

Fonds Chefs de file du futur 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 Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2025

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Chefs de file du futur Evolve (le « Fonds ») vise à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres de sociétés situées au Canada ou à l'étranger et considérées comme étant des chefs de file dans des secteurs bien placés pour bénéficier des tendances économiques à moyen et à long terme. Le gestionnaire a recours à un processus de sélection qui regroupe des techniques quantitatives, l'analyse fondamentale et la gestion du risque. Le gestionnaire 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 conjoncture du marché.

Risque

Le 8 août 2025, le niveau de risque des parts de FNB couvertes et non couvertes 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 2025, les parts de FNB couvertes ont affiché un rendement de 12,3 %. Les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 10,1 %. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 15,3 %. Au 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 25,2 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le rendement du Fonds a été solide cette année, malgré la volatilité du marché. La confiance des investisseurs a été fortement influencée par l'incertitude macroéconomique, découlant en grande partie de l'évolution des politiques à Washington. Les marchés ont subi un repli brutal en avril après l'annonce par la Maison-Blanche de vastes droits de douane réciproques, ce qui a déclenché un mouvement généralisé de repli hors des actifs risqués, en particulier sur les marchés boursiers. Le portefeuille a rebondi rapidement et terminé l'année sur une bonne note, car la volatilité s'est apaisée alors que la rhétorique sur les tarifs douaniers se calmait et que les inquiétudes relatives à l'économie s'atténuaient.

La technologie est demeurée la principale pondération sectorielle du Fonds, ce qui reflète son rôle central comme moteur des rendements boursiers et de l'innovation. Les sociétés de semi-conducteurs se sont particulièrement démarquées en 2025, soutenues par le maintien des dépenses d'investissement liées aux centres de données d'intelligence artificielle (IA), à l'infrastructure infonuagique et au calcul avancé. Nvidia a mené le groupe, la demande pour ses unités de traitement graphique (UTG) à haute performance continuant de dépasser l'offre, ce qui a renforcé sa position dominante dans le matériel d'intelligence artificielle. Afin d'élargir l'exposition à l'ensemble de la chaîne de valeur des semi-conducteurs, le Fonds a ajouté Broadcom au portefeuille, ce qui apporte une diversification dans les réseaux, les puces sur mesure et les logiciels d'infrastructure. Nous continuons d'avoir une forte conviction à l'égard de ces positions, car elles comptent parmi les principaux bénéficiaires, du côté du matériel, du déploiement de l'IA en cours, qui se chiffre en milliers de milliards de dollars. Le rendement d'Alphabet Inc. a lui aussi été solide, découlant de la monétisation accélérée du modèle d'IA Gemini et de l'intégration plus étroite de l'IA aux principales plateformes, dont Google Search, Chrome et YouTube. Des recherches plus efficaces, des publicités ciblées par l'IA et les premiers résultats de fonctions utilisant l'IA générative ont contribué à la croissance des revenus et au levier d'exploitation.

Le Fonds a commencé l'année avec une sous-pondération en soins de santé, car des vents contraires en matière de politique étaient prévus après la réélection du président Donald Trump et la nomination de Robert F. Kennedy Jr. à titre de secrétaire du Département de la santé et des services humains. Les actions du secteur des soins de santé ont eu du mal en début d'année en raison de l'incertitude réglementaire et des préoccupations liées au prix des médicaments. Au fil de l'année, le contexte des politiques publiques s'est clarifié, le décret du président Donald Trump sur la nation la plus favorisée incitant les grandes sociétés pharmaceutiques à négocier des cadres de prix plutôt qu'à composer avec une incertitude prolongée. L'attention des investisseurs s'est de nouveau portée sur le solide portefeuille d'innovations du secteur, notamment les avancées en biologiques, en oncologie et dans les traitements de l'obésité¹.

