

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2024

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 2024

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 2024, les parts de FNB couvertes ont enregistré un rendement de 10,7 %, comparativement à un rendement de 11,3 % 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. Au 30 juin 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 20,5 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le premier semestre 2024 a été favorable pour le Fonds, caractérisé par la performance remarquable de certains titres constitutants et des développements importants parmi les acteurs clés du secteur du jeu vidéo au cours de cette période.

Nintendo s'est distinguée depuis le début de l'année, atteignant un niveau record en janvier après la diffusion d'une annonce-amorce pour sa très attendue console de jeu, Nintendo Switch 2. Nintendo n'a pas encore annoncé officiellement de date de sortie pour la console, mais a confirmé que de plus amples renseignements seraient communiqués au cours de l'exercice financier. Cette anticipation, conjuguée à un bénéfice solide qui a dépassé les attentes en matière de résultat net en mai, a continué d'avoir une incidence positive sur le cours des actions de la société de jeu vidéo¹. Le rendement de Nintendo au cours de cette période et son succès de longue date dans le secteur du jeu vidéo soulignent son attrait durable et son exécution stratégique sur le marché.

Electronic Arts (EA) a connu un début d'année en demi-teinte. Pour les premiers mois de 2024, le rendement d'EA a été inférieur en raison de perspectives budgétaires prudentes et de la faiblesse des prévisions quant aux lancements de jeux au cours de l'année². Cependant, lors de la publication de ses résultats du quatrième trimestre de l'exercice en mai, la société a annoncé la sortie prochaine d'un jeu de football universitaire très attendu, EA Sports College Football 25. Cette annonce a permis au titre de rebondir et de compenser les pertes subies au cours de l'exercice. Ce revirement met en lumière la nature dynamique du secteur du jeu vidéo et l'incidence des annonces stratégiques sur la confiance des investisseurs.

Take-Two Interactive, malgré des attentes élevées, a connu un premier semestre difficile. La bande-annonce très attendue de Grand Theft Auto 6 a été accueillie avec enthousiasme, mais l'annonce ultérieure du retard du jeu a freiné le rendement de la société³. Cependant, comme il s'agit de l'un des jeux vidéo les plus attendus de tous les temps, certains analystes prévoient que Grand Theft Auto 6 atteindra un milliard de dollars de ventes dans les 24 heures suivant sa sortie⁴.

Contribution au rendement

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, Konami Holdings Corporation a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie d'International Games System Co Ltd. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient Electronic Arts Inc., Take-Two Interactive Software Inc. et Nintendo Co Ltd., CAAÉ.

1) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-05-07/nintendo-braces-for-profit-decline-while-users-await-next-switch>

2) https://s22.q4cdn.com/894350492/files/doc_financials/2024/q4/Q4-FY24-Earnings-Release-FINAL.pdf

3) <https://www.bloomberg.com/news/newsletters/2024-03-28/-grand-theft-auto-vi-delay-report-spurs-overblown-concern>

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2024

4) <https://www.bbc.com/worklife/article/20231214-gta-6-grand-theft-auto-vi-could-smash-revenue-records>

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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 73 923 \$. 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 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 16 263 \$. 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 2024

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 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts de FNB couvertes – actif net par part						
Actif net par part au début de la période	28,64	24,21	34,66	37,14	22,31	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,13	0,32	0,36	0,35	0,26	0,16
Total des charges	(0,17)	(0,36)	(0,36)	(0,48)	(0,47)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,13	(1,85)	(6,27)	1,82	2,20	0,11
Gains (pertes) latents	1,85	6,71	(4,31)	(5,33)	14,89	2,50
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,94	4,82	(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)	(0,20)	(0,04)	-	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,10)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,06)	(0,03)
Actif net par part à la fin de la période	31,59	28,64	24,21	34,66	37,14	22,31

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2024 et des états financiers annuels audités 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

	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pour les périodes terminées les :						
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	20 536 591	24 340 163	26 023 689	58 049 592	41 783 501	2 231 075
Nombre de parts en circulation ⁴	650 000	850 000	1 075 000	1 675 000	1 125 000	100 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,81 %	0,97 %	0,94 %	0,97 %	0,96 %	0,99 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,19 %	0,17 %	0,13 %	0,17 %	0,42 %	0,98 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	16,64 %	68,37 %	48,23 %	90,93 %	31,35 %	28,57 %
Valeur liquidative par part (\$)	31,59	28,64	24,21	34,66	37,14	22,31
Cours de clôture (\$)	31,58	28,65	24,03	34,54	37,26	22,32

- 4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2024 et 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.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2024

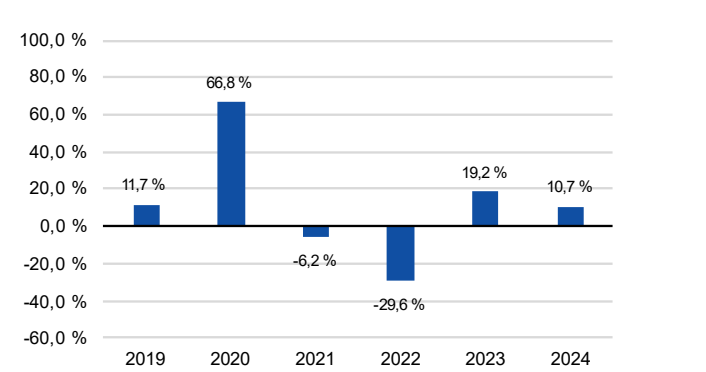
Rendement passé

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 2024. 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 (%)
Electronic Arts Inc.	10,1
Take-Two Interactive Software Inc.	9,8
Nintendo Company Limited, CAAÉ	9,8
NetEase Inc., CAAÉ	9,4
Roblox Corporation, catégorie A	9,0
NEXON Company Limited	8,2
Konami Holdings Corporation	5,4
Capcom Company Limited	5,3
Krafton Inc.	5,1
International Games System Company Limited	3,1
Square Enix Holdings Company Limited	1,9
Sega Sammy Holdings Inc.	1,9
CD Projekt SA	1,8
Netmarble Corporation	1,7
Koei Tecmo Holdings Company Limited	1,5
Playtika Holding Corporation	1,5

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

30 juin 2024

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
NCSOFT Corporation	1,5
Embracer Group AB, catégorie B	1,5
Ubisoft Entertainment SA, CAAÉ	1,4
Pearl Abyss Corporation	1,1
GungHo Online Entertainment Inc.	0,8
Paradox Interactive AB	0,7
MIXI Inc.	0,7
Kakao Games Corporation	0,6
XD Inc.	0,6
Total	94,4

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	97,1
Biens de consommation discrétionnaire	2,5
Technologies de l'information	0,3
Actifs dérivés	0,2
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres actifs, moins les passifs	(2,1)
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