

Fonds d'intelligence artificielle Evolve

31 décembre 2025

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, 161, King Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.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 2025

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'intelligence artificielle (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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les parts de FNB couvertes ont affiché un rendement de 21,6 %. Au 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 22,3 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

L'accélération de l'adoption de l'intelligence artificielle (IA) à l'échelle mondiale s'est poursuivie au deuxième semestre de 2025, 16,3 % de la population mondiale utilisant l'IA, en hausse par rapport à 15,1 % au premier semestre de l'année. À l'échelle mondiale, environ une personne sur six utilise les outils d'IA générative dans le cadre de son travail, pour apprendre ou résoudre des problèmes, ce qui est une adoption rapide pour une technologie qui en est encore à ses débuts¹.

L'adoption demeure toutefois inégale. La croissance de l'adoption a été plus forte dans l'hémisphère Nord que dans l'hémisphère Sud, ce qui a porté l'écart d'utilisation à plus de 10 %. Bien que les retombées de l'IA s'étendent à l'échelle mondiale, l'accès à cette technologie et son utilisation continuent de varier d'une région à l'autre.

Un fait marquant de 2025 a été l'essor rapide de DeepSeek, une plateforme d'IA open source qui s'est imposée dans des marchés mal desservis par les fournisseurs traditionnels. En offrant un robot conversationnel gratuit et en publiant son modèle sous licence libre MIT, DeepSeek a abaissé les barrières à l'entrée et connu une forte adoption dans certaines régions d'Asie, d'Europe de l'Est et d'Afrique, aidé en cela par des partenariats locaux¹.

Ces tendances mettent en évidence la dimension géopolitique croissante de l'adoption de l'IA, alors que les États-Unis et la Chine se livrent une concurrence de plus en plus vive pour façonner les écosystèmes mondiaux de l'IA. L'accessibilité et la distribution, et pas seulement les capacités techniques, s'imposent comme des déterminants clés de l'influence, la prochaine vague d'utilisateurs de l'IA devant vraisemblablement provenir de régions historiquement laissées à l'écart des précédents cycles technologiques.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2025, Alphabet Inc., catégorie C, a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Broadcom Inc. Sur le plan de la pondération, Alphabet Inc., catégorie C, Apple Inc. et Amazon.com Inc. ont constitué les principaux placements du Fonds.

1) <https://www.microsoft.com/en-us/corporate-responsibility/topics/ai-economy-institute/reports/global-ai-adoption-2025/>

Événements récents

En 2026, les marchés financiers exercent leurs activités dans un environnement de plus en plus marqué par les conflits géopolitiques, en particulier la guerre en cours au Moyen-Orient. L'escalade du conflit a entraîné des mouvements brusques sur les marchés mondiaux, dont de fortes hausses des prix du pétrole et du gaz, une demande accrue pour les actifs refuges, et une volatilité des actions, des obligations et des devises. Bien que l'activité économique de plusieurs régions demeure résiliente, la hausse des prix de l'énergie et l'incertitude géopolitique accrue ajoutent de nouveaux risques à la trajectoire de l'inflation et aux attentes en matière de politiques. Les gouvernements réévaluent les dépenses militaires et les ententes commerciales, alors que l'atteinte de l'équilibre entre la gestion des pressions inflationnistes et le soutien à la croissance par les banques centrales devient plus complexe. La volatilité du marché a augmenté dans l'ensemble des catégories d'actifs, en particulier dans les secteurs sensibles aux coûts de l'énergie, au risque géopolitique et aux chaînes d'approvisionnement mondiales. La durée et l'incidence du conflit sur l'économie en général demeurent incertaines, et les répercussions financières éventuelles sur les placements évoluent avec la situation.

