

Fonds Chefs de file du futur

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.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2024

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Chefs de file du futur Evolve (le « Fonds ») consiste à procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital à long terme en investissant principalement dans un ensemble diversifié de titres de capitaux propres de sociétés situées au Canada ou à l'étranger que le gestionnaire de portefeuille considère comme des chefs de file dans des secteurs susceptibles de bénéficier des tendances économiques à moyen et à long terme. Le gestionnaire de portefeuille a recours à un processus de sélection qui regroupe des techniques quantitatives, l'analyse fondamentale et la gestion du risque. Le gestionnaire de portefeuille vendra également des options d'achat couvertes visant un maximum de 33 % des titres en portefeuille, à sa discrétion. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

Risque

Le 16 août 2024, le niveau de risque des parts de FNB non couvertes libellées en dollar américain est passé de « moyen » à « moyen à élevé ». 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 2024, les parts de FNB couvertes ont affiché un rendement de 36,0 %. Les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 45,9 %. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 34,3 %. L'actif net du Fonds était de 23,7 millions de dollars au 31 décembre 2024.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

En 2024, les forces macroéconomiques, les événements politiques et les changements sectoriels ont joué un rôle dynamique sur les marchés. Dans ce contexte, le Fonds est demeuré bien positionné, tirant parti de son exposition à des thèmes de croissance structurelle comme l'intelligence artificielle (IA), les actifs numériques, la résilience financière et l'innovation en soins de santé.

L'exposition du Fonds aux tendances du segment des cryptomonnaies par l'entremise de ses positions dans MicroStrategy et Coinbase a eu une incidence particulièrement importante sur le rendement global. MicroStrategy, qui détient un grand nombre de bitcoins, a bénéficié de l'adoption croissante par les institutions et de l'optimisme suscité par les élections américaines. Coinbase a tiré parti de la reprise des marchés des cryptomonnaies, de l'intensification des activités de négociation et de son rôle de dépositaire pour les fonds négociés en bourse (FNB) de bitcoins au comptant nouvellement approuvés aux États-Unis, confirmant la confiance du Fonds à l'égard de l'intégration durable des actifs numériques dans les marchés financiers traditionnels.

Au cours de la période, les institutions financières traditionnelles comme JP Morgan et Goldman Sachs ont également contribué de façon importante au rendement du Fonds. Les taux d'intérêt élevés ont favorisé l'augmentation des marges nettes sur les intérêts, tandis que les activités diversifiées, dont la gestion d'actifs et la croissance des prêts, ont renforcé la résilience de ces banques dans un contexte d'incertitude économique. Les résultats des élections américaines ont amélioré les perspectives des banques, car un allègement de la réglementation et des réductions d'impôt sont à prévoir et devraient être favorables aux institutions financières pendant le mandat de la nouvelle administration.

Les titres technologiques détenus par le Fonds sont restés un élément moteur clé de la croissance tout au long de l'année, les chefs de file étant les tendances émergentes de l'investissement dans l'IA et l'infonuagique. NVIDIA et Taiwan Semiconductor ont tiré parti de la demande pour les infrastructures d'IA, tandis que la croissance du service AWS d'Amazon et les progrès technologiques de Tesla ont renforcé la position de chef de file de ces sociétés dans le secteur. L'adoption accélérée de solutions fondées sur l'IA continue de créer des occasions à long terme pour le Fonds.

Le cours des titres du secteur des soins de santé a été propulsé par le succès des médicaments d'amaigrissement GLP-1 pendant la période, la demande pour le médicament Mounjaro d'Eli Lilly et le Wegovy et l'Ozempic de Novo Nordisk explosant. Le secteur des soins de santé a également bénéficié de la croissance de la chirurgie assistée par robot d'Intuitive Surgical et des progrès réalisés dans la mise en œuvre des technologies d'IA dans leurs systèmes daVinci. Cependant, la nomination de Robert F. Kennedy Jr. à la tête du Département de la santé et des services sociaux par le président élu, Donald Trump, a suscité des inquiétudes quant à la réglementation des prix des médicaments, ce qui a entraîné de la volatilité dans le secteur.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2024

