

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

États financiers annuels

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve

Fonds d'intelligence artificielle Evolve

Fonds indiciel innovation automobile Evolve

FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve

Fonds rendement amélioré d'obligations canadiennes global Evolve

Fonds indiciel rendement amélioré de banques et assureurs vie canadiens Evolve

Fonds indiciel rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve

FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve

Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve

Fonds indiciel infonuagique Evolve

FNB des cryptomonnaies Evolve

Fonds indiciel cybersécurité Evolve

FNB indiciel jeux électroniques Evolve

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

Fonds rendement amélioré d'obligations à moyen terme Evolve

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

FNB indiciel FANGMA Evolve

Fonds Chefs de file du futur Evolve

Fonds rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve

Fonds indiciel innovation Evolve

FNB Bitcoin à effet de levier Evolve

FNB Ether à effet de levier Evolve

Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve

Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve

Fonds rendement amélioré de banques américaines Evolve

FNB d'actions américaines UltraYield Evolve

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains

[collectivement, les « Fonds »]

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 (le cas échéant), et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les états des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024 (le cas échéant), ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière [« IFRS »].

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Osbert Liu.

Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 24 mars 2026

Table des matières

États de la situation financière	1
États du résultat global.....	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.....	3
États des flux de trésorerie	5
Inventaire du portefeuille de placements	6
Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds.....	21
Notes complémentaires aux états financiers	27

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

États de la situation financière

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Aux (note 1)		
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	321 936 493	216 514 036
Trésorerie	3 684 267	1 825 161
Souscriptions à recevoir	67 779	1 026 086
Montant à recevoir de la vente de placements	92 842	391 788
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	115 943	92 344
Actifs dérivés	141 091	2 816
	326 038 415	219 852 231
Passif		
Passifs courants		
Trésorerie à payer à des courtiers	603 922	-
Rachats à payer	30 219	13 401
Placements à payer	93 037	391 299
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	2 323 971	1 282 353
Passifs dérivés	302 431	64 896
Charges à payer	143 126	99 458
	3 496 706	1 851 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	322 541 709	218 000 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	3 400 655	8 858 685
Parts de FNB couvertes	138 906 208	91 256 779
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	10 780 207	9 874 962
Parts non couvertes de catégorie A	2 921 723	1 940 910
Parts non couvertes de catégorie F	15 529 528	19 669 348
Parts non couvertes de catégorie H	151 003 388	86 400 140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de FNB non couvertes	27,21	27,26
Parts de FNB couvertes	25,49	24,83
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ¹	35,93	35,91
Parts non couvertes de catégorie A	26,28	26,67
Parts non couvertes de catégorie F	27,26	27,27
Parts non couvertes de catégorie H	28,82	27,69

1 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens

Approuvé au nom du conseil d'administration d'Evolve Funds Group Inc., gestionnaire et fiduciaire :



Raj Lala
Chef de la direction et administrateur



Scharlet Diradour
Chef des services financiers et chef de la conformité

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Pour les exercices ou les périodes terminés les (note 1)		
Produits (pertes)		
Produit d'intérêts aux fins de distribution	6 560	5 272
Produit tiré du prêt de titres	307	-
Revenu de dividende	3 400 633	2 012 612
Variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	8 662 660	10 895 315
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	21 504 865	29 781 862
Variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés		
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	1 259 504	(7 639 120)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	562 375	(535 357)
Autres produits (pertes)		
Autres produits	2 985	-
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la conversion de devises	(119 650)	10 680
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente à la conversion de devises	4 114	(5 913)
Total des produits (pertes)	35 284 353	34 525 351
Charges		
Frais de gestion (note 4)	1 106 804	682 445
Frais d'administration (note 4)	425 769	246 634
Charges d'intérêts et frais bancaires	2 059	1 982
Retenues d'impôt étranger à la source (note 6)	479 568	292 254
Coûts de transaction (note 2)	235 604	177 366
Total des charges	2 249 804	1 400 681
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	33 034 549	33 124 670
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB non couvertes	63 014	1 638 934
Parts de FNB couvertes	16 238 694	13 011 014
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	989 045	1 445 825
Parts non couvertes de catégorie A	268 298	559 214
Parts non couvertes de catégorie F	1 461 709	4 204 167
Parts non couvertes de catégorie H	14 013 789	12 265 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part		
Parts de FNB non couvertes	0,27	7,31
Parts de FNB couvertes	3,68	4,29
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ¹	3,36	8,60
Parts non couvertes de catégorie A	2,82	6,69
Parts non couvertes de catégorie F	2,27	6,89
Parts non couvertes de catégorie H	3,20	6,86

1 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Pour les exercices ou les périodes terminés les (note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
Parts de FNB non couvertes	8 858 685	550 349
Parts de FNB couvertes	91 256 779	46 824 481
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	9 874 962	2 181 431
Parts non couvertes de catégorie A	1 940 910	1 893 786
Parts non couvertes de catégorie F	19 669 348	11 580 874
Parts non couvertes de catégorie H	86 400 140	16 856 356
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	218 000 824	79 887 277
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		
Parts de FNB non couvertes	63 014	1 638 934
Parts de FNB couvertes	16 238 694	13 011 014
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	989 045	1 445 825
Parts non couvertes de catégorie A	268 298	559 214
Parts non couvertes de catégorie F	1 461 709	4 204 167
Parts non couvertes de catégorie H	14 013 789	12 265 516
	33 034 549	33 124 670
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Produits nets des placements		
Parts de FNB non couvertes	(28 457)	(15 092)
Parts de FNB couvertes	(450 948)	(303 486)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(39 356)	(18 951)
Parts non couvertes de catégorie F	(79 399)	(69 856)
Parts non couvertes de catégorie H	(678 925)	(220 980)
	(1 277 085)	(628 365)
Gains nets réalisés		
Parts de FNB non couvertes	-	(105 164)
Parts de FNB couvertes	-	(1 339 880)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	-	(102 407)
Parts non couvertes de catégorie A	-	(38 760)
Parts non couvertes de catégorie F	-	(263 185)
Parts non couvertes de catégorie H	-	(762 661)
	-	(2 612 057)
Remboursement de capital		
Parts de FNB non couvertes	(597 668)	(329 244)
Parts de FNB couvertes	(11 477 677)	(4 122 634)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(1 047 115)	(332 828)
Parts non couvertes de catégorie A	(276 505)	(114 029)
Parts non couvertes de catégorie F	(1 730 693)	(809 270)
Parts non couvertes de catégorie H	(7 625 459)	(2 500 837)
	(22 755 117)	(8 208 842)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Pour les exercices ou les périodes terminés les (note 1)		
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de la vente de parts rachetables		
Parts de FNB non couvertes	3 347 452	11 404 019
Parts de FNB couvertes	64 034 272	51 892 500
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	5 260 137	7 534 003
Parts non couvertes de catégorie A	1 535 826	768 497
Parts non couvertes de catégorie F	4 684 742	10 006 800
Parts non couvertes de catégorie H	67 223 101	62 186 396
	146 085 530	143 792 215
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts non couvertes de catégorie A	155 668	70 081
Parts non couvertes de catégorie F	751 182	377 677
Parts non couvertes de catégorie H	6 614 193	2 747 253
	7 521 043	3 195 011
Rachat de parts		
Parts de FNB non couvertes	(8 242 371)	(4 285 117)
Parts de FNB couvertes	(20 694 912)	(14 705 216)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	(4 257 466)	(832 111)
Parts non couvertes de catégorie A	(702 474)	(1 197 879)
Parts non couvertes de catégorie F	(9 227 361)	(5 357 859)
Parts non couvertes de catégorie H	(14 943 451)	(4 170 903)
	(58 068 035)	(30 549 085)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	95 538 538	116 438 141
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	104 540 885	138 113 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
Parts de FNB non couvertes	3 400 655	8 858 685
Parts de FNB couvertes	138 906 208	91 256 779
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	10 780 207	9 874 962
Parts non couvertes de catégorie A	2 921 723	1 940 910
Parts non couvertes de catégorie F	15 529 528	19 669 348
Parts non couvertes de catégorie H	151 003 388	86 400 140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	322 541 709	218 000 824

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

États des flux de trésorerie

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Pour les exercices ou les périodes terminés les (note 1)		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	33 034 549	33 124 670
Ajustements :		
Variation (du gain de change latent) de la perte de change latente sur les devises	(5 578)	8 067
(Gain réalisé) perte réalisée sur les placements	(8 662 660)	(10 895 315)
(Gain réalisé) perte réalisée sur les dérivés	(1 259 504)	7 639 120
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(21 504 865)	(29 781 862)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	(562 375)	535 357
Acquisition de placements et de dérivés ²	(170 149 771)	(175 451 455)
Produit à la vente et à l'échéance de placements et de dérivés ²	128 484 942	113 227 825
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(23 599)	(48 809)
Augmentation (diminution) des charges à payer	43 668	45 074
Variation dans la trésorerie à payer à des courtiers	603 922	(636 024)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(40 001 271)	(62 233 352)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(15 469 541)	(7 316 653)
Produit tiré de la vente de parts ²	91 084 933	83 060 411
Paiements pour le rachat de parts ²	(33 760 593)	(12 761 145)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	41 854 799	62 982 613
Variation du gain latent (de la perte latente) de change sur les devises	5 578	(8 067)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 853 528	749 261
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	1 825 161	1 083 967
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	3 684 267	1 825 161
Informations supplémentaires¹		
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt étranger	6 560	5 272
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt étranger	2 900 999	1 674 236

