

FNB indiciel jeux électroniques

Evolve

30 juin 2025

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, 161, Bay Street, Suite 1210, 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 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 2025

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 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 2025, les parts de FNB couvertes ont enregistré un rendement de 34,5 %, comparativement à un rendement de 35,7 % pour l'indice Solactive eGaming NTR (« l'indice »). Au 30 juin 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 22,4 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le secteur du jeu électronique a connu un premier semestre de 2025 solide en raison de lancements de jeux importants et de matériel novateur, ainsi que d'un regain de l'intérêt pour le jeu à l'échelle mondiale. Ce rendement découle des apports remarquables de chefs de file clés comme ROBLOX Corp, Nintendo et NetEase, ainsi que par l'optimisme croissant envers le secteur de l'Intelligence Artificiel (IA), les jeux immersifs et les plateformes de nouvelle génération.

Les actions de ROBLOX Corp. ont affiché un solide rendement après le succès remporté par leur jeu « Grow a Garden », qui a atteint 16 millions de joueurs simultanément, battant le record détenu auparavant par Fortnite¹. En outre, Oppenheimer a révisé son cour cible de RBLX de 80 à 125 dollars, prédisant que le jeu amélioré par l'IA et la monétisation des utilisateurs stimuleraient la croissance².

Le lancement tant attendu de la console Switch 2 de Nintendo a eu lieu au début du mois de juin, ce qui a entraîné un rebond de l'action de cette société. Nintendo a vendu 3,5 millions d'unités de sa nouvelle console en quatre jours, établissant un record pour le lancement de matériel le plus rapide de l'histoire de l'entreprise³.

Le géant chinois du jeu, NetEase, a affiché de solides résultats supérieurs aux attentes cette année. NetEase a connu le succès grâce à des jeux tels que « Marvel Rivals » et « FragPunk ». Elle a également annoncé son premier jeu d'action AAA en solo, « Blood Message »⁴.

Ces événements reflètent l'élan durable généré par les institutions et les consommateurs du secteur des jeux électroniques, alors que l'innovation dans les jeux et les plateformes de nouvelle génération a contribué à compenser les obstacles macroéconomiques, ce qui a permis aux principaux acteurs du secteur du divertissement numérique de réaliser de solides rendements.

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025, ROBLOX Corp. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Nintendo Co Ltd., certificat américain d'actions étrangères. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient ROBLOX Corp., NetEase Inc. et Nintendo Co. Ltd, certificat américain d'actions étrangères

1) <https://www.nytimes.com/2025/06/17/arts/grow-garden-roblox-record.html/>

2) <https://www.investopedia.com/oppenheimer-thinks-roblox-stock-can-rise-back-to-multiyear-highs-11757427>

3) <https://www.barrons.com/articles/nintendo-switch-2-launch-dd59492e>

4) <https://www.investors.com/news/technology/netease-stock-ntes-q1-2025-earnings/>

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2025

Événements récents

Les tensions commerciales se sont aggravées en 2025, les États-Unis envisageant d'imposer de nouveaux tarifs douaniers à leurs principaux partenaires commerciaux, dont le Canada et le Mexique, et de prendre des mesures de riposte plus larges à l'encontre d'autres pays. Les pays touchés pourraient riposter avec leurs propres tarifs douaniers, accroissant davantage l'incertitude liée au commerce mondial. Ces événements ont contribué à accroître la volatilité des marchés et pourraient perturber les chaînes d'approvisionnement mondiales, en particulier dans les secteurs commerciaux. La durée et l'incidence de ces événements demeurent incertaines, par conséquent, leurs répercussions financières sur les placements ne peuvent être estimées à l'heure actuelle.

Opérations entre parties liées

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire »), société constituée sous le régime des lois de l'Ontario, est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Le Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de ses services. Les frais de gestion versés au gestionnaire sont considérés comme des opérations entre parties liées, car le gestionnaire est considéré comme une partie liée du Fonds. Les frais de gestion sont présentés à l'état du résultat global des états financiers annuels du Fonds et font l'objet d'une analyse plus détaillée ci-dessous.

