

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2023

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 indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2023

Objectif et stratégies de placement

Le FNB indiciel jeux électroniques Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive eGaming (l'« indice de référence ») ou de tout indice qui le remplace. Le Fonds investit principalement dans des actions de sociétés cotées au pays et ailleurs dans le monde, et d'autres émetteurs exploitant des activités commerciales dans le secteur du jeu.

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 19,2 %, comparativement à un rendement de 19,3 % pour l'indice Solactive eGaming PR CAD Hedged. L'écart entre le rendement des parts couvertes et celui de l'indice de référence est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables, aux stratégies de négociation et de couverture du portefeuille ainsi qu'à l'hypothèse selon laquelle toutes les distributions versées par le fonds de placement ont été réinvesties dans des titres supplémentaires, tandis que le rendement de l'indice est uniquement fondé sur le rendement du cours. L'actif net du Fonds était de 24,3 millions de dollars au 31 décembre 2023.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

En 2023, le secteur du jeu électronique a connu un certain nombre d'événements clés qui ont influencé la dynamique du marché et le rendement des placements liés au jeu. Pendant la période, le marché mondial du jeu électronique a connu une légère croissance, ses produits d'exploitation s'établissant à 184,0 milliards de dollars au cours de l'exercice, ce qui représente une croissance annuelle de 0,6 %. Les revenus tirés du jeu électronique à l'échelle mondiale devraient continuer de croître pour atteindre 205,7 milliards de dollars d'ici 2026, ce qui représente un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 1,3 % pour la période 2021-2026. Cette croissance se reflète dans le rendement de certaines plateformes de jeu électronique, le jeu sur console ayant progressé de 1,9 % pour atteindre 53,2 milliards de dollars et le segment de jeu sur ordinateur, de 3,9 % pour atteindre 40,4 milliards de dollars. De plus, le nombre de joueurs à l'échelle mondiale devrait atteindre 3,38 milliards en 2023, en hausse de 6,3 % par rapport à l'année précédente, en raison de l'adoption accrue dans les régions émergentes¹.

La clôture de l'acquisition d'Activision Blizzard par Microsoft en octobre 2023 a constitué un événement majeur qui a marqué l'année dans le secteur. L'entente, évaluée à 69 milliards de dollars, regroupe une vaste gamme de franchises populaires, dont Call of Duty, World of Warcraft et Diablo, qui sont chapeautées par Microsoft. Cette acquisition, la plus importante de l'histoire de Microsoft, a des répercussions importantes sur le marché du jeu électronique, car elle devrait faire pencher considérablement le rapport de force au sein du secteur en faveur de Microsoft et de sa console, Xbox².

En outre, le lancement de nouvelles consoles, telles que la PlayStation 5 Pro de Sony et la Xbox Series Z de Microsoft, représente des avancées matérielles significatives qui sont susceptibles de stimuler les dépenses des consommateurs dans le secteur du jeu électronique. En outre, Les cartes graphiques et les processeurs de nouvelle génération qui ont été lancés sur le marché pendant l'exercice devraient améliorer également l'expérience de jeu électronique des joueurs sur ordinateur. Ce type de mises à niveau du matériel stimule habituellement les ventes de logiciels, ce qui devrait avoir une incidence favorable sur les sociétés faisant partie du secteur³.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2023, Nintendo Co. Ltd. Inc. est le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Take-Two Interactive Software Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient ROBLOX Corp, Ltd., Nintendo Co. Ltd. et Take-Two Interactive Software Inc.

(1) <https://newzoo.com/resources/blog/video-games-in-2023-the-year-in-numbers>

(2) <https://www.theverge.com/2023/10/13/23791235/microsoft-activision-blizzard-acquisition-complete-finalized>

(3) https://www.linkedin.com/pulse/2023-year-review-gaming-industry-kopazar-l5whf/?trk=organization_guest_main-feed-card_feed-article-content

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2023

Événements récents

Il n'y a pas de changement connu à ce jour dans la stratégie de placement du Fonds ou du gestionnaire.