Le secteur des jeux électroniques a connu des résultats mitigés, l'évolution du comportement des consommateurs et l'incertitude économique ayant influé sur les dépenses. Bien que le jeu mobile et le jeu basé sur un abonnement aient connu une croissance, les marchés traditionnels des consoles et des ordinateurs ont éprouvé des difficultés. Les principaux éditeurs ont enregistré des rendements inégaux, les retards dans les lancements de jeux importants ayant nui aux revenus, bien que les jeux vidéo à la demande aient généré des revenus récurrents stables. Le secteur des jeux électroniques commence également à bénéficier des progrès de l'IA générative, car les nouvelles technologies contribuent à rationaliser le développement des jeux et à améliorer l'expérience des joueurs. Les nouveaux cycles de matériel, l'expansion du sport électronique et les progrès de la réalité augmentée et virtuelle offrent des occasions à long terme.

Dans l'ensemble, 2024 a été une bonne année pour le Fonds qui a bénéficié de son exposition à des sociétés de premier plan dans plusieurs secteurs, tirant parti de l'innovation, des tendances de croissance structurelle et du positionnement stratégique pour évoluer dans un marché dynamique.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2024, MicroStrategy Inc. a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de NVIDIA Corporation. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient MicroStrategy Inc, Amazon.com Inc. et Tesla Inc.

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 0,75 % 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 146 174 \$. 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.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2024

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 32 672 \$. 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.

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 non couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	17,70	14,49	22,30	20,80	19,85
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,22	0,17	0,11	0,12	0,04
Total des charges	(0,22)	(0,22)	(0,20)	(0,25)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	4,60	(1,07)	(2,28)	0,47	(0,03)
Gains (pertes) latents	3,35	5,33	(4,51)	2,29	1,69
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	7,95	4,21	(6,88)	2,63	1,60
Distributions :					
Gains en capital	-	-	-	(0,36)	(0,08)
Remboursement de capital	(1,32)	(1,26)	(1,26)	(0,90)	(0,24)
Total des distributions annuelles³	(1,32)	(1,26)	(1,26)	(1,26)	(0,32)
Actif net par part à la fin de la période	24,27	17,70	14,49	22,30	20,80
Parts de FNB couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	17,31	14,03	23,01	21,30	19,85
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,21	0,17	0,11	0,11	0,04
Total des charges	(0,24)	(0,22)	(0,20)	(0,27)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	3,04	(0,61)	(3,03)	0,03	0,45
Gains (pertes) latents	2,95	4,89	(4,60)	2,59	1,59
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	5,96	4,23	(7,72)	2,46	2,02
Distributions :					
Gains en capital	-	-	-	(0,35)	(0,08)
Remboursement de capital	(1,32)	(1,26)	(1,26)	(0,91)	(0,24)
Total des distributions annuelles³	(1,32)	(1,26)	(1,26)	(1,26)	(0,32)
Actif net par part à la fin de la période	22,05	17,31	14,03	23,01	21,30

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2024

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴					
Actif net par part au début de la période	23,34	19,13	29,42	27,37	26,11
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,24	0,15	0,15	0,05
Total des charges	(0,31)	(0,30)	(0,26)	(0,33)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés	6,11	(1,05)	(2,81)	0,63	(0,04)
Gains (pertes) latents	4,26	6,81	(6,94)	3,19	2,08
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	10,35	5,70	(9,86)	3,64	1,96
Distributions :					
Gains en capital	-	-	-	(0,45)	(0,11)
Remboursement de capital	(1,81)	(1,70)	(1,78)	(1,13)	(0,30)
Total des distributions annuelles³	(1,81)	(1,70)	(1,78)	(1,58)	(0,41)
Actif net par part à la fin de la période	31,89	23,34	19,13	29,42	27,37