1 Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

2 Compte non tenu des opérations en nature, le cas échéant

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (8,5 %)			
18 744	Alphabet Inc., catégorie A¹	4 405 676	8 052 575
14 972	Alphabet Inc., catégorie C¹	3 560 987	6 448 533
23 165	AT&T Inc.¹	640 473	789 791
287	Charter Communications Inc., catégorie A	134 531	82 231
12 043	Comcast Corporation, catégorie A¹	636 332	494 070
728	Electronic Arts Inc.	143 794	204 170
665	Fox Corporation, catégorie A	36 060	66 694
478	Fox Corporation, catégorie B	26 785	42 599
506	Live Nation Entertainment	75 711	98 968
758	Match Group Inc.	35 453	33 594
7 039	Meta Platforms Inc., catégorie A¹	4 773 447	6 377 380
13 625	Netflix Inc.¹	1 312 581	1 753 405
1 228	News Corporation, catégorie A	42 890	44 025
404	News Corporation, catégorie B	15 742	16 430
1 047	Omnicom Group Inc.	116 871	116 043
1 005	Paramount Skydance Corporation, catégorie B	16 125	18 484
557	Take-Two Interactive Software Inc.	132 700	195 738
1 430	The Trade Desk Inc., catégorie A	86 751	74 506
5 821	The Walt Disney Company¹	802 396	908 978
213	TKO Group Holdings Inc.	47 130	61 102
1 576	T-Mobile US Inc.	402 234	439 204
13 824	Verizon Communications Inc.¹	755 548	772 816
7 865	Warner Bros Discovery Inc.¹	128 532	311 115
		18 328 749	27 402 451
Biens de consommation discrétionnaire (8,4 %)			
1 363	Airbnb Inc., catégorie A	267 314	253 903
31 275	Amazon.com Inc.¹	7 854 328	9 908 295
694	Aptiv PLC	76 170	72 480
55	AutoZone Inc.	227 999	256 025
638	Best Buy Company Inc.	70 742	58 610
103	Booking Holdings Inc.	581 441	757 097
3 176	Carnival Corporation¹	84 334	133 131
460	Carvana Company, catégorie A	285 796	266 452
4 268	Chipotle Mexican Grill Inc., catégorie A¹	289 838	216 748
918	D.R. Horton Inc.	174 686	181 478
381	Darden Restaurants Inc.	85 512	96 232
481	Deckers Outdoor Corporation	98 759	68 443
103	Domino's Pizza Inc.	60 353	58 927
1 178	DoorDash Inc., catégorie A	338 316	366 187
1 454	eBay Inc.	110 787	173 824
375	Expedia Group Inc.	75 752	145 821
12 575	Ford Motor Company¹	205 964	226 449
529	Garmin Limited	120 138	147 285
2 993	General Motors Company¹	182 154	334 066
453	Genuine Parts Company	84 753	76 452
429	Hasbro Inc.	35 700	48 284
740	Hilton Worldwide Holdings Inc.	210 615	291 756
994	Las Vegas Sands Corporation	65 889	88 803
708	Lennar Corporation, catégorie A	132 772	99 897
1 858	Lowe's Companies Inc.¹	581 168	615 006

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation discrétionnaire (8,4 %) (suite)			
361	Lululemon Athletica Inc.	167 161	102 968
714	Marriott International Inc., catégorie A	232 769	304 035
2 328	McDonald's Corporation ¹	896 835	976 578
651	MGM Resorts International	35 630	32 605
4 328	NIKE Inc., catégorie B	487 950	378 463
1 381	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	37 747	42 307
8	NVR Inc.	83 292	80 078
2 745	O'Reilly Automotive Inc. ¹	274 096	343 647
106	Pool Corporation	48 363	33 281
647	PulteGroup Inc.	91 935	104 132
126	Ralph Lauren Corporation	33 776	61 154
1 059	Ross Stores Inc.	202 452	261 839
796	Royal Caribbean Cruises Limited	196 379	304 734
3 710	Starbucks Corporation ¹	461 127	428 811
667	Tapestry Inc.	52 041	116 972
9 132	Tesla Inc. ¹	3 535 434	5 636 847
3 301	The Home Depot Inc. ¹	1 586 486	1 559 044
3 612	The TJX Companies Inc. ¹	541 485	761 545
1 747	Tractor Supply Company ¹	120 144	119 916
144	Ulta Beauty Inc.	86 400	119 579
389	Williams-Sonoma Inc.	91 602	95 353
272	Wynn Resorts Limited	34 898	44 923
898	Yum! Brands Inc.	165 777	186 460
		21 765 059	27 036 922
Biens de consommation de base (3,8 %)			
5 419	Altria Group Inc.	387 581	428 866
1 547	Archer-Daniels-Midland Company	133 282	122 071
573	Brown-Forman Corporation, catégorie B	36 353	20 495
441	Bunge Global SA	57 566	53 920
781	Church & Dwight Company Inc.	106 249	89 884
2 583	Colgate-Palmolive Company ¹	308 875	280 149
1 578	Conagra Brands Inc.	59 385	37 491
459	Constellation Brands Inc., catégorie A	142 255	86 915
1 444	Costco Wholesale Corporation	1 576 873	1 709 125
712	Dollar General Corporation	123 481	129 750
612	Dollar Tree Inc.	92 493	103 328
1 750	General Mills Inc.	153 686	111 691
953	Hormel Foods Corporation	41 611	31 001
6 233	Kenvue Inc.	172 123	147 576
4 417	Keurig Dr Pepper Inc.	193 774	169 812
1 084	Kimberly-Clark Corporation	193 871	150 109
607	Lamb Weston Holdings Inc.	59 437	34 900
814	McCormick & Company Inc.	81 841	76 096
544	Molson Coors Beverage Company, catégorie B	41 711	34 854
4 157	Mondelez International Inc., catégorie A	378 004	307 137
2 268	Monster Beverage Corporation ¹	171 970	238 669
4 459	PepsiCo Inc. ¹	996 183	878 371
4 975	Philip Morris International Inc.	796 162	1 095 281
1 562	Sysco Corporation	157 121	157 986
1 499	Target Corporation	271 239	201 116

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Biens de consommation de base (3,8 %) (suite)			
638	The Campbell's Company	36 767	24 405
401	The Clorox Company	76 703	55 496
12 534	The Coca-Cola Company ¹	1 091 089	1 202 700
798	The Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	128 393	114 699
474	The Hershey Company	124 945	118 394
351	The J.M. Smucker Company	55 746	47 122
2 767	The Kraft Heinz Company ¹	123 332	92 098
1 984	The Kroger Company	149 795	170 142
7 633	The Procter & Gamble Company ¹	1 668 831	1 501 412
913	Tyson Foods Inc., catégorie A	70 219	73 459
2 060	Walgreens Boots Alliance Inc., CVG	-	1 499
14 287	Walmart Inc. ¹	1 486 395	2 184 708
		11 745 341	12 282 727
Énergie (2,3 %)			
1 138	APA Corporation	45 113	38 206
3 169	Baker Hughes Company ¹	157 956	198 081
6 145	Chevron Corporation ¹	1 298 299	1 285 475
4 025	ConocoPhillips ¹	592 787	517 150
2 455	Coterra Energy Inc.	88 359	88 688
2 019	Devon Energy Corporation	120 176	101 508
598	Diamondback Energy Inc.	138 515	123 389
1 773	EOG Resources Inc. ¹	299 416	255 545
2 008	EQT Corporation ¹	114 354	147 726
761	Expand Energy Corporation	115 748	115 272
13 699	Exxon Mobil Corporation ¹	2 064 835	2 262 700
2 703	Halliburton Company ¹	121 377	104 845
6 277	Kinder Morgan Inc. ¹	187 215	236 840
974	Marathon Petroleum Corporation	208 336	217 414
2 333	Occidental Petroleum Corporation ¹	176 948	131 673
2 034	ONEOK Inc. ¹	225 186	205 195
1 307	Phillips 66	225 947	231 488
4 843	SLB Limited ¹	299 249	255 122
697	Targa Resources Corporation	126 010	176 505
180	Texas Pacific Land Corporation	96 400	70 960
3 971	The Williams Companies Inc. ¹	262 899	327 623
985	Valero Energy Corporation	187 775	220 086
		7 152 900	7 311 491
FNB – Actions américaines (19,9 %)			
68 264	iShares Core S&P 500 ETF ¹	61 494 736	64 175 969
Services financiers (10,7 %)			
1 531	Aflac Inc.	189 266	231 719
1 736	American Express Company ¹	570 700	881 497
1 750	American International Group Inc. ¹	176 028	205 488
303	Ameriprise Financial Inc.	180 489	203 924
697	Aon PLC, catégorie A	314 111	337 589
1 499	Apollo Global Management Inc.	350 529	297 837
1 177	Arch Capital Group Limited	147 169	154 958
665	Ares Management Corporation, catégorie A	152 048	147 527
824	Arthur J. Gallagher & Company	303 918	292 687

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (10,7 %) (suite)			
163	Assurant Inc.	39 339	53 884
21 439	Bank of America Corporation ¹	1 163 623	1 618 435
5 993	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B ¹	3 443 649	4 134 644
472	BlackRock Inc.	559 941	693 413
2 410	Blackstone Inc. ¹	452 925	509 871
1 750	Block Inc., catégorie A ¹	184 345	156 344
959	Brown & Brown Inc.	117 078	104 907
2 049	Capital One Financial Corporation ¹	418 597	681 602
337	Cboe Global Markets Inc.	85 365	116 100
1 188	Chubb Limited	410 187	508 940
509	Cincinnati Financial Corporation	87 738	114 100
5 679	Citigroup Inc. ¹	491 902	909 565
1 375	Citizens Financial Group Inc.	71 526	110 235
1 150	CME Group Inc., catégorie A	343 888	431 038
725	Coinbase Global Inc., catégorie A	250 766	225 032
227	Corpay Inc.	90 055	93 760
82	Erie Indemnity Company, catégorie A	52 198	32 262
135	Everest Group Limited	68 124	62 880
116	FactSet Research Systems Inc.	68 143	46 203
1 682	Fidelity National Information Services Inc. ¹	159 759	153 431
2 128	Fifth Third Bancorp	107 495	136 722
1 754	Fiserv Inc. ¹	352 976	161 709
989	Franklin Resources Inc.	32 345	32 430
782	Global Payments Inc.	110 862	83 076
256	Globe Life Inc.	38 049	49 143
5 081	Huntington Bancshares Inc.	99 974	120 998
1 405	Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	125 914	124 018
1 846	Intercontinental Exchange Inc. ¹	357 639	410 362
1 416	Invesco Limited	32 970	51 057
235	Jack Henry & Associates Inc.	53 777	58 859
8 715	JPMorgan Chase & Company ¹	2 471 362	3 854 323
3 001	KeyCorp	63 002	85 017
2 237	KKR & Company Inc. ¹	371 835	391 414
549	Loews Corporation	57 208	79 354
494	M&T Bank Corporation	107 728	136 611
1 596	Marsh & McLennan Companies Inc.	445 498	406 398
2 644	Mastercard Inc., catégorie A ¹	1 689 097	2 071 736
1 803	MetLife Inc. ¹	178 420	195 353
492	Moody's Corporation	282 911	344 974
3 832	Morgan Stanley ¹	563 285	933 739
243	MSCI Inc., catégorie A	176 080	191 356
1 449	Nasdaq Inc.	139 522	193 175
608	Northern Trust Corporation	76 230	113 986
3 037	PayPal Holdings Inc. ¹	274 016	243 353
652	Principal Financial Group Inc.	71 730	78 939
1 142	Prudential Financial Inc.	170 648	176 934
564	Raymond James Financial Inc.	97 554	124 316
2 829	Regions Financial Corporation ¹	81 208	105 228
2 435	Robinhood Markets Inc., catégorie A ¹	418 347	377 998
994	S&P Global Inc.	615 992	712 977