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 0,70 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 210 198 \$. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 45 551 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par le gestionnaire 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, les frais de bourse et de licence et les 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 le Fonds.

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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes closes les :					
Parts de FNB couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	24,21	34,66	37,14	22,31	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,36	0,35	0,26	0,16
Total des charges	(0,36)	(0,36)	(0,48)	(0,47)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	(1,85)	(6,27)	1,82	2,20	0,11
Gains (pertes) latents	6,71	(4,31)	(5,33)	14,89	2,50
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	4,82	(10,58)	(3,64)	16,88	2,53
Distributions :					
Gains en capital	-	-	(0,16)	(0,06)	-
Remboursement de capital	(0,20)	(0,20)	(0,04)	-	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,06)	(0,03)
Actif net par part à la fin de la période	28,64	24,21	34,66	37,14	22,31

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2023

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019. Le Fonds a commencé ses activités le 13 juin 2019.
- 2 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.
- 3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Comme les chiffres ont été arrondis, les distributions réelles peuvent varier légèrement.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes les :	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁴	24 340 163	26 023 689	58 049 592	41 783 501	2 231 075
Nombre de parts en circulation⁴	850 000	1 075 000	1 675 000	1 125 000	100 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,97 %	0,94 %	0,97 %	0,96 %	0,99 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,17 %	0,13 %	0,17 %	0,42 %	0,98 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	68,37 %	48,23 %	90,93 %	31,35 %	28,57 %
Valeur liquidative par part (\$)	28,64	24,21	34,66	37,14	22,31
Cours de clôture (\$)	28,65	24,03	34,54	37,26	22,32

- 4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.
- 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.

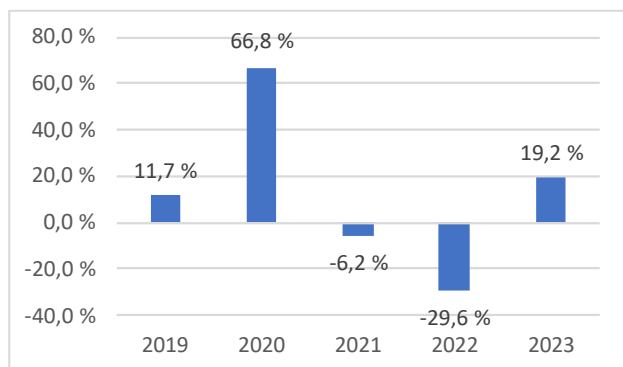
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes pour chacun des exercices indiqués. 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.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2023

Parts de FNB couvertes HERO¹



¹ Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 13 juin 2019.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2023. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice, se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ».

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB couvertes	8,8	19,2	(7,7)
Indice Solactive eGaming PR CAD Hedged	10,1	19,3	(7,1)

¹ Depuis la date de création le 13 juin 2019.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
ROBLOX Corporation, catégorie A	12,0
Nintendo Company Limited, certificat américain d'actions étrangères	11,4
Take-Two Interactive Software Inc.	10,2
Electronic Arts Inc.	9,4
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	8,0
NEXON Company Limited	7,4
AppLovin Corporation	5,1
Capcom Company Limited	4,1
Konami Holdings Corporation	3,5
Krafton Inc.	3,5
Square Enix Holdings Company Limited	2,1
NCSOFT Corporation	1,9
Netmarble Corporation	1,8
Koei Tecmo Holdings Company Limited	1,8
Embracer Group AB	1,6
Sega Sammy Holdings Inc.	1,6

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2023

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
International Games System Company Limited	1,6
Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères	1,5
Playtika Holding Corporation	1,5
CD Projekt SA	1,4
Paradox Interactive AB	1,1
Pearl Abyss Corporation	0,9
Kakao Games Corporation	0,8
Wemade Company Limited	0,7
GungHo Online Entertainment Inc.	0,7
Total	95,6

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	92,4
Biens de consommation discrétionnaire	1,8
Technologies de l'information	5,9
Actifs dérivés	0,5
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,8)
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 indiciel jeux électroniques Evolve