



Evolve ETFs

FNB Indice de jeu électronique Evolve

Au 30 juin 2019

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 du Fonds, mais ne contient pas 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, 161 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5J 2S1, 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 les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le Fonds à l'aide de l'une ou l'autre de ces méthodes.

FNB Indice de jeu électronique Evolve

Au 30 juin 2019

Objectif et stratégies de placement

Le FINB 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 E-Gaming ou d'un indice qui le remplacera. 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, le Fonds n'a fait l'objet d'aucun changement ayant eu une incidence importante sur le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds. Les investisseurs potentiels devraient lire le dernier prospectus du Fonds et consulter la description des risques qui y figure.

Résultats d'exploitation

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée, puisque le Fonds a été lancé le 17 juin 2019. L'actif net du Fonds était de 1,023 million de dollars au 30 juin 2019.

Analyse du gestionnaire de portefeuille

L'industrie du jeu devrait connaître une forte croissance en 2019, ce qui bénéficiera aux titres détenus dans le Fonds. Selon un rapport de Newzoo, un grand acteur mondial de l'analyse des jeux et des sports en ligne, le chiffre d'affaires du marché des jeux devrait croître de 9,6 % en 2019 pour atteindre 152,1 milliards de dollars, en hausse par rapport à 138,7 milliards de dollars en 2018.ⁱ⁾

On s'attend à ce que le segment principal, soit 36 %, provienne des jeux sur les téléphones intelligents, tandis que le segment le plus petit du marché, soit 2 %, devrait provenir des jeux sur navigateurs PC. Il est probable que les jeux sur navigateurs continuent de perdre des parts de marché en 2019 et au cours des prochaines années, au profit des jeux sur console et téléphones intelligents.ⁱⁱ⁾

Les jeux sur console devraient représenter 32 % du chiffre d'affaires en 2019 et l'on prévoit qu'ils connaîtront une croissance plus rapide que les jeux sur téléphones intelligents au cours des prochaines années sans toutefois dépasser ces derniers.ⁱⁱⁱ⁾

Dans l'ensemble, Xbox, PlayStation, Nintendo et d'autres jeux sur console sont bien partis pour connaître une croissance du chiffre d'affaires de 13,4 % cette année. Nintendo représente la plus forte pondération du Fonds.

La Chine, l'acteur mondial du marché des jeux, devrait céder sa place de numéro un aux États-Unis cette année. Ceci s'explique largement par le fait que les sociétés de jeux chinoises souffrent d'un gel de neuf mois sur les licences de jeux depuis l'année dernière qui a fait reculer fortement le flux de nouveaux titres.

Dans le sillage du ralentissement chinois, l'Asie-Pacifique n'est plus la région à la croissance la plus rapide. La couronne revient à l'Amérique latine qui bénéficie d'une croissance annuelle composée de 10,4 %. En dépit du problème de licence de la Chine, Tencent, une participation majoritaire du Fonds, est restée la société de jeu jouissant de la plus forte capitalisation boursière au monde, avec un chiffre d'affaires de 19,73 milliards de dollars l'année dernière.^{iv)}

Attribution du rendement

Lancé le 14 juin 2019, le Fonds a conservé un groupe diversifié de sociétés de jeux, la plus grosse pondération étant le certificat américain d'actions étrangères non parrainé de Nintendo Co. Ltd.

i) <https://techcrunch.com/2019/06/19/global-gaming-market-2019/>

ii) <https://fortune.com/longform/video-game-streaming/>

iii) <https://www.forbes.com/sites/gradsoflife/2019/07/11/skills-ready-workers-key-to-eliminating-barriers-to-employment/#5d08601e18bc>

iv) <https://techcrunch.com/2019/06/19/global-gaming-market-2019/>

FNB Indice de jeu électronique Evolve

Au 30 juin 2019

Événements récents

À l'heure actuelle, il n'y a aucun changement prévu à la stratégie de placement du Fonds ou au poste de gestionnaire.

Opérations entre parties liées

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 0,65 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Pour le semestre terminé le 30 juin 2019, le Fonds a engagé des frais de gestion de 373 \$. Ces frais de gestion ont été encaissés par Evolve Funds Group Inc. 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 le semestre terminé le 30 juin 2019, le Fonds a engagé des frais d'administration de 80 \$. 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 au fournisseur de l'indice, 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 sont inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation que le gestionnaire engage pour cette catégorie.

FNB Indice de jeu électronique Evolve

Au 30 juin 2019

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après font état des données financières principales concernant le Fonds et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre les résultats financiers du Fonds pour la période indiquée.

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2019 (\$)
Pour la période close le :	
Parts couvertes – actif net par part	
Actif net par part, au début de la période ²	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,00
Total des charges	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,15
Profits latents (pertes latentes)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,47
Actif net par part à la fin de la période	20,47

- 1 Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2019. Le Fonds a commencé ses activités le 17 juin 2019.
- 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

	30 juin 2019
Pour la période close le :	
Parts couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	1 023 263
Nombre de parts en circulation ⁴	50 000
Ratio des frais de gestion ⁵	1,16 %
Ratio des frais d'opération ⁶	1,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,47
Cours de clôture (\$)	20,49

- 4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2019.
- 5 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (à l'exclusion des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
- 6 Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne 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 du portefeuille 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'opération 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 17 juin 2019, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

FNB Indice de jeu électronique Evolve

Au 30 juin 2019

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Nintendo Company Limited, certificat américain d'actions étrangères	11,7
FNB iShares MSCI South Korea Capped	10,2
Electronic Arts Inc.	9,8
Activision Blizzard Inc.	9,8
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	9,2
Tencent Holdings Limited, certificat américain d'actions étrangères	8,9
NEXON Company Limited	5,4
Take-Two Interactive Software Inc.	5,2
BANDAI NAMCO Holdings Inc.	4,3
Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères	4,0
Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères	3,6
Zynga Inc.	2,3
FNB iShares MSCI Poland Capped	2,2
Square Enix Holdings Company Limited	1,6
Bilibili Inc., certificat américain d'actions étrangères	1,6
Kingsoft Corp Limited	1,2
GungHo Online Entertainment Inc.	1,1
Capcom Company Limited	1,0
THQ Nordic AB	1,0
Koei Tecmo Holdings Company Limited	1,0
mixi Inc.	0,6
IGG Inc.	0,6
Glu Mobile Inc.	0,4
Akatsuki Inc.	0,3
COLOPL Inc.	0,3
Total	97,3

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	56,5
Consommation discrétionnaire	4,3
FNB – Actions internationales	12,6
Produits industriels	0,1
Technologies de l'information	25,0
Actifs dérivés	0,8
Passifs dérivés	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
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.



Evolve ETFs

FNB Indice de jeu électronique Evolve