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services financiers (10,7 %) (suite)			
901	State Street Corporation	102 500	159 542
1 158	Synchrony Financial	75 885	132 605
713	T. Rowe Price Group Inc.	107 102	100 192
848	The Allstate Corporation	190 098	242 270
2 239	The Bank of New York Mellon Corporation¹	200 563	356 761
5 327	The Charles Schwab Corporation¹	545 205	730 499
953	The Goldman Sachs Group Inc.	635 026	1 149 767
904	The Hartford Insurance Group Inc.	123 558	170 980
1 262	The PNC Financial Services Group Inc.	285 737	361 553
1 904	The Progressive Corporation¹	535 871	595 109
727	The Travelers Companies Inc.	217 580	289 435
4 150	Truist Financial Corporation¹	224 435	280 304
5 024	U.S. Bancorp¹	296 893	367 954
5 444	Visa Inc., catégorie A¹	2 125 426	2 620 562
971	W. R. Berkley Corporation	73 895	93 452
10 031	Wells Fargo & Company¹	817 731	1 283 182
311	Willis Towers Watson PLC	114 437	140 267
		27 279 022	34 629 861
Soins de santé (7,7 %)			
5 605	Abbott Laboratories¹	873 096	963 874
5 575	AbbVie Inc.¹	1 325 884	1 748 398
921	Agilent Technologies Inc.	167 274	172 009
222	Align Technology Inc.	72 565	47 580
1 730	Amgen Inc.¹	691 877	777 201
1 661	Baxter International Inc.	78 840	43 567
923	Becton Dickinson and Company	292 398	245 860
466	Biogen Inc.	132 809	112 565
496	Bio-Techne Corporation	48 539	40 037
4 828	Boston Scientific Corporation¹	509 943	631 853
6 483	Bristol-Myers Squibb Company¹	468 676	479 971
761	Cardinal Health Inc.	119 956	214 647
627	Cencora Inc.	205 863	290 664
1 501	Centene Corporation	134 790	84 777
158	Charles River Laboratories International Inc.	43 225	43 260
4 106	CVS Health Corporation¹	376 430	447 248
2 046	Danaher Corporation¹	638 565	642 862
118	DaVita Inc.	20 054	18 400
1 255	DexCom Inc.	171 802	114 326
1 866	Edwards Lifesciences Corporation	206 747	218 340
724	Elevance Health Inc.	452 691	348 351
2 534	Eli Lilly & Company¹	2 639 488	3 737 782
1 462	GE HealthCare Technologies Inc.	159 309	164 587
3 915	Gilead Sciences Inc.¹	456 680	659 547
512	HCA Healthcare Inc.	220 892	328 084
325	Henry Schein Inc.	32 048	33 715
723	Hologic Inc.	73 011	73 920
390	Humana Inc.	194 488	137 105
259	IDEXX Laboratories Inc.	179 374	240 500
510	Incyte Corporation	46 474	69 139
232	Insulet Corporation	76 039	90 511

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (7,7 %) (suite)			
1 130	Intuitive Surgical Inc.	665 245	878 414
556	IQVIA Holdings Inc.	158 405	172 019
7 821	Johnson & Johnson ¹	1 716 443	2 221 549
271	Labcorp Holdings Inc.	83 172	93 318
394	McKesson Corporation	300 746	443 600
4 147	Medtronic PLC ¹	476 815	546 770
7 987	Merck & Company Inc. ¹	1 201 962	1 153 919
66	Mettler-Toledo International Inc.	115 633	126 297
1 043	Moderna Inc.	127 540	42 217
168	Molina Healthcare Inc.	70 245	40 016
18 229	Pfizer Inc. ¹	734 039	623 003
362	Quest Diagnostics Inc.	73 699	86 221
321	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	374 167	340 077
467	ResMed Inc.	134 691	154 393
371	Revvity Inc.	54 834	49 267
478	Solventum Corporation	41 965	51 988
317	STERIS PLC	96 300	110 306
1 105	Stryker Corporation	508 294	533 063
870	The Cigna Group	368 314	328 657
642	The Cooper Companies Inc.	78 186	72 221
1 210	Thermo Fisher Scientific Inc.	880 073	962 342
2 928	UnitedHealth Group Inc. ¹	1 930 282	1 326 655
176	Universal Health Services Inc., catégorie B	41 202	52 667
811	Vertex Pharmaceuticals Inc.	475 610	504 652
3 678	Viatris Inc.	57 198	62 851
193	Waters Corporation	84 843	100 618
233	West Pharmaceutical Services Inc.	99 404	87 991
652	Zimmer Biomet Holdings Inc.	98 763	80 470
1 424	Zoetis Inc., catégorie A	329 879	245 916
		22 487 776	24 712 157
Produits industriels (6,5 %)			
1 721	3M Company ¹	261 223	378 182
368	A.O. Smith Corporation	37 954	33 781
278	Allegion PLC	48 198	60 753
745	AMETEK Inc.	175 351	209 940
1 322	Automatic Data Processing Inc.	471 294	466 747
244	Axon Enterprise Inc.	140 565	190 201
376	Broadridge Financial Solutions Inc.	105 551	115 173
363	Builders FirstSource Inc.	74 783	51 263
380	C.H. Robinson Worldwide Inc.	51 309	83 847
2 547	Carrier Global Corporation	212 179	184 723
1 486	Caterpillar Inc.	680 967	1 168 431
1 117	Cintas Corporation	263 846	288 337
115	Comfort Systems USA Inc.	149 292	147 313
2 895	Copart Inc. ¹	196 332	155 564
6 044	CSX Corporation ¹	276 867	300 719
444	Cummins Inc.	183 452	311 074
826	Deere & Company	465 401	527 829
2 083	Delta Air Lines Inc. ¹	139 088	198 416
444	Dover Corporation	103 929	118 982

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (6,5 %) (suite)			
1 249	Eaton Corporation PLC	493 136	546 026
145	EMCOR Group Inc.	126 069	121 758
1 801	Emerson Electric Company ¹	272 471	328 079
396	Equifax Inc.	129 248	117 935
429	Expeditors International of Washington Inc.	70 017	87 741
3 720	Fastenal Company ¹	175 444	204 899
700	FedEx Corporation	250 406	277 532
1 025	Fortive Corporation	78 787	77 673
852	GE Vernova Inc.	262 677	764 293
189	Generac Holdings Inc.	35 068	35 376
813	General Dynamics Corporation	305 359	375 673
3 351	General Electric Company ¹	722 462	1 416 758
2 035	Honeywell International Inc. ¹	578 387	544 914
1 270	Howmet Aerospace Inc.	163 951	357 378
169	Hubbell Inc.	85 950	103 016
124	Huntington Ingalls Industries Inc.	40 716	57 879
242	IDEX Corporation	67 474	59 104
861	Illinois Tool Works Inc.	289 705	291 069
1 168	Ingersoll-Rand Inc.	132 245	127 001
242	J.B. Hunt Transport Services Inc.	57 229	64 551
383	Jacobs Solutions Inc.	70 871	69 632
1 950	Johnson Controls International PLC ¹	189 359	320 508
595	L3Harris Technologies Inc.	180 154	239 749
410	Leidos Holdings Inc.	75 745	101 519
105	Lennox International Inc.	90 468	69 981
656	Lockheed Martin Corporation	420 788	435 493
685	Masco Corporation	61 843	59 665
170	Nordson Corporation	54 518	56 100
728	Norfolk Southern Corporation	236 195	288 494
428	Northrop Grumman Corporation	276 921	334 971
602	Old Dominion Freight Line Inc.	150 624	129 560
1 268	Otis Worldwide Corporation	159 835	152 023
1 696	PACCAR Inc. ¹	227 855	254 922
409	Parker-Hannifin Corporation	307 907	493 424
1 065	Paychex Inc.	182 969	163 981
531	Pentair PLC	59 178	75 900
474	Quanta Services Inc.	174 183	274 587
652	Republic Services Inc., catégorie A	169 993	189 657
361	Rockwell Automation Inc.	144 817	192 781
948	Rollins Inc.	62 082	78 097
4 238	RTX Corporation ¹	637 561	1 066 813
166	Snap-on Inc.	66 397	78 515
1 660	Southwest Airlines Company ¹	69 847	94 168
506	Stanley Black & Decker Inc.	58 524	51 588
560	Textron Inc.	62 201	67 001
2 464	The Boeing Company ¹	641 069	734 292
708	Trane Technologies PLC	304 678	378 211
179	TransDigm Group Inc.	285 149	326 726
6 786	Uber Technologies Inc. ¹	652 360	761 057
1 923	Union Pacific Corporation ¹	599 081	610 549