Les résultats des institutions financières traditionnelles ont été solides en 2025, JPMorgan Chase, Goldman Sachs et Morgan Stanley affichant des bénéfices records ou presque. La forte volatilité des marchés a entraîné une hausse des revenus de négociation, tandis que l'augmentation de l'activité transactionnelle a soutenu les résultats des services de banque d'investissement². Une position a été ouverte dans Robinhood Markets, car nous croyons que cette société a mis sur pied une plateforme différenciée de courtage à faible coût et axée sur la technologie qui attire les clients dans les actions, les options et les actifs numériques.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2025

Strategy et Coinbase, des positions exposées aux cryptomonnaies, ont commencé l'année en force grâce à l'optimisme qui a suivi les élections américaines et un climat favorable aux actifs numériques. Le bitcoin et le marché des cryptomonnaies ont battu plusieurs records, avant de perdre du terrain plus tard dans l'année, alors que l'appétit pour le risque s'amenuisait. Strategy et Coinbase ont fortement reculé et nuï au rendement au second semestre, mais nous continuons d'avoir une forte conviction à l'égard de leurs perspectives à long terme et de l'écosystème plus large des actifs numériques. Une position dans Circle Internet Group a été prise après le PAPE de cette société l'été dernier, offrant une exposition au segment des cryptomonnaies stables. Circle est l'un des principaux émetteurs mondiaux de cryptomonnaies stables réglementées, un sous-secteur qui, selon nous, présente un fort potentiel de croissance à mesure que les paiements numériques continuent d'évoluer. L'adoption de la loi GENIUS en cours d'année a précisé le cadre réglementaire des émetteurs de cryptomonnaies stables, ce qui a été favorable à Circle en augmentant la transparence, les exigences en matière de réserves et l'adoption par les institutions.

Le secteur du divertissement a connu une année charnière, marquée par la consolidation, l'évolution des stratégies relatives aux plateformes et de beaux succès en termes de vente de consoles. Take-Two Interactive a profité de l'anticipation entourant la prochaine sortie de Grand Theft Auto, mais le titre a reculé plus tard dans l'année après le report du lancement du jeu à novembre 2026. Les stratégies dans l'univers des consoles ont continué d'évoluer, Microsoft élargissant la diffusion de ses jeux Xbox au-delà des exclusivités et Sony accentuant sa présence sur PC, ce qui témoigne d'un virage vers des écosystèmes plus ouverts plutôt que d'un recul de la pertinence des consoles. Les consoles demeurent au cœur du jeu vidéo de grande qualité, représentant environ 23 % des dépenses des consommateurs à l'échelle mondiale. Nintendo s'est démarquée en misant plus que jamais sur l'exclusivité; sa Switch 2 est devenue la console la plus rapidement vendue de l'histoire, avec plus de 10 millions d'unités écoulées au cours de ses quatre premiers mois³.

Globalement, le rendement du Fonds a été solide, malgré une conjoncture macroéconomique difficile. Nous continuons d'avoir confiance dans les positions de base du portefeuille et croyons que le Fonds est bien positionné à l'aube de 2026, alors que les tendances de croissance structurelle continuent de se déployer.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2025, NVIDIA Corporation a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Shopify Inc., catégorie A. Sur le plan de la pondération, Shopify Inc., catégorie A, Amazon.com Inc. et Microsoft Corporation ont constitué les principaux placements du Fonds.

1) <https://www.blackrock.com/au/insights/ishares/2026-comeback-year-for-healthcare/>

2) <https://www.cnn.com/2025/10/14/jpmorgan-chase-jpm-earnings-q3-2025.html/>

3) <https://www.cnn.com/2025/12/28/play-on-or-game-over-a-look-back-at-2025-for-the-video-game-industry.html/>

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.

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.

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2025

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 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 178 355 \$. 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 2025, le Fonds a engagé des frais d'administration de 38 807 \$. 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 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées les :					
Parts de FNB non couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	24,27	17,70	14,49	22,30	20,80
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,24	0,22	0,17	0,11	0,12
Total des charges	(0,29)	(0,22)	(0,22)	(0,20)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés	5,44	4,60	(1,07)	(2,28)	0,47
Gains (pertes) latents	(2,80)	3,35	5,33	(4,51)	2,29
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,59	7,95	4,21	(6,88)	2,63
Distributions :					
Gains en capital	-	-	-	-	(0,36)
Remboursement de capital	(2,12)	(1,32)	(1,26)	(1,26)	(0,90)
Total des distributions annuelles³	(2,12)	(1,32)	(1,26)	(1,26)	(1,26)
Actif net par part à la fin de la période	24,55	24,27	17,70	14,49	22,30

