habituelles lors de l'achat ou de la vente FNB et les parts de fonds communs de placement. Cette communication est destinée à des fins d'information uniquement et n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme, un investissement et/ou conseils fiscaux à toute personne physique.

\*Les taux de rendement indiqués sont les rendements annuels composés historiques nets des honoraires (sauf les chiffres d'un an ou moins, qui sont des rendements totaux simples), y compris les variations de la valeur unitaire et le réinvestissement de tous les dividendes ou distributions, et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges facultatives ou des impôts à payer par les porteurs de titres qui auraient réduit les rendements. Les taux de rendement indiqués dans le tableau ne sont pas destinés à refléter les valeurs futures des le FNB ou des retours sur investissement dans le FNB. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se répéter.

Certaines déclarations contenues dans la présente documentation constituent des informations prospectives au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. L'information prospective peut avoir trait à des perspectives futures et à des distributions, événements ou résultats prévus, et peut comprendre des informations sur la performance financière future. Dans certains cas, les informations prospectives peuvent être identifiées par des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « attend », « anticipe », « croit », « a l'intention » ou d'autres expressions similaires concernant des sujets qui ne sont pas des faits historiques. Les résultats réels peuvent différer de ces informations prospectives. Evolu n'assume aucune obligation de mettre à jour une déclaration prospective ou de la réviser, que celle-ci découle de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs qui ont une incidence sur cette information, sauf lorsque la loi l'exige.