FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2020

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 2020

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

Au cours l'exercice terminé le 31 décembre 2020, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 66,8 % comparativement à un rendement de 71,4 % pour l'indice Solactive eGaming Index PR CAD Hedged. L'écart de rendement entre les parts couvertes et l'indice de référence peut être attribué principalement aux frais de gestion majorés des taxes de vente applicables et aux stratégies de négociation et de couverture du portefeuille. L'actif net du Fonds était de 41,8 millions de dollars au 31 décembre 2020.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

FAITS MARQUANTS MACROÉCONOMIQUES

Contrairement aux nombreux autres secteurs qui ont souffert de la pandémie de COVID-19, le secteur des jeux électroniques a prospéré en 2020. Les jeux vidéo et les sports électroniques sont devenus une forme de divertissement incontournable pour des dizaines de millions de personnes confinées chez elles en raison des mesures imposées par les gouvernements. Des ventes record et des niveaux d'engagement massifs en ont résulté.

IDC estime que les produits tirés des jeux vidéo dans le monde entier ont bondi de 20 % pour atteindre 179,7 milliards de dollars américains en 2020. Cela rend le secteur des jeux vidéo plus lucratif que le secteur mondial du cinéma et le secteur nord-américain des sports réunis.[i]

Selon une enquête de Nielsen, la pandémie a entraîné une forte hausse du marché des jeux et des sports en ligne. L'enquête a révélé que 83 % des amateurs de sports électroniques âgés de 18 à 34 ans ont passé plus de temps à jouer à des jeux en 2020. Par ailleurs, 29 % de ce segment de la population ont visionné plus de sports en ligne qu'avant l'entrée en vigueur des mesures de confinement.

L'enquête de Nielsen a également révélé que la pandémie a eu une incidence importante sur les dépenses des consommateurs. Quelque 37 % des répondants ont déclaré qu'ils ont dépensé plus d'argent pour le téléchargement de jeux vidéo, et 34 % pour les microtransactions intégrées aux jeux.[ii]

Nintendo a été l'un des premiers bénéficiaires de la pandémie. En mars 2020, alors que les confinements étaient mis en place, les ventes mensuelles de la populaire console Switch de Nintendo ont plus que doublé d'une année sur l'autre par rapport à mars 2019. En comparaison, les ventes d'autres consoles de jeux de premier plan comme la Xbox One de Microsoft et la PlayStation 4 de Sony ont augmenté de 25 % en mars, selon NPD.

Le simulateur de vie de Nintendo, Animal Crossing : New Horizons, a également été un énorme succès pour la société qui en a vendu 13,4 millions d'exemplaires au cours des six premières semaines de son lancement. La nouvelle version de Final Fantasy VII de Square Enix est devenue le jeu vedette du mois d'avril, son meilleur mois de lancement de la franchise en 32 ans, selon le NPD Group.[iii]

Sea Ltd. a été un placement du fonds qui s'est démarqué en 2020. Selon les données de S&P Global Market Intelligence, l'action de la société de technologie établie à Singapour a grimpé de 394,9 % en 2020, grâce au solide rendement de ses entreprises de jeux vidéo et de commerce électronique, et en particulier de son jeu à succès, Garena Free Fire, qui a été l'une des applications mobiles qui ont généré le plus de revenus en 2020.

Par conséquent, Sea affiche maintenant une capitalisation boursière d'environ 104 milliards de dollars, en hausse de près de 450 % par rapport à l'année précédente. Les jeux et le commerce électronique peuvent encore réaliser une croissance énorme en Asie du Sud-Est, et en tant que société la plus importante de Singapour et de l'Asie du Sud-Est en 2020 en fonction de la capitalisation boursière, Sea s'est positionnée pour réaliser une croissance continue en Asie et dans le monde.[iv]