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2024, 2023, 2022, 2021 et 2020. Les activités liées aux parts de FNB couvertes, aux parts de FNB non couvertes et aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 10 septembre 2020.
- 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.
- 4 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	4 853 567	3 098 097	7 243 548	22 854 200	19 240 732
Nombre de parts en circulation ⁵	200 000	175 000	500 000	1 025 000	925 000
Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent ⁶	0,73 %	0,96 %	0,90 %	0,91 %	1,01 %
Ratio des frais de gestion ⁷	0,80 %	1,03 %	0,99 %	1,01 %	1,09 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,24 %	0,31 %	0,20 %	0,17 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	72,19 %	81,93 %	82,79 %	69,42 %	31,06 %
Valeur liquidative par part (\$)	24,27	17,70	14,49	22,30	20,80
Cours de clôture (\$)	24,29	17,70	14,46	22,50	20,72
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	14 882 748	13 415 453	16 836 973	19 554 463	5 323 823
Nombre de parts en circulation ⁵	675 000	775 000	1 200 000	850 000	250 000
Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent ⁶	0,90 %	0,96 %	0,92 %	0,92 %	0,39 %
Ratio des frais de gestion ⁷	0,97 %	1,03 %	1,01 %	1,02 %	0,95 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,24 %	0,31 %	0,20 %	0,17 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	72,19 %	81,93 %	82,79 %	69,42 %	31,06 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,05	17,31	14,03	23,01	21,30
Cours de clôture (\$)	22,06	17,42	13,97	23,15	21,28

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2024

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	3 985 699	2 917 410	3 826 519	16 917 149	13 000 886
Nombre de parts en circulation ⁵	125 000	125 000	200 000	575 000	475 000
Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent ⁶	0,79 %	0,97 %	0,89 %	0,91 %	1,01 %
Ratio des frais de gestion ⁷	0,86 %	1,04 %	0,98 %	1,01 %	1,09 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,24 %	0,31 %	0,20 %	0,17 %	0,51 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	72,19 %	81,93 %	82,79 %	69,42 %	31,06 %
Valeur liquidative par part (\$)	31,89	23,34	19,13	29,42	27,37
Cours de clôture (\$)	31,91	23,35	19,13	29,45	27,35

5 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2024, 2023, 2022, 2021 et 2020.

6 Le ratio des frais de gestion, à l'exclusion des frais du fonds sous-jacent, 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.

7 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.

8 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.

9 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.

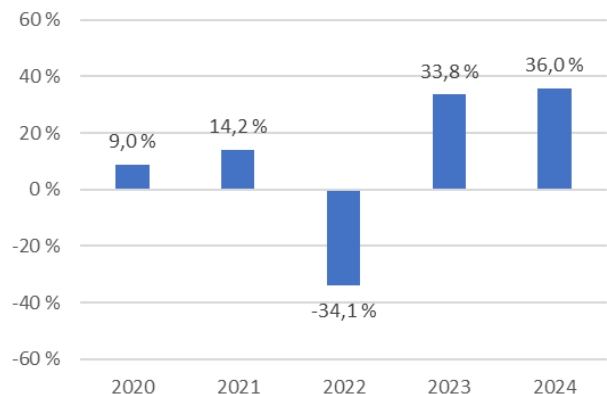
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains pour les 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.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

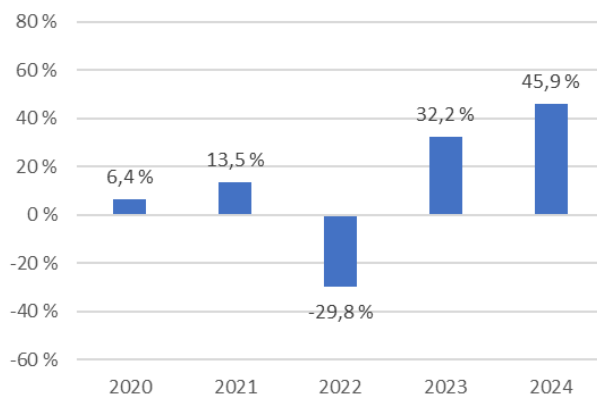
31 décembre 2024

Parts de FNB couvertes LEAD¹



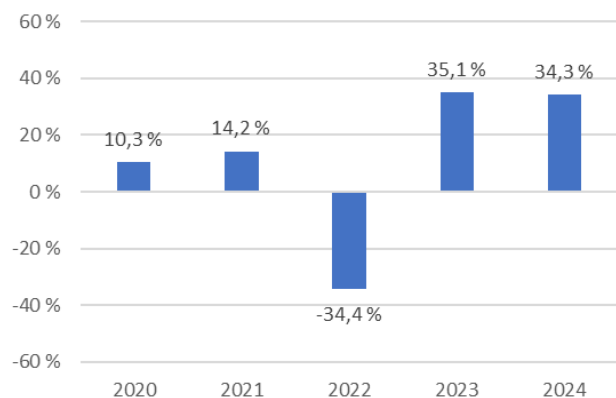
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes du Fonds ont commencé le 10 septembre 2020.