Fonds d'intelligence artificielle Evolve

31 décembre 2025

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 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 94 879 \$. 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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a engagé des frais d'administration de 41 137 \$. 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 2025

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 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	11,84	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,06	0,04
Total des charges	(0,15)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés	1,10	(0,47)
Gains (pertes) latents	1,50	2,59
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,51	2,05
Actif net par part à la fin de la période	14,40	11,84

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024. Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 22 mars 2024.
- 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ³	22 318 166	7 698 898
Nombre de parts en circulation ³	1 550 000	650 000
Ratio des frais de gestion ⁴	0,96 %	0,97 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,16 %	0,25 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	47,25 %	44,07 %
Valeur liquidative par part (\$)	14,40	11,84
Cours de clôture (\$)	14,41	11,84

- 3 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2025 et 2024.
- 4 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.
- 5 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.
- 6 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 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.

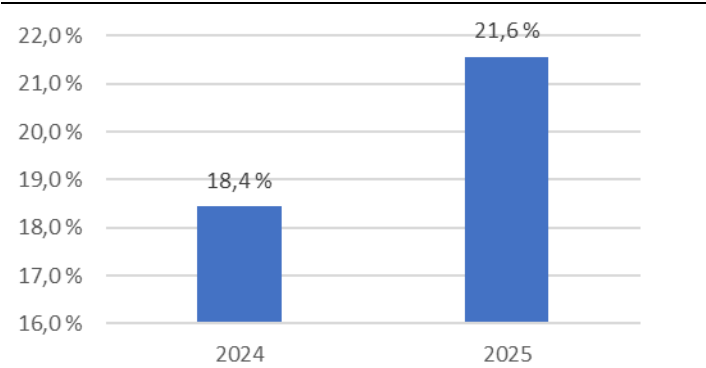
Fonds d'intelligence artificielle Evolve

31 décembre 2025

Rendements annuels

Le graphique ci-après présente le rendement des parts de FNB couvertes pour l'exercice indiqué. 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 ARTI¹



1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 22 mars 2024.

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 2025. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice NASDAQ-100 (l'« indice »). L'écart de rendement entre les parts de FNB couvertes et l'indice peut être attribué au fait que les critères pour déterminer les composantes du Fonds et de l'indice diffèrent et on ne s'attend pas à ce que le rendement du Fonds reflète celui de l'indice. De plus, le rendement de l'indice est calculé en faisant abstraction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)
Parts de FNB couvertes	22,8	21,6
Indice NASDAQ-100 ²	20,6	21,0

- 1 Depuis la date de création, le 22 mars 2024, dans le cas des parts de FNB couvertes.
- 2 L'indice suit le rendement des actions des 100 sociétés non financières les plus importantes et les plus activement négociées inscrites à la cote du Nasdaq Stock Market

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Alphabet Inc., catégorie C	12,3
Apple Inc.	10,8
Amazon.com Inc.	10,5
NVIDIA Corporation	10,2
Broadcom Inc.	9,4
Microsoft Corporation	9,3
Meta Platforms Inc., catégorie A	9,0
Oracle Corporation	2,9

Fonds d'intelligence artificielle Evolve

31 décembre 2025

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Palantir Technologies Inc., catégorie A	2,7
Salesforce Inc.	1,6
Cisco Systems Inc.	1,5
Micron Technology Inc.	1,5
Advanced Micro Devices Inc.	1,4
International Business Machines Corporation	1,4
AppLovin Corporation, catégorie A	1,4
Qualcomm Inc.	1,0
Adobe Inc.	1,0
ServiceNow Inc.	0,9
Accenture PLC, catégorie A	0,9
Arista Networks Inc.	0,8
Applied Materials Inc.	0,8
Intel Corporation	0,8
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	0,7
CoreWeave Inc., catégorie A	0,5
Snowflake Inc., catégorie A	0,4
Total	93,7

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	21,3
Biens de consommation discrétionnaire	10,5
Services financiers	0,2
Produits industriels	0,5
Technologies de l'information	67,4
Actifs dérivés	0,1
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs, moins les passifs	(1,9)
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