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2025

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts de FNB couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	22,05	17,31	14,03	23,01	21,30
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,21	0,21	0,17	0,11	0,11
Total des charges	(0,26)	(0,24)	(0,22)	(0,20)	(0,27)
Gains (pertes) réalisés	5,08	3,04	(0,61)	(3,03)	0,03
Gains (pertes) latents	(2,62)	2,95	4,89	(4,60)	2,59
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,41	5,96	4,23	(7,72)	2,46
Distributions :					
Gains en capital	-	-	-	-	(0,35)
Remboursement de capital	(2,12)	(1,32)	(1,26)	(1,26)	(0,91)
Total des distributions annuelles³	(2,12)	(1,32)	(1,26)	(1,26)	(1,26)
Actif net par part à la fin de la période	22,58	22,05	17,31	14,03	23,01
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴					
Actif net par part au début de la période	31,89	23,34	19,13	29,42	27,37
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,29	0,24	0,15	0,15
Total des charges	(0,39)	(0,31)	(0,30)	(0,26)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés	6,84	6,11	(1,05)	(2,81)	0,63
Gains (pertes) latents	(3,61)	4,26	6,81	(6,94)	3,19
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,15	10,35	5,70	(9,86)	3,64
Distributions :					
Gains en capital	-	-	-	-	(0,45)
Remboursement de capital	(2,96)	(1,81)	(1,70)	(1,78)	(1,13)
Total des distributions annuelles³	(2,96)	(1,81)	(1,70)	(1,78)	(1,58)
Actif net par part à la fin de la période	32,07	31,89	23,34	19,13	29,42

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021. 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 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	4 295 970	4 853 567	3 098 097	7 243 548	22 854 200
Nombre de parts en circulation ⁵	175 000	200 000	175 000	500 000	1 025 000
Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent ⁶	0,90 %	0,73 %	0,96 %	0,90 %	0,91 %
Ratio des frais de gestion ⁷	0,97 %	0,80 %	1,03 %	0,99 %	1,01 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,19 %	0,24 %	0,31 %	0,20 %	0,17 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	76,59 %	72,19 %	81,93 %	82,79 %	69,42 %
Valeur liquidative par part (\$)	24,55	24,27	17,70	14,49	22,30
Cours de clôture (\$)	24,60	24,29	17,70	14,46	22,50

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2025

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	16 936 604	14 882 748	13 415 453	16 836 973	19 554 463
Nombre de parts en circulation ⁵	750 000	675 000	775 000	1 200 000	850 000
Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent ⁶	0,85 %	0,90 %	0,96 %	0,92 %	0,92 %
Ratio des frais de gestion ⁷	0,92 %	0,97 %	1,03 %	1,01 %	1,02 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,19 %	0,24 %	0,31 %	0,20 %	0,17 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	76,59 %	72,19 %	81,93 %	82,79 %	69,42 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,58	22,05	17,31	14,03	23,01
Cours de clôture (\$)	22,59	22,06	17,42	13,97	23,15
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	4 008 555	3 985 699	2 917 410	3 826 519	16 917 149
Nombre de parts en circulation ⁵	125 000	125 000	125 000	200 000	575 000
Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent ⁶	0,92 %	0,79 %	0,97 %	0,89 %	0,91 %
Ratio des frais de gestion ⁷	0,99 %	0,86 %	1,04 %	0,98 %	1,01 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,19 %	0,24 %	0,31 %	0,20 %	0,17 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	76,59 %	72,19 %	81,93 %	82,79 %	69,42 %
Valeur liquidative par part (\$)	32,07	31,89	23,34	19,13	29,42
Cours de clôture (\$)	32,08	31,91	23,35	19,13	29,45

5 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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.