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels (6,5 %) (suite)			
1 043	United Airlines Holdings Inc.	89 889	160 078
2 406	United Parcel Service Inc., catégorie B ¹	450 704	327 561
204	United Rentals Inc.	175 563	226 610
808	Veralto Corporation	104 797	110 658
452	Verisk Analytics Inc., catégorie A	158 285	138 776
143	W.W. Grainger Inc.	179 763	198 051
1 204	Waste Management Inc.	331 525	363 082
553	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	119 041	162 013
783	Xylem Inc.	132 937	146 354
		16 790 058	20 933 077
Technologies de l'information (27,3 %)			
1 980	Accenture PLC, catégorie A ¹	867 870	729 145
1 356	Adobe Inc.	914 037	651 394
4 942	Advanced Micro Devices Inc. ¹	952 013	1 452 678
460	Akamai Technologies Inc.	59 603	55 087
3 764	Amphenol Corporation, catégorie A ¹	345 153	698 171
1 591	Analog Devices Inc. ¹	473 959	592 227
48 202	Apple Inc. ¹	13 844 818	17 986 164
2 549	Applied Materials Inc. ¹	659 625	899 113
835	AppLovin Corporation, catégorie A	752 297	772 251
3 155	Arista Networks Inc. ¹	344 649	567 412
685	Autodesk Inc.	237 800	278 308
14 945	Broadcom Inc.	3 951 285	7 099 466
876	Cadence Design Systems Inc.	342 171	375 832
435	CDW Corporation	120 776	81 319
12 462	Cisco Systems Inc. ¹	920 566	1 317 576
1 534	Cognizant Technology Solutions Corporation, catégorie A	151 168	174 756
2 474	Corning Inc. ¹	151 280	297 326
802	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	432 273	516 004
1 035	Datadog Inc., catégorie A	198 513	193 186
518	Dayforce Inc.	44 569	49 171
947	Dell Technologies Inc., catégorie C	154 332	163 619
176	EPAM Systems Inc.	54 232	49 493
189	F5 Inc.	53 237	66 217
75	Fair Isaac Corporation	151 644	174 035
342	First Solar Inc.	92 287	122 625
2 041	Fortinet Inc. ¹	204 608	222 457
230	Gartner Inc.	134 971	79 641
1 818	Gen Digital Inc.	61 288	67 847
437	GoDaddy Inc., catégorie A	91 039	74 424
4 175	Hewlett Packard Enterprise Company ¹	111 451	137 644
3 069	HP Inc. ¹	131 834	93 851
14 065	Intel Corporation ¹	610 794	712 351
3 018	International Business Machines Corporation ¹	829 522	1 227 007
902	Intuit Inc.	742 854	820 103
332	Jabil Inc.	62 930	103 906
557	Keysight Technologies Inc.	119 208	155 341
414	KLA Corporation	409 010	690 452
3 877	Lam Research Corporation ¹	466 697	910 913
1 726	Microchip Technology Inc. ¹	189 435	150 954

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (27,3 %) (suite)			
3 376	Micron Technology Inc. ¹	493 014	1 322 513
24 154	Microsoft Corporation ¹	13 689 797	16 033 247
152	Monolithic Power Systems Inc.	143 676	189 092
546	Motorola Solutions Inc.	277 561	287 265
639	NetApp Inc.	93 187	93 924
75 997	NVIDIA Corporation ¹	10 817 538	19 453 756
791	NXP Semiconductors NV	251 978	235 659
1 296	ON Semiconductor Corporation	127 339	96 323
5 047	Oracle Corporation ¹	986 331	1 350 192
7 089	Palantir Technologies Inc., catégorie A ¹	804 901	1 729 509
2 201	Palo Alto Networks Inc. ¹	498 126	556 465
157	Paycom Software Inc.	42 744	34 341
383	PTC Inc.	89 095	91 580
678	Qnity Electronics Inc.	91 991	75 983
3 447	Qualcomm Inc. ¹	772 485	809 268
352	Roper Technologies Inc.	252 875	215 059
3 075	Salesforce Inc. ¹	1 078 544	1 118 077
415	Sandisk Corporation	136 080	135 214
676	Seagate Technology Holdings PLC	102 874	255 519
3 335	ServiceNow Inc.	703 729	701 220
483	Skyworks Solutions Inc.	62 147	42 037
1 540	Super Micro Computer Inc.	170 240	61 869
588	Synopsys Inc.	425 573	379 092
938	TE Connectivity PLC	193 808	292 908
149	Teledyne Technologies Inc.	88 165	104 449
496	Teradyne Inc.	83 490	131 773
2 919	Texas Instruments Inc. ¹	742 540	695 083
761	Trimble Inc.	63 254	81 837
139	Tyler Technologies Inc.	93 004	86 607
269	VeriSign Inc.	77 378	89 701
1 051	Western Digital Corporation	95 330	248 508
697	Workday Inc., catégorie A	262 859	205 473
164	Zebra Technologies Corporation, catégorie A	67 975	54 658
		64 315 426	88 067 667
Matériaux (1,5 %)			
733	Air Products and Chemicals Inc.	282 873	248 522
362	Albemarle Corporation	59 048	70 276
7 495	Arcor PLC	97 604	85 796
253	Avery Dennison Corporation	68 758	63 159
875	Ball Corporation	69 038	63 616
508	CF Industries Holdings Inc.	55 590	53 926
2 209	Corteva Inc.	171 387	203 232
2 170	CRH PLC	372 605	371 709
2 276	Dow Inc.	144 772	73 037
1 332	DuPont de Nemours Inc.	135 157	73 495
827	Ecolab Inc.	256 894	297 986
4 521	Freeport-McMoRan Inc. ¹	270 983	315 167
824	International Flavors & Fragrances Inc.	95 308	76 217
1 723	International Paper Company ¹	109 831	93 153
1 501	Linde PLC	870 120	878 448

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matériaux (1,5 %) (suite)			
834	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	96 144	49 566
192	Martin Marietta Materials Inc.	136 656	164 089
3 442	Newmont Corporation ¹	229 982	471 723
745	Nucor Corporation	154 971	166 788
289	Packaging Corporation of America	72 174	81 805
730	PPG Industries Inc.	126 876	102 661
1 714	Smurfit WestRock PLC	109 349	90 973
444	Steel Dynamics Inc.	76 570	103 265
1 040	The Mosaic Company	44 251	34 387
761	The Sherwin-Williams Company	324 877	338 453
423	Vulcan Materials Company	141 533	165 595
		4 573 351	4 737 044
Immobilier (1,5 %)			
509	Alexandria Real Estate Equities Inc.	74 055	34 191
1 535	American Tower Corporation	413 319	369 902
460	AvalonBay Communities Inc.	124 021	114 474
480	BXP Inc.	44 154	44 457
346	Camden Property Trust	51 592	52 277
948	CBRE Group Inc., catégorie A	138 604	209 216
1 361	CoStar Group Inc.	145 693	125 607
1 418	Crown Castle Inc.	197 411	172 966
1 021	Digital Realty Trust Inc.	209 116	216 807
315	Equinix Inc.	351 230	331 252
1 129	Equity Residential	100 962	97 687
209	Essex Property Trust Inc.	74 253	75 066
686	Extra Space Storage Inc.	137 401	122 611
254	Federal Realty Investment Trust	35 231	35 142
2 293	Healthpeak Properties Inc.	59 920	50 608
2 058	Host Hotels & Resorts Inc.	49 756	50 082
1 846	Invitation Homes Inc.	83 361	70 412
946	Iron Mountain Inc.	110 313	107 705
2 213	Kimco Realty Corporation	62 164	61 569
386	Mid-America Apartment Communities Inc.	75 208	73 595
3 021	Prologis Inc. ¹	486 504	529 339
514	Public Storage	202 565	183 075
2 975	Realty Income Corporation	227 924	230 178
527	Regency Centers Corporation	46 988	49 932
347	SBA Communications Corporation, catégorie A	102 149	92 126
1 063	Simon Property Group Inc.	221 338	270 079
984	UDR Inc.	53 090	49 540
1 526	Ventas Inc.	118 913	162 073
3 502	VICI Properties Inc.	143 112	135 164
2 216	Welltower Inc. ¹	370 445	564 546
2 323	Weyerhaeuser Company	93 668	75 534
		4 604 460	4 757 212
Services publics (1,8 %)			
840	Alliant Energy Corporation	63 669	74 953
875	Ameren Corporation	99 686	119 930
1 743	American Electric Power Company Inc. ¹	221 539	275 862

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services publics (1,8 %) (suite)			
640	American Water Works Company Inc.	117 467	114 635
529	Atmos Energy Corporation	95 049	121 713
2 140	CenterPoint Energy Inc.	91 199	112 614
999	CMS Energy Corporation	86 774	95 886
1 184	Consolidated Edison Inc.	153 370	161 405
1 016	Constellation Energy Corporation	311 082	492 639
2 780	Dominion Energy Inc.	199 880	223 561
681	DTE Energy Company	108 621	120 558
2 552	Duke Energy Corporation ¹	366 142	410 557
1 250	Edison International	116 208	102 976
1 449	Entergy Corporation	126 891	183 827
751	Eversource Energy	60 614	74 722
1 223	Exelon Corporation	105 013	113 022
3 299	FirstEnergy Corporation ¹	177 579	197 377
1 687	NextEra Energy Inc. ¹	92 013	103 665
6 826	NiSource Inc.	666 768	752 145
1 558	NRG Energy Inc.	68 902	89 301
615	PG&E Corporation	68 580	134 417
7 101	Pinnacle West Capital Corporation	167 452	156 626
393	PPL Corporation	43 931	47 846
2 413	Public Service Enterprise Group Inc.	98 483	115 985
1 618	Sempra	165 167	178 329
2 116	The AES Corporation	226 119	256 422
2 305	The Southern Company ¹	52 667	45 368
3 629	Vistra Corporation	391 825	434 342
1 042	WEC Energy Group Inc.	175 490	230 734
1 058	Xcel Energy Inc.	131 764	153 145
1 927		165 440	195 353
		5 015 384	5 889 915
	Coûts de transaction	(6 893)	-
	Total des placements (99,9 %)	265 559 155	321 936 493
	Actifs dérivés (0,0 %)*		141 091
	Passifs dérivés (-0,1 %)*	(661 635)	(302 431)
	Autres actifs, moins les passifs (0,2 %)		766 556
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		322 541 709