Aux États-Unis, le total des dépenses en jeux vidéo en 2020 a augmenté de 22 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 44,5 milliards de dollars américains. Par rapport à l'année précédente, les ventes de matériel informatique ont augmenté de 34 % à près de 4 milliards de dollars américains, les ventes de logiciels ont augmenté de 21 %, atteignant 38,4 milliards de dollars américains, et les ventes d'accessoires et de périphériques ont augmenté de 22 %, pour atteindre 2,1 milliards de dollars américains. Ces chiffres aux États-Unis ont été générés en grande partie par la sortie en novembre de la PlayStation 5 de Sony et de la nouvelle Xbox Series X de Microsoft, ainsi que par certains autres jeux attendus depuis longtemps.

Les trois plus grands éditeurs de jeux vidéo américains cotés en bourse – dont chacun est détenu par le fonds – ont affiché un rendement nettement supérieur à celui de l'indice S&P 500 en 2020. Activision Blizzard a réalisé un gain de 49 %, Electronic Arts Inc., un gain de 30 %, et Take-Two Interactive Software Inc., un gain de 64 %, comparativement à un gain de 14 % pour le S&P 500.[v]

Malgré la pandémie, le secteur a également continué à organiser des événements en ligne en direct en 2020. Entertainment Arts (EA) a organisé son événement Play Live 2020 en juin, avec de nouveaux jeux tels que Star Wars : Squadrons et le nouveau FIFA, ainsi que des mises à jour sur ce qui est à venir pour des jeux comme Apex Legends. Le site Web de jeux de IGN a également organisé son Summer of Gaming en juin, avec des révélations, des diffusions en direct caritatives à l'appui du fonds de riposte à la COVID-19 de l'Organisation mondiale de la santé et du Bail Project, et des démonstrations de jeux. GameSpot a lancé Play For All, événement numérique d'été ayant réuni plus de 30 éditeurs lors d'un événement d'une semaine qui a débuté le 1er juin, parmi plusieurs autres événements.[vi]

ATTRIBUTION DU RENDEMENT

En 2020, le fonds détenait des titres d'un groupe diversifié de sociétés de jeux, les plus importants placements par pondération étant Activision Blizzard Inc., Netease Inc. et Nintendo Co. Ltd. La plus grande contribution au rendement du fonds en 2020 a été apportée par Seal Ltd., suivie de Nintendo Co. Ltd.

[i] *https://www.marketwatch.com/story/videogames-are-a-bigger-industry-than-sports-and-movies-combined-thanks-to-the-pandemic-11608654990*

[ii] *https://gamedaily.biz/article/1762/report-82-of-consumers-played-more-video-games-amid-covid-19-pandemic-nielsen*

[iii] *https://www.cnbc.com/2020/06/02/nintendo-switch-animal-crossing-and-coronavirus-led-to-record-sales.html*

[iv] *https://www.nasdaq.com/articles/why-sea-stock-skyrocketed-394.9-in-2020-2021-01-08*

[v] *https://www.marketwatch.com/story/videogames-are-a-bigger-industry-than-sports-and-movies-combined-thanks-to-the-pandemic-11608654990*

[vi] *https://www.usatoday.com/story/tech/gaming/2020/06/18/coronavirus-crisis-online-video-game-events-xbox-ps-5-replace-e-3/3203913001/ https://www.digitaltrends.com/gaming/video-game-sales-may-new-records/*

Événements récents

En 2020, une pandémie mondiale de COVID-19 a été déclarée, ce qui a amené les gouvernements du monde entier à 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 un énorme impact sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. La durée et les répercussions de ces développements 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. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, le Fonds a engagé des frais de gestion de 110 840 $. 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. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, le Fonds a engagé des frais d'administration de 23 752 $. 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 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 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 Fonds[1]

