

Fonds d'intelligence artificielle 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.

Fonds d'intelligence artificielle Evolve

30 juin 2024

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds d'intelligence artificielle Evolve (le « Fonds ») vise à procurer une exposition aux titres d'émetteurs publics qui, selon le gestionnaire, devraient tirer parti de l'adoption accrue de l'IA.

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

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités du Fonds ont commencé le 22 mars 2024. Au 30 juin 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 4,8 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le premier semestre de 2024 a été marqué par des progrès importants dans le secteur de l'intelligence artificielle (IA), soulignant l'importance de celle-ci à titre de principal moteur de l'innovation technologique sur le marché. Le lancement de GPT-4o par OpenAI en mai¹ a constitué une évolution importante au cours de la période, car GPT-4o présente des capacités sans précédent en matière de compréhension du langage naturel. Cette transition vers GPT-4 amorcée en mars 2023 permet d'obtenir des réponses plus rapides et plus précises en utilisant moins de ressources informatiques que son prédécesseur².

Les grandes sociétés technologiques ont également pris des mesures stratégiques pour renforcer leurs capacités en matière d'IA. En avril, Google a annoncé la consolidation de la division d'informatique quantique³ de DeepMind, qui vise à intégrer des algorithmes d'apprentissage automatique quantique dans son infrastructure d'IA. Cette acquisition stratégique devrait accélérer le développement de modèles d'intelligence artificielle avancés, potentiellement transformateurs dans des secteurs comme les produits pharmaceutiques et la finance. En juin, Apple a dévoilé ses plans visant à améliorer ses capacités en IA lors de la Worldwide Developers Conference (WWDC) où elle a présenté Apple Intelligence et annoncé l'intégration de ChatGPT à Siri, iOS 18 et plus encore⁴.

L'évolution de la réglementation a également eu une incidence sur l'IA au cours de la période. En février, l'Union européenne a adopté la loi sur l'IA qui établit des lignes directrices exhaustives pour le développement et le déploiement de l'IA⁵. Cette loi met l'accent sur la transparence et l'utilisation éthique, en répondant aux préoccupations concernant la confidentialité des données et les biais algorithmiques. Aux États-Unis, la Federal Trade Commission a publié en février de nouvelles lignes directrices visant à freiner les pratiques trompeuses en matière de marketing par l'IA, mettant l'accent sur le besoin d'honnêteté et de transparence dans les revendications relatives à l'IA⁶.

Dans l'ensemble, les sociétés axées sur l'IA ont affiché un rendement solide tout au long de la période et ont mené le marché à la hausse. Les grandes sociétés technologiques comme NVIDIA et Apple ont vu le cours de leurs actions s'apprécier considérablement en raison de la forte demande de solutions matérielles et logicielles optimisées par l'IA. À titre d'exemple, au cours de cette période, NVIDIA a enregistré de telles performances qu'elle a détrôné Microsoft pour devenir la plus grande société cotée en bourse au monde⁷. En fait, ses actions ont connu une telle appréciation que la société a annoncé un fractionnement de 10 actions pour une action lors de la publication de ses résultats du premier trimestre de 2025 dans le but de rendre les actions plus abordables pour les investisseurs. D'autres sociétés se livrant concurrence dans le secteur des semi-conducteurs comme Broadcom, Intel et Micron Technology ont également connu un excellent premier semestre, leurs puces étant en forte demande⁸.

En résumé, le premier semestre de 2024 a été excitant et transformateur pour le secteur de l'IA, les innovations technologiques, les manœuvres stratégiques d'entreprise et l'évolution des cadres réglementaires ayant façonné le paysage.

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, NVIDIA Corporation a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie d'Apple Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient Apple Inc., Microsoft Corporation et Alphabet Inc.

1) <https://openai.com/index/hello-gpt-4o/>

2) <https://www.supernormal.com/blog/gpt-4-vs-gpt-4o>

Fonds d'intelligence artificielle Evolve

30 juin 2024

- 3) <https://www.reuters.com/technology/google-consolidates-its-deepmind-research-teams-amid-ai-push-2024-04-18/>
- 4) <https://www.cnbc.com/2024/06/10/apple-wwdc-live-updates.html>
- 5) <https://artificialintelligenceact.eu/fr/#:~:text=What%20is%20the%20EU%20AI,AI%20to%20three%20risk%20categories.>
- 6) <https://www.ftc.gov/news-events/news/press-releases/2024/02/ftc-proposes-new-protections-combat-ai-impersonation-individuals>
- 7) <https://www.cnbc.com/2024/06/18/nvidia-passes-microsoft-in-market-cap-is-most-valuable-public-company.html>
- 8) <https://www.reuters.com/technology/broadcom-soars-demand-ai-chips-power-forecast-raise-2024-06-13/>

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 0,60 % 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 5 776 \$. 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 0,25 % 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 2 407 \$. 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.

Fonds d'intelligence artificielle 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 (\$)
Pour la période close le :	
Parts de FNB couvertes – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,02
Total des charges	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	0,15
Gains (pertes) latents	1,00
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	1,13
Actif net par part à la fin de la période	10,73

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2024. Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 22 mars 2024.
- 2 Ce montant représente le prix de lancement initial.
- 3 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2024
Pour la période close le :	
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	4 829 239
Nombre de parts en circulation ⁴	450 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,94 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,45 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	19,53 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,73
Cours de clôture (\$)	10,75

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

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 22 mars 2024, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Fonds d'intelligence artificielle Evolve

30 juin 2024

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Apple Inc.	9,9
Microsoft Corporation	9,9
Alphabet Inc., catégorie C	9,9
Amazon.com Inc.	9,8
Meta Platforms Inc., catégorie A	9,7
NVIDIA Corporation	9,6
Broadcom Inc.	7,4
Advanced Micro Devices Inc.	3,2
Salesforce Inc.	2,8
Adobe Inc.	2,3
Qualcomm Inc.	2,2
Applied Materials Inc.	1,9
Cisco Systems Inc.	1,8
Accenture PLC, catégorie A	1,7
Intel Corporation	1,6
Micron Technology Inc.	1,4
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	1,1
Synopsys Inc.	0,8
Marvell Technology Inc.	0,6
Palantir Technologies Inc., catégorie A	0,6
Spotify Technology SA	0,6
Workday Inc., catégorie A	0,5
Super Micro Computer Inc.	0,5
Snowflake Inc., catégorie A	0,5
Fair Isaac Corporation	0,3
Total	90,6

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	20,2
Biens de consommation discrétionnaire	9,8
Services financiers	0,2
Soins de santé	0,2
Technologies de l'information	69,0
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
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.



Fonds d'intelligence artificielle Evolve