1 Partiellement donné en garantie pour les contrats d'options d'achat couvertes vendues. (Note 2)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

*Contrats de change à terme (0,0 %) 31 décembre 2025

Contrepartie	Notation de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetées Valeur nominale	Devises vendues Valeur nominale	Gain latent/(perte latente) (\$)
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	23 janv. 2026	CAD 136 647 894	USD 136 510 239	137 655
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	23 janv. 2026	USD 2 690 681	CAD 2 687 245	3 436
Total					141 091
BNY Capital Markets Inc.	A-1+	23 janv. 2026	CAD 4 319 877	USD 4 332 243	(12 366)
Total					(12 366)
Total du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme					128 725

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

*Contrats d'options (-0,1 %) 31 décembre 2025

Titre	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options	Produit (\$)	Juste valeur (\$)
Options d'achat vendues					
3M Company, options d'achat	17 janv. 2026	175,00	(3)	(835)	(54)
Abbott Laboratories, options d'achat	17 janv. 2026	130,00	(9)	(736)	(457)
AbbVie Inc, options d'achat	17 janv. 2026	240,00	(10)	(2 189)	(961)
Accenture PLC, options d'achat	17 janv. 2026	295,00	(3)	(2 111)	(82)
Advanced Micro Devices Inc., options d'achat	17 janv. 2026	250,00	(6)	(4 347)	(494)
Alphabet Inc., options d'achat	17 janv. 2026	330,00	(34)	(30 284)	(6 207)
Alphabet Inc., options d'achat	17 janv. 2026	330,00	(17)	(15 613)	(3 337)
Amazon.com Inc., options d'achat	17 janv. 2026	240,00	(34)	(18 745)	(7 000)
American Electric Power Company Inc., options d'achat	17 janv. 2026	120,00	(3)	(573)	(62)
American Express Company, options d'achat	17 janv. 2026	380,00	(3)	(2 922)	(976)
American International Group Inc., options d'achat	17 janv. 2026	80,00	(3)	(266)	(2 718)
Amgen Inc., options d'achat	17 janv. 2026	335,00	(2)	(1 061)	(947)
Amphenol Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	150,00	(6)	(2 144)	(288)
Analog Devices Inc., options d'achat	17 janv. 2026	290,00	(4)	(2 759)	(554)
Apple Inc., options d'achat	17 janv. 2026	285,00	(57)	(36 163)	(3 520)
Applied Materials Inc., options d'achat	17 janv. 2026	290,00	(4)	(3 203)	(307)
Arista Networks Inc., options d'achat	17 janv. 2026	140,00	(5)	(2 757)	(858)
AT&T Inc., options d'achat	17 janv. 2026	26,00	(23)	(637)	(126)
Baker Hughes Company, options d'achat	17 janv. 2026	50,00	(4)	(521)	(44)
Bank of America Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	57,50	(34)	(2 920)	(1 913)
Berkshire Hathaway Inc., options d'achat	17 janv. 2026	515,00	(10)	(3 699)	(1 304)
Blackstone Inc., options d'achat	17 janv. 2026	160,00	(4)	(2 787)	(769)
Block Inc., options d'achat	17 janv. 2026	67,50	(2)	(388)	(321)
Boston Scientific Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	97,50	(5)	(852)	(817)
Bristol-Myers Squibb Company, options d'achat	17 janv. 2026	55,00	(9)	(324)	(445)
Capital One Financial Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	240,00	(3)	(2 402)	(2 924)
Carnival Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	28,00	(7)	(543)	(2 863)
Chevron Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	155,00	(10)	(2 175)	(1 633)
Chipotle Mexican Grill Inc., options d'achat	17 janv. 2026	36,00	(5)	(533)	(1 098)
Cisco Systems Inc., options d'achat	17 janv. 2026	82,50	(15)	(1 953)	(123)
Citigroup Inc., options d'achat	17 janv. 2026	115,00	(7)	(1 493)	(4 324)
Colgate-Palmolive Company, options d'achat	17 janv. 2026	82,50	(5)	(201)	(172)
Comcast Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	30,00	(15)	(353)	(1 235)
ConocoPhillips, options d'achat	17 janv. 2026	97,50	(5)	(1 108)	(405)
Copart Inc., options d'achat	17 janv. 2026	40,00	(5)	(450)	(316)
Corning Inc., options d'achat	17 janv. 2026	95,00	(2)	(726)	(124)
CSX Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	37,50	(8)	(543)	(198)
CVS Health Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	85,00	(4)	(393)	(99)
Danaher Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	230,00	(4)	(2 759)	(2 224)
Delta Air Lines Inc., options d'achat	17 janv. 2026	72,50	(3)	(761)	(618)
Duke Energy Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	120,00	(7)	(834)	(519)
Eli Lilly & Company, options d'achat	17 janv. 2026	1 060,00	(3)	(7 992)	(14 474)
Emerson Electric Company, options d'achat	17 janv. 2026	145,00	(2)	(327)	(27)
EOG Resources Inc., options d'achat	17 janv. 2026	115,00	(2)	(438)	(74)
EQT Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	62,50	(4)	(759)	(11)
Exxon Mobil Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	125,00	(20)	(3 602)	(851)
Fastenal Company, options d'achat	17 janv. 2026	42,31	(9)	(573)	(161)
Fidelity National Information Services Inc, options d'achat	17 janv. 2026	67,50	(2)	(438)	(254)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

*Contrats d'options (-0,1 %) 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options	Produit (\$)	Juste valeur (\$)
Options d'achat vendues (suite)					
FirstEnergy Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	47,00	(4)	(244)	(27)
Fiserv Inc., options d'achat	17 janv. 2026	70,00	(3)	(844)	(309)
Ford Motor Company, options d'achat	17 janv. 2026	14,00	(14)	(291)	(77)
Fortinet Inc., options d'achat	17 janv. 2026	87,50	(2)	(457)	(16)
Freeport-McMoRan Inc., options d'achat	17 janv. 2026	48,00	(6)	(740)	(2 800)
General Electric Company, options d'achat	17 janv. 2026	300,00	(5)	(4 142)	(7 824)
General Motors Company, options d'achat	17 janv. 2026	80,00	(4)	(820)	(1 515)
Gilead Sciences Inc., options d'achat	17 janv. 2026	125,00	(6)	(1 471)	(1 318)
Halliburton Company, options d'achat	17 janv. 2026	30,00	(3)	(287)	(62)
Hewlett Packard Enterprise Company, options d'achat	17 janv. 2026	26,00	(5)	(367)	(69)
Honeywell International Inc., options d'achat	17 janv. 2026	200,00	(4)	(1 042)	(714)
HP Inc., options d'achat	17 janv. 2026	27,00	(4)	(166)	(16)
Intel Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	47,00	(23)	(3 027)	(474)
Intercontinental Exchange Inc., options d'achat	17 janv. 2026	160,00	(3)	(1 322)	(1 799)
International Business Machines Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	330,00	(5)	(3 103)	(151)
International Paper Company, options d'achat	17 janv. 2026	40,00	(3)	(391)	(334)
iShares Core S&P 500 ETF, options d'achat	17 janv. 2026	700,00	(293)	(254 892)	(93 300)
Johnson & Johnson, options d'achat	17 janv. 2026	210,00	(9)	(2 157)	(2 483)
Johnson Controls International PLC, options d'achat	17 janv. 2026	120,00	(4)	(903)	(1 180)
JPMorgan Chase & Company, options d'achat	17 janv. 2026	330,00	(16)	(3 280)	(7 686)
Kinder Morgan Inc., options d'achat	17 janv. 2026	29,00	(10)	(319)	(82)
KKR & Company Inc., options d'achat	17 janv. 2026	140,00	(2)	(1 186)	(60)
Lam Research Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	180,00	(5)	(3 241)	(1 860)
Lowe's Companies Inc., options d'achat	17 janv. 2026	250,00	(2)	(1 103)	(365)
Mastercard Inc., options d'achat	17 janv. 2026	555,00	(5)	(5 804)	(17 500)
McDonald's Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	320,00	(2)	(779)	(82)
Medtronic PLC, options d'achat	17 janv. 2026	105,00	(6)	(507)	(33)
Merck & Company Inc., options d'achat	17 janv. 2026	105,00	(10)	(679)	(2 814)
Meta Platforms Inc., options d'achat	17 janv. 2026	690,00	(10)	(16 388)	(4 461)
MetLife Inc., options d'achat	17 janv. 2026	82,50	(3)	(283)	(144)
Microchip Technology Inc., options d'achat	17 janv. 2026	72,50	(3)	(677)	(62)
Micron Technology Inc., options d'achat	17 janv. 2026	300,00	(4)	(4 588)	(3 788)
Microsoft Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	505,00	(44)	(52 296)	(7 428)
Monster Beverage Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	77,50	(3)	(287)	(371)
Morgan Stanley, options d'achat	17 janv. 2026	190,00	(5)	(1 985)	(515)
Netflix Inc., options d'achat	17 janv. 2026	103,00	(14)	(3 956)	(307)
Newmont Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	100,00	(5)	(1 690)	(2 471)
NextEra Energy Inc., options d'achat	17 janv. 2026	85,00	(10)	(1 191)	(247)
NVIDIA Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	200,00	(77)	(40 852)	(11 625)
Occidental Petroleum Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	42,50	(3)	(461)	(198)
ONEOK Inc., options d'achat	17 janv. 2026	77,50	(2)	(438)	(96)
O'Reilly Automotive Inc, options d'achat	17 janv. 2026	100,00	(3)	(370)	(41)
PACCAR Inc., options d'achat	17 janv. 2026	113,60	(3)	(573)	(309)
Palantir Technologies Inc., options d'achat	17 janv. 2026	200,00	(6)	(3 973)	(469)
Palo Alto Networks Inc., options d'achat	17 janv. 2026	205,00	(3)	(1 467)	(78)
PayPal Holdings Inc., options d'achat	17 janv. 2026	65,00	(4)	(637)	(44)
PepsiCo Inc., options d'achat	17 janv. 2026	155,00	(6)	(690)	(49)
Pfizer Inc., options d'achat	17 janv. 2026	27,50	(36)	(1 097)	(99)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