Pour les périodes closes les :	**31 décembre 2020 ($)**	31 décembre 2019 ($)
Parts de FNB couvertes – actif net par part		
Actif net par part, au début de la période	**22,31**	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	**0,26**	0,16
Total des charges	**(0,47)**	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	**2,20**	0,11
Gains (pertes) latents	**14,89**	2,50
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	**16,88**	**2,53**
Distributions :		
Gains en capital	**(0,06)**	-
Remboursement de capital	**-**	(0,03)
Total des distributions annuelles[3]	**(0,06)**	**(0,03)**
Actif net par part à la fin de la période	**37,14**	**22,31**

1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019. Le Fonds a commencé ses activités le 17 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes les :	**31 décembre 2020**	31 décembre 2019
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale ($)[4]	**41 783 501**	2 231 075
Nombre de parts en circulation[4]	**1 125 000**	100 000
Ratio des frais de gestion[5]	**0,96 %**	0,99 %
Ratio des frais d'opérations[6]	**0,42 %**	0,98 %
Taux de rotation du portefeuille[7]	**31,35 %**	28,57 %
Valeur liquidative par part ($)	**37,14**	22,31
Cours de clôture ($)	**37,26**	22,32

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 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.

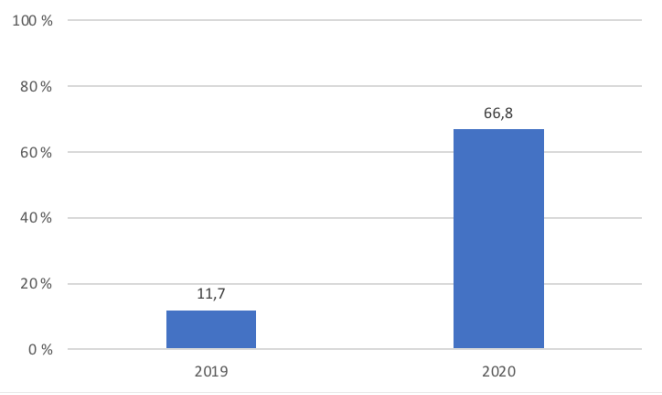
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des taxes sur les ventes, les rachats et les distributions, ni de l'impôt sur le revenu que les porteurs de parts doivent payer, ni des frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les renseignements sur le rendement présentés supposent que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique suivant illustre le rendement annuel des parts de FNB couvertes pour les périodes indiquées. Par ailleurs, le graphique indique, en pourcentage, le rendement haussier ou baissier d'un placement à compter du premier jour de chaque période jusqu'à la date de clôture de cette période.

Parts de FNB couvertes HERO[1]



1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 17 juin 2019.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2020

Rendement composé annuel

Le tableau indique les rendements totaux composés annuels historiques du Fonds. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2020. 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	49,4	66,8
Indice Solactive eGaming PR CAD Hedged	53,2	71,4

1 Depuis la date de création du 17 juin 2019.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Activision Blizzard Inc.	10,4
Nintendo Company Limited, certificat américain d'actions étrangères	10,1
Sea Limited, certificat américain d'actions étrangères	10,1
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	9,4
Electronic Arts Inc.	9,2
NEXON Company Limited	6,1
Take-Two Interactive Software Inc.	5,3
Bilibili Inc., certificat américain d'actions étrangères	5,0
NCSoft Corporation	4,1
Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères	2,6
Zynga Inc.	2,4
Netmarble Corporation	2,3
Capcom Company Limited	2,0
Konami Holdings Corporation	1,8
Koei Tecmo Holdings Company Limited	1,8
Square Enix Holdings Company Limited	1,7
Embracer Group AB	1,6
CD Projekt SA	1,6
Sega Sammy Holdings Inc.	0,9
Stillfront Group AB	0,9
Paradox Interactive AB	0,7
Pearl Abyss Corporation	0,6
XD Inc.	0,6
DeNA Company Limited.	0,5
Archosaur Games Inc.	0,5
Total	**92,2**

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2020

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	98,3
Biens de consommation discrétionnaire	1,3
Technologies de l'information	0,1
Actifs dérivés	0,4
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres actifs, moins les passifs	(1,4)
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