Parts de FNB non couvertes LEAD/B²



2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes du Fonds ont commencé le 10 septembre 2020.

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains LEAD/U³



3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 10 septembre 2020. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2024

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains. Les rendements concernent la période terminée le 31 décembre 2024. À titre de comparaison, nous avons présenté le rendement de l'indice MSCI World 100% Hedged to CAD Net Total Return, de l'indice MSCI World Net Total Return CAD et de l'indice MSCI World, (chacun d'entre eux, un « indice », et collectivement, les « indices »). L'écart de rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains par rapport à l'indice respectif 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. En outre, l'écart de rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains par rapport à l'indice respectif peut également être attribué à la mise en œuvre de la stratégie de vente d'options d'achat, selon laquelle le Fonds tend à dégager un rendement supérieur à l'indice dans un marché stagnant ou baissier et un rendement inférieur à celui de l'indice dans un marché fortement haussier. On constate un tel écart pendant la période au cours de laquelle les options d'achat sont vendues, généralement dans l'intervalle d'un à deux mois avant l'expiration, et ensuite le rendement est ajusté lorsque de nouvelles positions sur options sont établies.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB couvertes	9,7	36,0	6,2
Indice MSCI World 100 % Hedged to CAD Net Total Return ²	13,6	20,7	7,5
Parts de FNB non couvertes	12,1	45,9	10,6
Indice MSCI World Net Total Return CAD ³	15,0	29,4	11,0
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	9,9	34,3	6,0
Indice MSCI World ⁴	13,2	19,2	6,9

- 1 Depuis la date de création des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains le 10 septembre 2020.
- 2 L'indice MSCI World 100% Hedged to CAD Net Total Return représente une estimation proche du rendement qui peut être obtenu en couvrant les expositions aux devises de son indice d'origine, l'indice MSCI World, par rapport au dollar canadien, la devise « d'origine » de l'indice couvert. L'indice est couvert à 100 % en dollars canadiens en vendant chaque contrat de change à terme selon la pondération à terme à un mois.
- 3 L'indice MSCI World Net Total Return CAD est une version libellée en dollars canadiens de l'indice MSCI World.
- 4 L'indice MSCI World est un indice d'actions pondéré en fonction du flottant. Il a été élaboré à partir d'une valeur de base de 100 au 31 décembre 1969. L'indice comprend les marchés mondiaux développés et ne comprend pas les marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
MicroStrategy Inc.	8,8
Amazon.com Inc.	5,0
Tesla Inc.	4,5
Microsoft Corporation	4,1
Eli Lilly & Company	3,7
Intuitive Surgical Inc.	3,7
Shopify Inc., catégorie A	3,7
Coinbase Global Inc., catégorie A	3,6
NVIDIA Corporation	3,5
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	3,5
Alphabet Inc., catégorie A	3,1
UnitedHealth Group Inc.	2,9
Apple Inc.	2,9
Fonds indicel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	2,7
Advanced Micro Devices Inc.	2,6
Visa Inc., catégorie A	2,4

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2024

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Novartis AG, CAAÉ	2,3
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2,3
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	2,3
Salesforce Inc.	2,3
American Express Company	2,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	2,3
Mastercard Inc., catégorie A	2,2
The Goldman Sachs Group Inc.	2,2
JPMorgan Chase & Company	2,2
Total	81,1

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services de communication	9,4
Biens de consommation discrétionnaire	10,3
FNB – Actions internationales	10,9
Services financiers	17,0
Soins de santé	16,9
Technologies de l'information	35,2
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs, moins les passifs	(0,6)
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 Chefs de file du futur Evolve