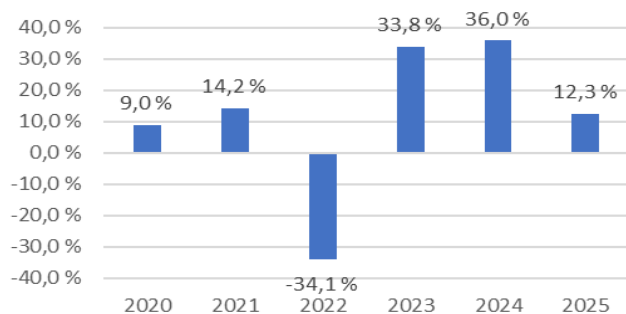
Rendements annuels

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

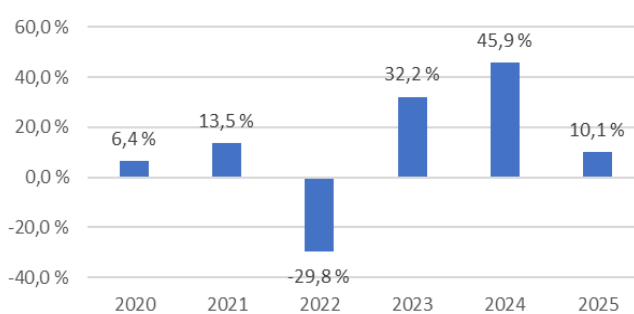
31 décembre 2025

Parts de FNB couvertes LEAD¹



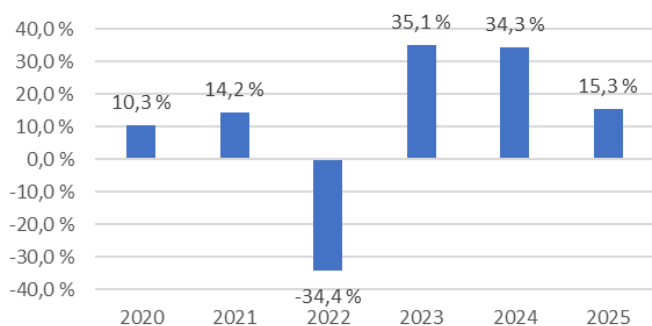
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes du Fonds ont commencé le 10 septembre 2020.

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 2025

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 2025. 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 (%)	5 ans (%)
Parts de FNB couvertes	10,2	12,3	26,8	9,0
Indice MSCI World 100 % Hedged to CAD Net Total Return ²	14,2	17,1	20,1	12,5
Parts de FNB non couvertes	11,7	10,1	28,5	11,1
Indice MSCI World Net Total Return CAD ³	15,1	15,4	21,6	13,8
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	10,9	15,3	27,8	9,4
Indice MSCI World ⁴	14,8	21,6	21,7	12,7

- 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 (%)
Shopify Inc., catégorie A	4,2
Amazon.com Inc.	4,1
Microsoft Corporation	3,4
NVIDIA Corporation	3,3
Coinbase Global Inc., catégorie A	3,3
Intuitive Surgical Inc.	3,2
Eli Lilly & Company	3,0
Zscaler Inc.	2,9
American Express Company	2,9
Alphabet Inc., catégorie A	2,8
Strategy Inc., catégorie A	2,7
Palo Alto Networks Inc.	2,7
The Goldman Sachs Group Inc.	2,7
Visa Inc., catégorie A	2,6
Mastercard Inc., catégorie A	2,6
Advanced Micro Devices Inc.	2,6

Fonds Chefs de file du futur Evolve

31 décembre 2025

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2,5
Tesla Inc.	2,5
Boston Scientific Corporation	2,5
Novartis AG, certificat américain d'actions étrangères	2,5
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	2,4
Reddit Inc., catégorie A	2,4
Morgan Stanley	2,1
Apple Inc.	2,1
Novo Nordisk A/S, certificat américain d'actions étrangères	2,1
Total	70,1

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	14,4
Biens de consommation discrétionnaire	8,8
FNB – Actions internationales	8,6
Services financiers	20,9
Soins de santé	15,8
Technologies de l'information	31,4
Actifs dérivés	0,1
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Autres actifs, moins les passifs	(2,3)
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