

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2021

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 2021

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 EeGaming (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 degré 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 l'exercice clos le 31 décembre 2021, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de -6,2 %, comparativement à un rendement de -5,7 % 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. Au 31 décembre 2021, l'actif net du Fonds s'établissait à 58 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le marché des jeux a connu une croissance régulière en 2021, soutenue par des dépenses de consommation plus élevées découlant du confinement imposé en raison de la COVID-19. Le total des revenus généré devait s'élever à 180,3 milliards de dollars pour l'année, en hausse de 1,4 % par rapport à l'exercice précédent.ⁱ⁾

Au fait, le nombre de consommateurs de jeux et de contenu de jeux a continué de croître, atteignant quelque trois milliards de joueurs, en hausse de 5,3 % par rapport à 2020. Quelque 55 % des joueurs provenaient de la région Asie-Pacifique.ⁱⁱ⁾

Tandis que les jeux sur console et sur PC ont connu une légère baisse de croissance en raison du faible volume de mises en marché, les dépenses en jeux mobiles ont continué d'augmenter et devraient atteindre 89,6 milliards de dollars sur l'App Store et Google Play dans le monde.ⁱⁱⁱ⁾

D'autre part, le marché des jeux infonuagiques a généré, en 2021, plus du double des revenus de 2020.^{iv)} Il a tiré profit d'une plus grande utilisation des téléphones intelligents, notamment des appareils compatibles à la 5G. En 2021, le nombre de téléphones intelligents actifs à l'échelle mondiale s'élevait à 4,6 milliards (une augmentation de 5,7 % d'un exercice à l'autre), dont 15,4 %, ou 703,5 millions, sont des appareils compatibles à la 5G. Il s'agit-là d'une croissance de 230,9 % d'un exercice à l'autre du nombre de téléphones intelligents actifs compatibles à la 5G dans le monde^{v)} qui bénéficient de la croissance des jeux infonuagiques.

Le marché des sports électroniques a également connu un succès retentissant en 2021, le nombre de téléspectateurs ayant augmenté de 6,7 % en 2021 pour s'établir à 465,1 millions de personnes. De ce nombre, 235,5 millions personnes sont des téléspectateurs occasionnels, tandis que les 229,6 millions restants sont des amateurs de sports électroniques. Twitch, YouTube et Facebook Gaming étaient parmi les chaînes qui ont attiré le plus grand nombre de téléspectateurs.^{vi)}

L'année a été marquée par un nombre important de transactions de sociétés, incluant des fusions et acquisitions, des alliances stratégiques, des investissements privés et des PAPE. Selon la banque d'affaires Drake Star Partners, les transactions dans le secteur des jeux ont excédé une valeur sans précédent de 71 milliards de dollars au cours des neuf premiers mois de 2021.

Parmi les 864 transactions, 228 étaient des transactions de fusions et d'acquisitions, d'une valeur de 31,9 milliards de dollars.^{vii)} Certaines activités de fusions et d'acquisitions de sociétés détenues par ce fonds comprennent l'acquisition de Glu Mobile par Electronic Arts; l'acquisition de Chartboost, Starlark et Echtra Games par Zynga; et l'acquisition de Digital Legends par Activision Blizzard.^{viii)} En décembre, Zynga Inc. a également annoncé avoir formé une alliance stratégique avec Forte, l'un des principaux développeurs de solutions de chaîne de blocs pour les éditeurs de jeux.^{ix)}

Parmi les sociétés qui ont fait leur entrée en bourse, les sociétés sélectionnées et dont les titres sont détenus par ce Fonds comprennent AppLovin, qui a réuni 2 milliards de dollars dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne, et Playtika, qui a réuni 1,9 milliard de dollars.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2021

Du côté des entreprises, Nintendo, l'une des plus importantes positions de ce Fonds, a vendu 5,3 millions d'unités Switch aux consommateurs japonais en 2021, soit cinq fois plus que toutes les autres consoles réunies, c'est-à-dire la PlayStation 5, la PlayStation 4, la Xbox Series X|S et la 3DS de Nintendo, totalisant 1,1 million d'unités.^{x)}

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2021, Activision Blizzard Inc. a été le principal artisan du rendement du Fonds, suivie de Nintendo Co. Ltd. et d'Electronic Arts Inc. Sur le plan de la pondération, Robolox Corp. était la société à la pondération la plus importante au sein du Fonds, suivie de Netease Inc. et de Nintendo Co. Ltd.

