

# Fonds d'intelligence artificielle 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](http://www.evolveetfs.com), ou celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://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

31 décembre 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 31 décembre 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 7,7 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Le secteur de l'intelligence artificielle (IA) a réalisé des progrès remarquables en 2024, mettant en relief son incidence transformatrice sur tous les secteurs. L'IA est apparue comme l'un des thèmes dominants sur les marchés financiers tout au long de l'année, sous l'impulsion de la demande croissante en matière d'innovation et d'intégration de la part des actionnaires d'un large éventail de sociétés. Bien qu'elle en soit encore aux premiers stades de développement, l'IA continue de consolider sa position en tant que l'un des progrès technologiques les plus révolutionnaires de l'ère moderne.

Un moment décisif est survenu en mai avec le lancement par OpenAI de GPT-4o, une version améliorée de GPT-4<sup>1</sup>. Cette mise à jour a introduit des capacités de traitement du langage naturel plus rapides et plus précises, tout en réduisant considérablement les exigences en matière de calcul, ce qui a permis à OpenAI d'asseoir sa position de chef de file dans ce domaine. En outre, dans le domaine de la robotique assistée par l'IA, OpenAI a également lancé Sora<sup>2</sup> qui tire parti de modèles génératifs avancés pour révolutionner les processus d'automatisation et de fabrication. Ces innovations démontrent le potentiel de l'IA hors des applications numériques.

Les fabricants de puces d'IA, NVIDIA et Broadcom, ont très bien fait pendant l'année, portés par une demande sans précédent pour l'infrastructure d'IA de la part des particuliers et des entreprises. Le chiffre d'affaires trimestriel de NVIDIA a atteint un sommet, soit 30 milliards de dollars<sup>3</sup>, propulsé par l'adoption de ses puces Blackwell AI de nouvelle génération, qui offrent un rendement inégalé en matière d'apprentissage et de déploiement de grands modèles de langage (GML)<sup>4</sup>. Broadcom a également tiré parti de l'essor de l'IA générative, son chef de la direction qualifiant la demande pour l'IA d'« énorme »<sup>5</sup>. Les puces spécialisées comme celles développées par NVIDIA et Broadcom sont essentielles aux opérations de l'IA, permettant un traitement rapide des données, un apprentissage efficace des modèles et le déploiement d'outils basés sur l'IA dans tous les secteurs.

En décembre, Google a poursuivi sur sa lancée en dévoilant sa puce révolutionnaire d'informatique quantique, Willow, qui a reçu des louanges en raison de sa capacité à résoudre des calculs complexes à une vitesse exponentielle par rapport aux processeurs traditionnels<sup>6</sup>. Ces percées dans le domaine des semi-conducteurs devraient permettre d'accroître de façon importante les capacités et l'extensibilité du secteur de l'IA.

Apple a également fait des progrès dans le domaine de l'IA, en présentant sa plateforme Apple Intelligence lors de la Worldwide Developers Conference. Les principales innovations comprennent l'intégration de Siri avec ChatGPT et le lancement d'iOS 18 qui intègre des caractéristiques d'IA avancées conçues pour améliorer l'expérience utilisateur et la productivité<sup>7</sup>. Il s'agit d'un accroissement important du rôle d'Apple dans l'écosystème de l'IA.

Ensemble, ces jalons illustrent l'évolution rapide du secteur de l'IA, ouvrant des perspectives de croissance importante. Le Fonds demeure stratégiquement positionné pour tirer parti de ces progrès en investissant dans des sociétés à l'avant-garde de l'innovation en matière d'IA et du développement d'infrastructures.

## Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2024, Broadcom Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Apple Inc. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient Alphabet Inc., catégorie C, NVIDIA Corporation et Amazon.com Inc.

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

# Fonds d'intelligence artificielle Evolve

31 décembre 2024

---

2) <https://techcrunch.com/2024/12/09/openai-sora-is-launching-today-heres-highlights-from-the-first-review/>

3) <https://observer.com/2024/08/nvidias-quarterly-revenue-hits-record-30b-as-the-a-i-boom-continues/>

4) <https://www.cnn.com/2024/10/03/nvidia-ceo-demand-for-blackwell-ai-chip-is-insane.html>

5) <https://www.cnn.com/2024/12/12/broadcom-avgo-earnings-report-q4-2024-.html>

6) <https://www.bbc.com/news/articles/c791ng0zvl3o>

7) <https://www.cnn.com/2024/06/10/apple-wwdc-live-updates.html>

## 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 0,60 % 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 28 121 \$. 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](http://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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 12 241 \$. 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

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 Fonds<sup>1</sup>

	31 décembre 2024 (\$)
Pour les périodes terminées les :	
<b>Parts de FNB couvertes – actif net par part</b>	
Actif net par part au début de la période <sup>2</sup>	10,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>	
Total des produits	0,04
Total des charges	(0,11)
Gains (pertes) réalisés	(0,47)
Gains (pertes) latents	2,59
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>3</sup></b>	<b>2,05</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>11,84</b>

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 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

	31 décembre 2024
Pour les périodes terminées les :	
<b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (\$) <sup>4</sup>	7 698 898
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	650 000
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,97 %
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,25 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	44,07 %
Valeur liquidative par part (\$)	11,84
Cours de clôture (\$)	11,84

- 4 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 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 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

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

31 décembre 2024

## Aperçu du portefeuille

### 25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Alphabet Inc., catégorie C	10,4
NVIDIA Corporation	10,3
Amazon.com Inc.	10,1
Apple Inc.	9,8
Meta Platforms Inc., catégorie A	9,3
Broadcom Inc.	8,7
Microsoft Corporation	8,7
Salesforce Inc.	2,9
Advanced Micro Devices Inc.	2,0
Cisco Systems Inc.	1,9
ServiceNow Inc.	1,9
Accenture PLC, catégorie A	1,8
Adobe Inc.	1,6
Qualcomm Inc.	1,6
International Business Machines Corporation	1,6
Palantir Technologies Inc., catégorie A	1,5
Applied Materials Inc.	1,1
SoundHound AI Inc.	0,9
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	0,9
Marvell Technology Inc.	0,8
AppLovin Corporation, catégorie A	0,8
Intel Corporation	0,8
Micron Technology Inc.	0,7
Workday Inc., catégorie A	0,5
MicroStrategy Inc., catégorie A	0,5
<b>Total</b>	<b>91,1</b>

### Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Titres de capitaux propres</b>	
Services de communication	19,7
Biens de consommation discrétionnaire	10,1
Services financiers	0,3
Soins de santé	0,2
Produits industriels	0,2
Technologies de l'information	69,3
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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](http://www.evolveetfs.com).



**Fonds d'intelligence artificielle Evolve**