*Contrats d'options (-0,1 %) 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options	Produit (\$)	Juste valeur (\$)
Options d'achat vendues (suite)					
Prologis Inc., options d'achat	17 janv. 2026	135,00	(4)	(410)	(137)
Qualcomm Inc., options d'achat	17 janv. 2026	180,00	(5)	(3 241)	(618)
Regions Financial Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	28,00	(8)	(366)	(329)
RTX Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	185,00	(7)	(1 125)	(2 431)
Salesforce Inc., options d'achat	17 janv. 2026	270,00	(4)	(3 480)	(1 784)
SLB Limited, options d'achat	17 janv. 2026	40,00	(10)	(1 316)	(439)
Southwest Airlines Company, options d'achat	17 janv. 2026	40,00	(2)	(288)	(533)
Starbucks Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	85,00	(5)	(1 461)	(1 036)
Tesla Inc., options d'achat	17 janv. 2026	490,00	(9)	(16 370)	(4 632)
Texas Instruments Inc., options d'achat	17 janv. 2026	190,00	(5)	(2 514)	(206)
The Bank of New York Mellon Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	120,00	(2)	(604)	(357)
The Boeing Company, options d'achat	17 janv. 2026	215,00	(2)	(768)	(1 606)
The Charles Schwab Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	100,00	(9)	(1 658)	(2 162)
The Coca-Cola Company, options d'achat	17 janv. 2026	72,50	(28)	(2 061)	(384)
The Home Depot Inc., options d'achat	17 janv. 2026	365,00	(3)	(1 612)	(284)
The Kraft Heinz Company, options d'achat	17 janv. 2026	25,00	(4)	(205)	(82)
The Procter et Gamble Company, options d'achat	17 janv. 2026	145,00	(8)	(1 945)	(1 329)
The Progressive Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	230,00	(3)	(1 238)	(111)
The Southern Company, options d'achat	17 janv. 2026	90,00	(5)	(339)	(172)
The TJX Companies Inc., options d'achat	17 janv. 2026	160,00	(5)	(769)	(274)
The Walt Disney Company, options d'achat	17 janv. 2026	110,00	(5)	(1 143)	(3 136)
The Williams Companies Inc., options d'achat	17 janv. 2026	65,00	(6)	(532)	(49)
Tractor Supply Company, options d'achat	17 janv. 2026	56,00	(2)	(191)	(11)
Truist Financial Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	50,00	(4)	(327)	(296)
U.S. Bancorp, options d'achat	17 janv. 2026	55,00	(7)	(233)	(288)
Uber Technologies Inc., options d'achat	17 janv. 2026	95,00	(8)	(2 250)	(55)
Union Pacific Corporation, options d'achat	17 janv. 2026	245,00	(2)	(465)	(88)
United Parcel Service Inc., options d'achat	17 janv. 2026	105,00	(5)	(533)	(206)
UnitedHealth Group Inc., options d'achat	17 janv. 2026	350,00	(4)	(3 480)	(867)
Verizon Communications Inc., options d'achat	17 janv. 2026	43,00	(15)	(343)	(103)
Visa Inc., options d'achat	17 janv. 2026	335,00	(6)	(4 430)	(15 458)
Walmart Inc., options d'achat	17 janv. 2026	120,00	(20)	(2 715)	(220)
Warner Bros Discovery Inc., options d'achat	17 janv. 2026	29,00	(8)	(465)	(790)
Wells Fargo & Company, options d'achat	17 janv. 2026	95,00	(11)	(1 783)	(2 552)
Total des options vendues				(658 315)	(290 065)
Coûts de transaction				(3 320)	-
Total des options				(661 635)	(290 065)

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 3)

Risque de concentration du portefeuille

Les principales concentrations du Fonds par secteur se présentent comme suit :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative	
	31 décembre 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
Actions		
Services de communication	8,5	7,4
Biens de consommation discrétionnaire	8,4	8,9
Biens de consommation de base	3,8	4,4
Énergie	2,3	2,5
FNB - Actions américaines	19,9	20,6
Services financiers	10,7	10,7
Soins de santé	7,7	7,9
Produits industriels	6,5	6,4
Technologies de l'information	27,3	25,6
Matériaux	1,5	1,5
Immobilier	1,5	1,6
Services publics	1,8	1,8
Actifs dérivés	0,0	0,0
Passifs dérivés	(0,1)	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1	0,8
Autres actifs, moins les passifs	(0,9)	(0,1)
Total	100,0	100,0

Autre risque de prix/de marché

Le tableau ci-après résume l'estimation de la direction concernant l'incidence d'une variation de 10 % de la valeur du Fonds sur l'actif net, aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes :

Fonds	Incidence sur l'actif net (\$)	
	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	32 193 649	21 651 404

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante aux 31 décembre 2025 et 2024, en fonction de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ainsi que les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, selon le cas. Ils présentent également l'effet possible d'une variation de +/- 5 % du dollar canadien sur l'actif net du Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024.

Le tableau suivant indique les devises auxquelles les catégories non couvertes étaient exposées aux 31 décembre 2025 et 2024, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
31 décembre 2025				
Dollar américain	182 864 631	-	182 864 631	9 143 232
Total	182 864 631	-	182 864 631	9 143 232

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
31 décembre 2024				
Dollar américain	126 138 046	-	126 138 046	6 306 902
Total	126 138 046	-	126 138 046	6 306 902

Le tableau suivant indique les devises auxquelles la catégorie couverte était exposée aux 31 décembre 2025 et 2024, compte tenu de toute couverture de change, le cas échéant.

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
31 décembre 2025				
Dollar américain	138 323 104	(138 151 801)	171 303	8 565
Total	138 323 104	(138 151 801)	171 303	8 565

Devise	Instruments financiers, excluant les dérivés (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette aux devises (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
31 décembre 2024				
Dollar américain	90 820 455	(90 594 373)	226 082	11 304
Total	90 820 455	(90 594 373)	226 082	11 304

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Risque de liquidité

Les liquidités du Fonds font l'objet d'une gestion quotidienne, ce qui permet de couvrir les charges et de pourvoir au rachat des parts rachetables du Fonds. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détenait peu de passifs financiers ayant des échéances de plus de trois mois.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe. Se reporter à la rubrique Inventaire du portefeuille pour connaître la notation de crédit des contreparties aux contrats de change à terme.

ÉVALUATIONS À LA JUSTE VALEUR (NOTE 2)

Le tableau suivant présente la hiérarchie des évaluations à la juste valeur en fonction des données d'entrée utilisées aux 31 décembre 2025 et 2024 aux fins de l'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur :

Actifs (passifs) financiers

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2025				
Actions	321 936 493	-	-	321 936 493
Actifs dérivés	-	141 091	-	141 091
Passifs dérivés	(290 065)	(12 366)	-	(302 431)
Total	321 646 428	128 725	-	321 775 153
31 décembre 2024				
Actions	216 514 036	-	-	216 514 036
Actifs dérivés	-	2 816	-	2 816
Passifs dérivés	-	(64 896)	-	(64 896)
Total	216 514 036	(62 080)	-	216 451 956

Au cours des périodes terminées les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre le niveau 1 et le niveau 2. Aux 31 décembre 2025 et 2024 ou pour les périodes terminées à ces dates, aucun titre n'était classé au niveau 3.

Garantie données

Les options d'achat couvertes confèrent à leur porteur le droit d'acheter les titres auprès du Fonds à un prix d'exercice déterminé pendant la durée de l'option. Pendant cette période, ces titres sous-jacents détenus par le Fonds sont donnés en garantie. Les titres ainsi donnés en garantie sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025. La juste valeur totale des garanties données au 31 décembre 2025 est de 52 465 406 \$. Il n'y avait aucune garantie donnée au 31 décembre 2024.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente le rapprochement du produit tiré du prêt de titres, tel qu'il est indiqué dans les états du résultat global pour la période terminée le 31 décembre 2025. Le Fonds n'a généré aucun revenu tiré du prêt de titres pour la période terminée le 31 décembre 2024. Les montants bruts présentés proviennent des activités de prêt de titres, déduction faite de toutes retenues d'impôt, et des montants gagnés par les ayants droit aux paiements tirés du montant brut.

	(\$)	Pourcentage du produit brut tiré de prêts de titres (%)
31 décembre 2025		
Produit brut tiré du prêt de titres	612	100,0
Commissions de l'agent – Banque Canadienne Impériale de Commerce	(305)	(49,9)
Produit net tiré de prêts de titres	307	50,1

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait prêté aucun titre et n'avait reçu aucune garantie. Voici ce qu'était la valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties financières reçues à la clôture des marchés le 31 décembre 2025 :

	31 décembre 2025 (%)
Juste valeur des titres prêtés	3 507 815
Juste valeur des titres affectés en garantie reçus	3 686 593

Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les renseignements détaillés sur les placements du Fonds dans des fonds négociés en bourse aux 31 décembre 2025 et 2024 : La colonne « Pourcentage de l'actif net du Fonds » présente la participation du Fonds dans le fonds négocié en bourse, exprimée en pourcentage de l'actif net du fonds négocié en bourse.