Le Fonds est autorisé à acheter, vendre et détenir des titres de certains émetteurs qui sont directement ou indirectement liés au gestionnaire. En ce qui concerne les placements dans des émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen des investissements (« CEI »). Le gestionnaire se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au CEI.

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 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 73 092 \$. 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 2025, le Fonds a engagé des frais d'administration de 15 663 \$. 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 2025

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 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts de FNB couvertes – actif net par part						
Actif net par part au début de la période	35,23	28,64	24,21	34,66	37,14	22,31
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,62	0,31	0,32	0,36	0,35	0,26
Total des charges	(0,25)	(0,38)	(0,36)	(0,36)	(0,48)	(0,47)
Gains (pertes) réalisés	2,21	(0,19)	(1,85)	(6,27)	1,82	2,20
Gains (pertes) latents	8,51	6,88	6,71	(4,31)	(5,33)	14,89
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	11,09	6,62	4,82	(10,58)	(3,64)	16,88
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(0,10)	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	(0,16)	(0,06)
Remboursement de capital	-	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,04)	-
Total des distributions annuelles³	(0,10)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,06)
Actif net par part à la fin de la période	47,26	35,23	28,64	24,21	34,66	37,14

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2025 et des états financiers annuels audités aux 31 décembre 2024, 2023, 2022, 2021 et 2020. 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.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2025

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	22 448 816	20 255 098	24 340 163	26 023 689	58 049 592	41 783 501
Nombre de parts en circulation ⁴	475 000	575 000	850 000	1 075 000	1 675 000	1 125 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,88 %	0,89 %	0,97 %	0,94 %	0,97 %	0,96 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,21 %	0,19 %	0,17 %	0,13 %	0,17 %	0,42 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	22,57 %	31,14 %	68,37 %	48,23 %	90,93 %	31,35 %
Valeur liquidative par part (\$)	47,26	35,23	28,64	24,21	34,66	37,14
Cours de clôture (\$)	47,12	35,08	28,65	24,03	34,54	37,26

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2025 et aux 31 décembre 2024, 2023, 2022, 2021 et 2020.

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 d'opérations 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 d'opérations 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.

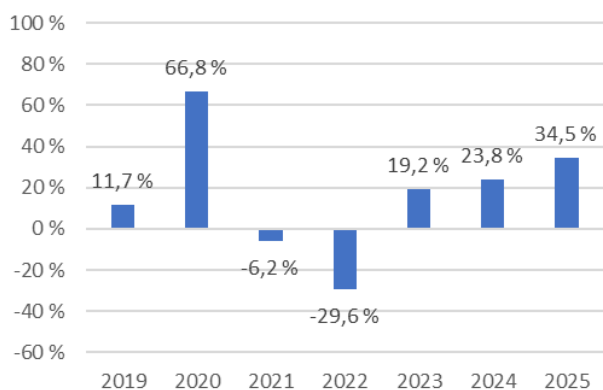
Rendement passé

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 et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025. 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.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2025

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Roblox Corporation, catégorie A	13,4
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	10,5
Nintendo Company Limited, certificat américain d'actions étrangères	10,3
Electronic Arts Inc.	8,3
Take-Two Interactive Software Inc.	8,2
Konami Holdings Corporation	7,8
Capcom Company Limited	6,3
NEXON Company Limited	5,6
Krafton Inc.	4,3
Square Enix Holdings Company Limited	3,1
International Games System Company Limited	2,8
CD Projekt SA	2,6
Sega Sammy Holdings Inc.	2,0
Koei Tecmo Holdings Company Limited	1,9
Netmarble Corporation	1,4
NCSOFT Corporation	1,2
XD Inc.	1,1
Embracer Group AB, catégorie B	0,8
SHIFT UP Corporation	0,7
Pearl Abyss Corporation	0,7
Paradox Interactive AB	0,7
MIXI Inc.	0,6
Playtika Holding Corporation	0,6
Modern Times Group MTG AB	0,5
GungHo Online Entertainment Inc.	0,5
Total	95,9

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	97,2
Biens de consommation discrétionnaire	2,3
Technologies de l'information	0,2
Actifs dérivés	0,3
Passifs dérivés	(0,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,0)
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