

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2024

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 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 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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 23,8 %, comparativement à un rendement de 28,9 % pour l'indice Solactive eGaming NTR. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice, se reporter à la rubrique « Rendement composé annuel » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ». Au 31 décembre 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 20,3 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

En 2024, le marché des jeux vidéo a enregistré des résultats mitigés, alors qu'il a dû composer avec un environnement macroéconomique difficile et des changements dans les comportements des consommateurs. Bien que les revenus globaux du secteur aient légèrement augmenté en raison de la croissance du jeu mobile et du jeu basé sur un abonnement, les marchés traditionnels des consoles et des ordinateurs ont connu des difficultés pendant la période¹. L'inflation et l'incertitude économique ont réduit les dépenses discrétionnaires dans certaines régions, freinant les ventes de matériel de jeu coûteux et de titres notés AAA.

Les grands éditeurs, tels que Activision Blizzard, Electronic Arts et Take-Two Interactive, ont enregistré des rendements inégaux, les retards de sorties de jeux très attendues comme Grand Theft Auto 6 de Take-Two ayant eu une incidence sur la capacité des chefs de file du secteur à faire croître leurs revenus². Toutefois, la popularité des jeux vidéos à la demande comme Call of Duty a fourni des sources régulières de revenus récurrents³. Nintendo a continué à enregistrer une forte demande pour ses jeux familiaux⁴, tandis que Sony et Microsoft ont redoublé d'efforts en matière de contenus exclusifs et d'offres de jeux en nuage pour renforcer leurs offres⁵.

L'essor de l'IA générative a également commencé à redéfinir le secteur, en rationalisant le développement de jeux et en permettant des expériences plus immersives et axées sur le joueur. Malgré ces innovations, les petits développeurs ont eu du mal à soutenir la concurrence, la hausse des coûts de développement et les fusions au sein du secteur limitant leurs possibilités.

Le secteur semble être bien positionné pour effectuer une reprise et pour innover. Les nouveaux cycles de matériel, y compris la sortie attendue de consoles plus puissantes, et des sorties de jeux très attendues pourraient raviver l'enthousiasme des consommateurs. En outre, l'essor du sport électronique au niveau mondial et l'intégration grandissante de la réalité augmentée et de la réalité virtuelle sont d'importantes occasions de croissance à long terme pour le secteur.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2024, ROBLOX Corporation est le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Take-Two Interactive Software Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient ROBLOX Corporation, Take-Two Interactive Software Inc. et Nintendo Company Limited.

1) <https://usv.edu/blog/the-rise-of-mobile-gaming/>

2) <https://www.gamingbible.com/news/gta-6-delay-dividing-fans-690543-20241212>

3) <https://www.polygon.com/gaming/472964/call-of-duty-black-ops-6-biggest-call-of-duty-release-ever>

4) <https://www.theverge.com/2024/11/6/24289674/nintendo-switch-2-next-generation-backward-compatibility>

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2024

5) <https://www.wired.com/story/does-cloud-gaming-on-playstation-portal-mark-the-end-for-consoles/>

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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 152 957 \$. 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 clos le 31 décembre 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 34 139 \$. 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

31 décembre 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

	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	28,64	24,21	34,66	37,14	22,31
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,32	0,36	0,35	0,26
Total des charges	(0,38)	(0,36)	(0,36)	(0,48)	(0,47)
Gains (pertes) réalisés	(0,19)	(1,85)	(6,27)	1,82	2,20
Gains (pertes) latents	6,88	6,71	(4,31)	(5,33)	14,89
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	6,62	4,82	(10,58)	(3,64)	16,88
Distributions :					
Gains en capital	-	-	-	(0,16)	(0,06)
Remboursement de capital	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,04)	-
Total des distributions annuelles³	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,06)
Actif net par part à la fin de la période	35,23	28,64	24,21	34,66	37,14

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

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

- 4 Ces renseignements sont présentés 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.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2024

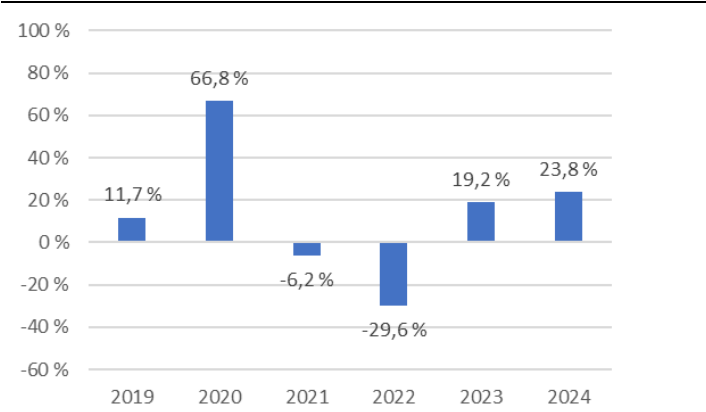
Rendement passé

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. 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.

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 2024. L'écart entre le rendement des parts de FNB couvertes et celui de l'indice est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille.

L'indice utilisé dans le tableau ci-dessous est différent de l'indice utilisé dans le dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé pour les parts de FNB couvertes, car l'indice utilisé ci-dessous est un indice de rendement total qui suppose que toutes les distributions versées par le fonds de placement sont réinvesties dans le Fonds. L'indice précédent utilisé pour les parts de FNB couvertes était un indice de rendement des cours.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Parts de FNB couvertes	11,3	23,8	1,2	10,2
Indice Solactive eGaming NTR ²	12,2	28,9	2,2	11,5

1 Depuis la date de création le 13 juin 2019.

2 L'indice est un indice de Solactive AG qui le calcule et le distribue. L'indice offre une exposition aux sociétés qui mènent leurs activités dans le segment des jeux électroniques. Par exemple, des sociétés qui exploitent des sites Web qui permettent aux visiteurs de participer à des jeux vidéo pour s'amuser ou gagner des prix, ou qui produisent des jeux qui peuvent être joués sur des PC, des appareils de poche, des téléphones intelligents ou des consoles spécialisées. Les composantes de l'indice se voient attribuer une pondération fondée sur la capitalisation boursière. La pondération de chaque composante est d'au plus 10,0 %. L'indice est un indice de rendement total net, est rééquilibré sur une base trimestrielle et libellé en dollars canadiens.

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

31 décembre 2024

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Roblox Corporation, catégorie A	12,9
Take-Two Interactive Software Inc.	11,0
Nintendo Company Limited, certificat américain d'actions étrangères	10,1
Electronic Arts Inc.	9,4
NetEase Inc., certificat américain d'actions étrangères	9,3
Konami Holdings Corporation	5,8
NEXON Company Limited	5,5
International Games System Company Limited	5,3
Capcom Company Limited	5,1
Krafton Inc.	4,3
Square Enix Holdings Company Limited	2,0
Sega Sammy Holdings Inc.	2,0
CD Projekt SA	1,9
Koei Tecmo Holdings Company Limited	1,7
Embracer Group AB, catégorie B	1,5
Netmarble Corporation	1,3
NCSOFT Corporation	1,1
Playtika Holding Corporation	1,1
Paradox Interactive AB	0,8
Ubisoft Entertainment SA, certificat américain d'actions étrangères	0,8
GungHo Online Entertainment Inc.	0,7
XD Inc.	0,7
MIXI Inc.	0,6
Pearl Abyss Corporation	0,5
Kakao Games Corporation	0,4
Total	95,8

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	96,4
Biens de consommation discrétionnaire	2,4
Technologies de l'information	0,3
Actifs dérivés	0,2
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
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