	Juste valeur des placements du Fonds (\$)	Pourcentage de l'actif net du Fonds (%)
31 décembre 2025		
iShares Core S&P 500 ETF	64 175 969	0,0
31 décembre 2024		
iShares Core S&P 500 ETF	44 823 112	0,0

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

COMPENSATIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 3)

Le tableau ci-après présente le montant brut des instruments financiers pouvant être compensés, ou qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'autres accords similaires exécutoires, mais qui ne sont pas compensés aux 31 décembre 2025 et 2024. La colonne « Montant net » indique l'incidence qu'aurait l'exercice de tous les droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

	Montants admissibles à la compensation (\$)			
	Montant brut des actifs et passifs financiers comptabilisés (\$)	Montant net des actifs et passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière (\$)	Instruments financiers admissibles à la compensation (\$)	Montant net (\$)
Actifs et passifs financiers				
31 décembre 2025				
Actifs dérivés	141 091	141 091	(12 366)	128 725
Passifs dérivés	(12 366)	(12 366)	12 366	-
Total	128 725	128 725	-	128 725
31 décembre 2024				
Actifs dérivés	2 816	2 816	(2 816)	-
Passifs dérivés	(64 896)	(64 896)	2 816	(62 080)
Total	(62 080)	(62 080)	-	(62 080)

OPERATIONS SUR PARTS (NOTE 5)

Les opérations des porteurs de parts pour les périodes terminées les 31 décembre 2025 et 2024 étaient les suivantes :

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Parts de FNB non couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	325 000	25 000
Émises	125 000	475 000
Rachetées	(325 000)	(175 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	125 000	325 000
Parts de FNB couvertes		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	3 675 000	2 125 000
Émises	2 650 000	2 175 000
Rachetées	(875 000)	(625 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	5 450 000	3 675 000
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	275 000	75 000
Émises	150 000	225 000
Rachetées	(125 000)	(25 000)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	300 000	275 000

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

Notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds (suite)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Parts non couvertes de catégorie A		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	72 777	86 854
Émises	59 239	31 734
Réinvesties	6 007	2 853
Rachetées	(26 843)	(48 664)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	111 180	72 777
Parts non couvertes de catégorie F		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	721 235	525 973
Émises	177 980	399 782
Réinvesties	28 350	15 111
Rachetées	(357 780)	(219 631)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	569 785	721 235
Parts non couvertes de catégorie H		
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	3 120 559	756 124
Émises	2 417 978	2 421 387
Réinvesties	239 635	106 358
Rachetées	(539 509)	(163 310)
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	5 238 663	3 120 559

IMPÔTS SUR LE REVENU (NOTE 6)

Au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait aucun solde du report prospectif des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital.

Notes complémentaires aux états financiers

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

1. ORGANISATION

Les Fonds Evolve (chacun, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») sont constitués aux dates de création indiquées plus loin en tant que fiducies de fonds communs de placement à capital variable, sous le régime des lois de la province de l'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie générale datée du 4 août 2017, en sa version modifiée et mise à jour à l'occasion. Les parts des fonds négociés en Bourse (« FNB ») sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »), ainsi qu'à la Cboe Canada (la « CBOE ») dans le cas du Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve et du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé Evolve. L'adresse du siège social des Fonds est 161, Bay Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

La liste ci-après indique les catégories de parts offertes en vente pour chacun des Fonds, à la date des présents états financiers :

Fonds gérés activement

Nom du Fonds	Gestionnaire de portefeuille/sous-conseiller	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Addenda Capital Inc.	Parts de FNB non couvertes	DIVS	14 août 2017	27 sept. 2017
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF101	14 août 2017	23 avril 2019
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF100	14 août 2017	23 avril 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Addenda Capital Inc.	Parts de FNB non couvertes	FIXD	21 mars 2018	28 mars 2018
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF111	21 mars 2018	4 juin 2019
	Addenda Capital Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF110	21 mars 2018	4 juin 2019
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Allianz Global Investors GmbH	Parts de FNB couvertes	EARN	30 oct. 2018	9 nov. 2018
	Allianz Global Investors GmbH	Parts couvertes de catégorie A	EVF131	30 oct. 2018	23 avril 2019
	Allianz Global Investors GmbH	Parts couvertes de catégorie F	EVF130	30 oct. 2018	23 avril 2019
Fonds Chefs de file du futur Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	LEAD	4 sept. 2020	10 sept. 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	LEAD.B	4 sept. 2020	10 sept. 2020
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LEAD.U	4 sept. 2020	10 sept. 2020
Fonds d'intelligence artificielle Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	ARTI	18 mars 2024	22 mars 2024
Fonds rendement amélioré d'obligations canadiennes global Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	AGG	20 sept. 2024	26 sept. 2024
	Evolve Funds Group Inc.	Parts non couvertes de catégorie A	EVF251	20 sept. 2024	9 oct. 2024
	Evolve Funds Group Inc.	Parts non couvertes de catégorie F	EVF250	20 sept. 2024	9 oct. 2024
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	BOND	27 sept. 2023	3 oct. 2023
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	BOND.B	27 sept. 2023	15 févr. 2024

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds gérés activement (suite)

Nom du Fonds	Gestionnaire de portefeuille/sous-conseiller	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	BOND.U	27 sept. 2023	15 févr. 2024
	Evolve Funds Group Inc.	Parts couvertes de catégorie A	EVF401	6 oct. 2023	14 oct. 2023
	Evolve Funds Group Inc.	Parts couvertes de catégorie F	EVF400	6 oct. 2023	14 oct. 2023
Fonds rendement amélioré d'obligations à moyen terme Evolve	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB couvertes	MIDB	17 mars 2025	27 mars 2025
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes	MIDB.B	17 mars 2025	27 mars 2025
	Evolve Funds Group Inc.	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	MIDB.U	17 mars 2025	27 mars 2025
	Evolve Funds Group Inc.	Parts couvertes de catégorie A	EVF261	17 mars 2025	9 avril 2025
	Evolve Funds Group Inc.	Parts couvertes de catégorie F	EVF260	17 mars 2025	9 avril 2025
FNB d'actions américaines UltraYield Evolve		Parts de FNB couvertes	BIGY	3 sept. 2025	10 sept. 2025
		Parts de FNB non couvertes	BIGY.B	3 sept. 2025	s.o.
		Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	BIGY.U	3 sept. 2025	s.o.
		Parts couvertes de catégorie A	EVF291	3 sept. 2025	s.o.
		Parts couvertes de catégorie F	EVF290	3 sept. 2025	s.o.
FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve		Parts de FNB non couvertes	CANY	11 sept. 2025	18 sept. 2025
		Parts non couvertes de catégorie A	EVF391	11 sept. 2025	s.o.
		Parts non couvertes de catégorie F	EVF390	11 sept. 2025	s.o.

Fonds indiciels

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts de FNB couvertes	CARS	4 août 2017	27 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CARS.B	4 août 2017	27 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	1 ^{er} nov. 2017
	Parts couvertes de catégorie A	EVF141	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF140	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB couvertes	CYBR	4 août 2017	18 sept. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CYBR.B	4 août 2017	18 sept. 2017

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds indiciels (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CARS.U	4 août 2017	14 mai 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF151	4 août 2017	23 avril 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF150	4 août 2017	23 avril 2019
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB couvertes	EDGE	20 avril 2018	30 avril 2018
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EDGE.U	20 avril 2018	7 janv. 2021
	Parts couvertes de catégorie A	EVF161	20 avril 2018	4 juin 2019
	Parts couvertes de catégorie F	EVF160	20 avril 2018	4 juin 2019
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB couvertes	HERO	4 juin 2019	13 juin 2019
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts de FNB couvertes	DATA	4 janv. 2021	6 janv. 2021
	Parts de FNB non couvertes	DATA.B	4 janv. 2021	6 janv. 2021
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB couvertes	QQQT	4 juill. 2023	11 juill. 2023
	Parts de FNB non couvertes	QQQT.B	4 juill. 2023	11 juill. 2023
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	QQQT.U	4 juill. 2023	11 juill. 2023
	Parts couvertes de catégorie A	EVF921	4 juill. 2023	5 juin 2024
	Parts couvertes de catégorie F	EVF920	4 juill. 2023	5 juin 2024
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB couvertes	TECH	28 avril 2021	4 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes	TECH.B	28 avril 2021	4 mai 2021
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	TECH.U	28 avril 2021	4 mai 2021

Chaque Fonds indiciel cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible, et avant déduction des frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché.

Fonds indiciels ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB couvertes	LIFE	4 août 2017	23 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes	LIFE.B	4 août 2017	23 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LIFE.U	4 août 2017	26 nov. 2019
	Parts couvertes de catégorie A	EVF171	4 août 2017	7 juill. 2020
	Parts couvertes de catégorie F	EVF170	4 août 2017	7 juill. 2020
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB couvertes	CALL	4 août 2017	12 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes	CALL.B	4 août 2017	12 oct. 2017
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	CALL.U	4 août 2017	26 nov. 2019
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB couvertes	BASE	4 juin 2019	11 juin 2019
	Parts de FNB non couvertes	BASE.B	4 juin 2019	11 juin 2019
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve	Parts de FNB couvertes	EBNK	5 janv. 2022	7 janv. 2022
	Parts de FNB non couvertes	EBNK.B	5 janv. 2022	7 janv. 2022

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds indiciels ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	EBNK.U	5 janv. 2022	7 janv. 2022
	Parts couvertes de catégorie A	EVF281	23 juill. 2025	7 août 2025
	Parts couvertes de catégorie F	EVF280	23 juill. 2025	7 août 2025
Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve	Parts de FNB non couvertes	BANK	26 janv. 2022	1 ^{er} févr. 2022
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF181	24 janv. 2024	3 févr. 2024
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF180	24 janv. 2024	3 févr. 2024
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	Parts de FNB couvertes	ESPX	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts de FNB non couvertes	ESPX.B	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	ESPX.U	3 janv. 2023	6 juill. 2023
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF501	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF500	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie H	EVF503	3 janv. 2023	9 janv. 2023
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	Parts de FNB non couvertes	ETSX	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF601	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF600	3 janv. 2023	9 janv. 2023
	Parts non couvertes de catégorie H	EVF603	3 janv. 2023	9 janv. 2023
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB couvertes	QQQY	27 sept. 2023	3 oct. 2023
	Parts de FNB non couvertes	QQQY.B	27 sept. 2023	s.o.
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	QQQY.U	27 sept. 2023	7 oct. 2025
	Parts couvertes de catégorie A	EVF901	6 oct. 2023	14 oct. 2023
	Parts couvertes de catégorie F	EVF900	6 oct. 2023	14 oct. 2023
Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve	Parts de FNB non couvertes	UTES	1 ^{er} août 2024	4 sept. 2024
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF241	1 ^{er} août 2024	11 oct. 2024
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF240	1 ^{er} août 2024	11 oct. 2024
Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve	Parts de FNB non couvertes	OILY	17 mars 2025	27 mars 2025
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF271	17 mars 2025	9 avril 2025
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF270	17 mars 2025	9 avril 2025

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds indiciels ayant recours à une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve	Parts de FNB non couvertes	SIXY	25 nov. 2025	2 déc. 2025
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF491	25 nov. 2025	s.o.
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF490	25 nov. 2025	s.o.

