

FNB indiciel jeux électroniques 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 indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2023, les parts de FNB couvertes ont enregistré un rendement de 16,4 %, comparativement à un rendement de 16,5 % 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 30 juin 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 28,1 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au premier semestre de 2023, l'industrie du jeu vidéo a affiché une solide performance, soutenue par des progrès technologiques généralisés et une connectivité mondiale accrue. Le secteur, qui était évalué à environ 249,55 milliards de dollars en 2022, devrait croître à un TCAC de 13,1 % de 2023 à 2030. Parmi les principaux facteurs, citons la connectivité accrue grâce à l'adoption des réseaux 4G et 5G, et l'évolution de la perception du jeu vidéo comme n'étant pas seulement un divertissement, mais aussi un outil de formation.¹

Les niveaux d'engagement dans les jeux sont à un sommet : 79 % de la population totale en ligne qui s'adonne aux jeux vidéo. Les jeux multiplateformes sont également en plein essor, près de 50 % des joueurs jouant sur plus d'une plateforme. Cet engagement multiplateforme est susceptible de stimuler la demande de jeux et de services sur différents appareils.²

De plus, les dépenses de consommation dans le secteur du jeu sont toujours au rendez-vous, 57 % des joueurs ayant dépensé de l'argent pour des jeux vidéo au cours des six derniers mois. L'intégration et l'accueil positif des marques dans l'environnement des jeux constituent une voie prometteuse pour les recettes publicitaires et les partenariats.²

La popularité croissante du contenu de jeux vidéo, chez les générations Alpha et Z, est une autre dimension de la croissance du secteur. Ce segment de la population passe plus de temps à s'intéresser aux jeux vidéo qu'à regarder la télévision traditionnelle, ce qui met en évidence un changement dans la consommation des médias et indique des possibilités de publicité et de création de contenu.³

L'un des développements les plus marquants du premier semestre de 2023 au sein du secteur du jeu a été l'offre de Microsoft d'acquérir Activision Blizzard pour 69 milliards de dollars. L'acquisition a fait l'objet d'un examen réglementaire sur fond de préoccupations concernant un éventuel monopole dans le secteur du jeu. L'Union européenne y a donné son feu vert, à condition que Microsoft permette aux utilisateurs de jouer en continu à des jeux Activision sur n'importe quelle plateforme infonuagique. Toutefois, il convient de noter qu'un juge fédéral de la Californie a également temporairement bloqué la transaction en raison de contestations de la FTC et du fait que la principale autorité en matière de concurrence du Royaume-Uni a bloqué la transaction. En outre, l'accord provisoire de 10 ans conclu entre Microsoft et Nintendo pour déployer *Call of Duty* sur les plateformes Nintendo si la transaction avec Activision est réalisée pourrait être le signe d'une collaboration stratégique et d'une expansion dans différents écosystèmes de jeux^{4,5}.

Contribution au rendement

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, NetEase Inc est le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Take-Two Interactive Software. Nintendo Co., Ltd, NetEase Inc et Electronic Arts Inc. étaient les avoirs ayant la pondération la plus élevée du Fonds.

(1) <https://www.fortunebusinessinsights.com/gaming-market-105730>

(2) <https://newzoo.com/resources/blog/how-consumers-engage-with-video-games-in-2023>

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2023

(3) <https://newzoo.com/resources/blog/how-much-time-do-consumers-spend-on-media-platforms>

(4) <https://www.cnbc.com/2023/05/15/microsoft-activision-deal-eu-approves-takeover-of-call-of-duty-maker.html>

(5) <https://www.bnnbloomberg.ca/microsoft-activision-deal-temporarily-blocked-by-judge-1.1932793>

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 la période de six mois terminée le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 108 866 \$. 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 23 837 \$. 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.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2023

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	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	0,17	0,36	0,35	0,26	0,16
Total des charges	(0,18)	(0,36)	(0,48)	(0,47)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	(1,08)	(6,27)	1,82	2,20	0,11
Gains (pertes) latents	5,08	(4,31)	(5,33)	14,89	2,50
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,99	(10,58)	(3,64)	16,88	2,53
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,10)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,16)	(0,06)	-
Remboursement de capital	-	(0,20)	(0,04)	-	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,10)	(0,20)	(0,20)	(0,06)	(0,03)
Actif net par part à la fin de la période	28,07	24,21	34,66	37,14	22,31

- 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, 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

	30 juin 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	28 069 573	26 023 689	58 049 592	41 783 501	2 231 075
Nombre de parts en circulation ⁴	1 000 000	1 075 000	1 675 000	1 125 000	100 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,98 %	0,94 %	0,97 %	0,96 %	0,99 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,15 %	0,13 %	0,17 %	0,42 %	0,98 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	33,48 %	48,23 %	90,93 %	31,35 %	28,57 %
Valeur liquidative par part (\$)	28,07	24,21	34,66	37,14	22,31
Cours de clôture (\$)	28,11	24,03	34,54	37,26	22,32

- 4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2023 et aux 31 décembre 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.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2023

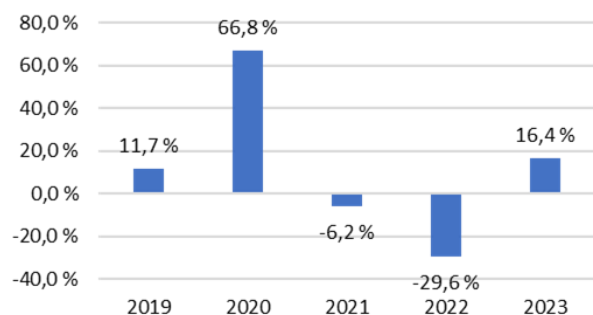
Rendement passé

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 HERO¹



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

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

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

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2023

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
CD Projekt SA	1,3
Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères	1,2
Netmarble Corporation	1,1
Embracer Group AB	1,0
International Games System Company Limited	0,9
Paradox Interactive AB	0,9
Pearl Abyss Corporation	0,9
Kakao Games Corporation	0,7
GungHo Online Entertainment Inc.	0,6
Total	93,1

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	87,9
Biens de consommation discrétionnaire	7,1
Technologies de l'information	3,2
Actifs dérivés	1,0
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)
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