i) <https://newzoo.com/insights/articles/the-games-market-in-2021-the-year-in-numbers-esports-cloud-gaming/>

ii) <https://newzoo.com/insights/articles/the-games-market-in-2021-the-year-in-numbers-esports-cloud-gaming/>

iii) <https://www.deccanherald.com/business/mobile-game-spending-in-2021-to-reach-896bn-globally-1058843.html>

iv) <https://newzoo.com/insights/articles/the-games-market-in-2021-the-year-in-numbers-esports-cloud-gaming/>

v) <https://newzoo.com/insights/articles/the-games-market-in-2021-the-year-in-numbers-esports-cloud-gaming/>

vi) <https://newzoo.com/insights/articles/the-games-market-in-2021-the-year-in-numbers-esports-cloud-gaming/>

vii) <https://venturebeat.com/2021/10/05/drake-star-partners-gaming-companies-have-raised-a-record-71b-in-844-deals-this-year/>

viii) <https://investor.activisionblizzard.com/news-releases/news-release-details/activision-acquires-mobile-game-developer-digital-legends>

ix) <https://www.bloomberg.com/press-releases/2021-12-21/zynga-and-forte-announce-strategic-partnership-to-drive-rapid-development-create-more-economic-opportunities-for-players-in>

x) https://www.gamesindustry.biz/articles/2022-01-06-nintendo-switch-sold-over-5m-units-in-japan-last-year?utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=daily&mc_cid=0fa2d49cca&mc_eid=6c6e61b625

Événements récents

En 2021, 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 =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.

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. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 552 434 \$. 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.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2021

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 l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais d'administration de 118 379 \$. 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 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	37,14	22,31	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,35	0,26	0,16
Total des charges	(0,48)	(0,47)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,82	2,20	0,11
Gains (pertes) latents	(5,33)	14,89	2,50
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(3,64)	16,88	2,53
Distributions :			
Gains en capital	(0,16)	(0,06)	-
Remboursement de capital	(0,04)	-	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,20)	(0,06)	(0,03)
Actif net par part à la fin de la période	34,66	37,14	22,31

1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 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. Les distributions réelles sont susceptibles de varier légèrement en raison de l'arrondissement.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2021

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes les :	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁴	58 049 592	41 783 501	2 231 075
Nombre de parts en circulation⁴	1 675 000	1 125 000	100 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,97 %	0,96 %	0,99 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,17 %	0,42 %	0,98 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	90,93 %	31,35 %	0,29 %
Valeur liquidative par part (\$)	34,66	37,14	22,31
Cours de clôture (\$)	34,54	37,26	22,32

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 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.

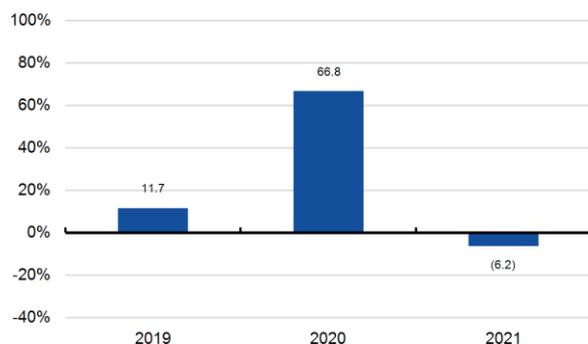
Rendement passé

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'un exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

Parts de FNB couvertes HERO¹



1 Les opérations sur les parts de FNB couvertes ont commencé le 13 juin 2019.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2021

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes. Les rendements concernent la période terminée le 31 décembre 2021. 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 (%)
Parts de FNB couvertes	24,5	(6,2)
Indice Solactive eGaming PR CAD Hedged	26,5	(5,7)

1 Depuis la date de création le 13 juin 2019.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Roblox Corporation	12,0
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	10,6
Nintendo Company Limited, certificat américain d'actions étrangères	9,7
Electronic Arts Inc.	8,2
Activision Blizzard Inc.	8,0
AppLovin Corporation	4,9
Take-Two Interactive Software Inc.	4,4
NEXON Company Limited	4,0
Bilibili Inc., certificat américain d'actions étrangères	3,3
NCSOFT Corporation	2,7
Embracer Group AB	2,2
Netmarble Corporation	2,0
Pearl Abyss Corporation	1,7
Playtika Holding Corporation	1,6
Zynga Inc.	1,5
Konami Holdings Corporation	1,5
Koei Tecmo Holdings Company Limited	1,5
Capcom Company Limited	1,4
Square Enix Holdings Company Limited	1,4
Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères	1,3
Kingsoft Corporation Limited	1,3
Kakao Games Corporation	1,3
Wemade Company Limited	1,0
CD Projekt SA	1,0
Sega Sammy Holdings Inc.	0,9
Total	89,4

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2021

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	91,2
Biens de consommation discrétionnaire	1,1
Technologies de l'information	4,9
Actifs dérivés	2,7
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Autres actifs, moins les passifs	(1,4)
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.



Fonds indiciel jeux électroniques Evolve