Fonds du marché monétaire

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	Parts de FNB non couvertes	HISA	15 nov. 2019	19 nov. 2019
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF200	15 nov. 2019	16 janv. 2020
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF201	15 nov. 2019	16 janv. 2020
	Parts non couvertes de catégorie I	EVF202	15 nov. 2019	26 avril 2022
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains	Parts de FNB non couvertes	HISU.U	23 août 2022	29 août 2022
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF300	23 août 2022	30 août 2022
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF301	23 août 2022	30 août 2022
	Parts non couvertes de catégorie I	EVF302	23 août 2022	30 août 2022
Fonds de gestion de trésorerie supérieur	Parts de FNB non couvertes	MCAD	18 mai 2023	26 mai 2023
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF700	18 mai 2023	26 mai 2023
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF701	18 mai 2023	26 mai 2023
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains	Parts de FNB non couvertes	MUSD.U	18 mai 2023	26 mai 2023
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF800	18 mai 2023	26 mai 2023
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF801	18 mai 2023	26 mai 2023

Fonds de monnaie numérique

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts de FNB non couvertes	ETC	20 sept. 2021	24 sept. 2021
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	ETC.U	20 sept. 2021	24 sept. 2021
	Parts non couvertes de catégorie A	EVF231	16 août 2024	21 août 2024
	Parts non couvertes de catégorie F	EVF230	16 août 2024	21 août 2024
FNB Bitcoin à effet de levier Evolve	Parts de FNB non couvertes	LBIT	7 mars 2025	18 mars 2025

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Fonds de monnaie numérique (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Symbole boursier	Date de création	Date de début des activités
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LBIT.U	7 mars 2025	18 mars 2025
FNB Ether à effet de levier Evolve	Parts de FNB non couvertes	LETH	7 mars 2025	18 mars 2025
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	LETH.U	7 mars 2025	18 mars 2025

Chaque Fonds qui reproduit l'indice et qui a des stratégies actives de vente d'options d'achat couvertes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice général reconnu sur le marché et, en outre, de procurer le rendement d'une stratégie consistant à vendre des options d'achat visant au plus 33 % des titres de capitaux propres du Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve, du Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve, du FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve, du FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve, du Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve, du Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve et du Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve, et au plus 100 % des titres de capitaux propres du Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve, du Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve, du Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve et du FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve.

Certains Fonds offrent des catégories de parts couvertes, de parts non couvertes et de parts non couvertes libellées en dollars américains. Dans les cas où les Fonds investissent leurs actifs dans des titres libellés en monnaies autres que le dollar canadien ou offrent des parts non couvertes libellées en dollars américains, la valeur du portefeuille variera en raison des fluctuations des taux de change. En ce qui concerne les Fonds offrant des parts couvertes, le risque de change est réduit grâce à la conclusion de contrats de change à terme visant à couvrir le risque de change en dollars canadiens et, par conséquent, les parts couvertes ne sont pas exposées de façon importante au risque de change. Pour ce qui est des Fonds offrant des parts non couvertes et des parts non couvertes libellées en dollars américains, le risque de change n'est pas atténué, puisque l'exposition à ce risque n'est pas couverte en dollars canadiens et, par conséquent, les parts non couvertes et les parts non couvertes libellées en dollars américains sont exposées de façon importante au risque de change. Par conséquent, en raison de la différence dans les stratégies de couverture du risque de change, la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie ne sera pas la même.

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de placements des Fonds.

L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 31 décembre 2025. L'état de la situation financière de chacun des Fonds qui ont commencé leurs activités en 2025 est au 31 décembre 2025 et celui des Fonds qui ont commencé leurs activités au cours des exercices antérieurs à 2025 est aux 31 décembre 2025 et 2024. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et l'état des flux de trésorerie de chaque Fonds sont pour l'exercice terminé le 31 décembre des années présentées, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une ou l'autre des périodes, pour lesquels l'information présentée est pour la période comprise entre la date de création et le 31 décembre des années présentées, le cas échéant.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 24 mars 2026.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés ou de compte intégré commandité par certains courtiers inscrits. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels qui négocient des frais et un montant de placement minimal avec le gestionnaire. Les parts de catégorie H sont offertes aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs que le gestionnaire juge admissibles à son entière discrétion, ainsi qu'aux personnes qui investissent dans des portefeuilles modèles par l'entremise de courtiers ayant conclu une entente avec le gestionnaire.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Voici les principales méthodes comptables utilisées par les Fonds :

Mode de présentation

Les états financiers des Fonds ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. Les états financiers ont été préparés sur la base de continuité d'exploitation et selon le principe du coût historique, à l'exception des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Chaque Fonds est une entité de placement, et, de façon générale, tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur conformément aux IFRS.

En appliquant les IFRS, la direction peut faire des estimations et émettre des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les états financiers de tous les Fonds, à l'exception du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains et du Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains, sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de ce Fonds. Les états financiers du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains et du Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains sont présentés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle de ce Fonds.

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et passifs financiers, comme des titres de créance et de capitaux propres, des dérivés, la trésorerie, ainsi que d'autres montants à recevoir et à payer. Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à la norme IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont classés comme étant à la JVRN et les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti. Les passifs liés aux dérivés sont classés à la JVRN.

Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Un actif financier est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés à l'instrument en question est échu ou lorsque le Fonds a cédé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de celui-ci. Un passif financier est décomptabilisé lorsque l'obligation au titre du passif est acquittée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration. Ainsi, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont ensuite évalués à la JVRN et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état du résultat global.

Classement des parts rachetables

IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (l'« IAS 32 »), exige que les titres du Fonds, qui sont considérés comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classés comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres. Les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères pour être classées comme des instruments de capitaux propres. Par conséquent, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées à titre de passifs financiers conformément à l'IAS 32.

Évaluation des instruments financiers

Les instruments financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés dans l'état de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage engagées lors de l'achat ou de la vente de titres pour ces instruments, sont comptabilisés directement en résultat net.

Les variations subséquentes de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d., l'excédent ou le déficit de la somme de la juste valeur des placements du portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement du portefeuille) sont comptabilisées à titre de plus-value (moins-value) latente des placements. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est indiquée dans l'état du résultat global.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Pour déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements de portefeuille acquis par chaque Fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille particulier juste avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit par le nombre d'actions vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par action de chaque placement de portefeuille vendu est déterminé en divisant le coût moyen du placement de portefeuille par le nombre d'actions détenues juste avant l'opération de vente. Les coûts de transaction engagés lors des opérations du portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont comptabilisés immédiatement en résultat net, puis présentés dans un poste de charge distinct dans les états financiers. Les gains et les pertes réalisés lors de la vente de placements du portefeuille sont également calculés en fonction des coûts moyens des placements connexes, à l'exclusion des coûts de transaction.

La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée chaque jour ouvrable du Fonds à l'heure de clôture normale prévue des négociations ordinaires à la bourse respective de chaque Fonds. Aux fins du calcul de la valeur liquidative, le dernier jour ouvrable de l'année était le 31 décembre 2025. La valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net de chaque Fonds par le nombre de parts en circulation de ce Fonds. Les parts des Fonds sont émises et vendues sur une base continue et il n'y a aucune limite sur le nombre de parts qui peuvent être émises. Dans le calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie de chaque Fonds, les placements sont évalués conformément aux politiques approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire. Les titres de capitaux propres (y compris les actions privilégiées) cotés ou négociés à une Bourse sont évalués au dernier cours vendeur ou au cours de clôture sur la principale Bourse ou le principal marché où sont négociés ces titres lorsque le cours s'inscrit dans la fourchette de l'écart acheteur-vendeur. Si le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine alors le cours dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les contrats de devises sont évalués en fonction de la différence entre la valeur du contrat à la date d'évaluation et la valeur à la date que le contrat a été conclu. La juste valeur des titres à revenu fixe qui ne sont pas inscrits ou négociés à une Bourse de valeurs est établie en ayant recours à des techniques d'évaluation. Ces techniques comprennent l'utilisation d'opérations comparables conclues entre personnes sans lien de dépendance, de renvois à d'autres instruments essentiellement semblables, d'une analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie, d'avis de courtiers en valeurs et d'autres techniques habituellement utilisées par les intervenants du marché afin de se fonder le plus possible sur les données du marché et le moins possible sur celles de l'entité à l'étude.

Évaluation de la juste valeur

Les IFRS décrivent la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou le prix qui serait payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une opération normale entre des participants du marché à la date d'évaluation. Elles ont établi une hiérarchie à trois niveaux des données à utiliser lors de l'évaluation de la juste valeur aux fins de la présentation de l'information. De façon générale, les données font référence aux hypothèses utilisées par les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif, y compris des hypothèses sur les risques – par exemple, le risque présenté par une technique d'évaluation particulière utilisée pour évaluer la juste valeur (comme un modèle d'établissement des prix) ou le risque présenté par les données de la technique d'évaluation.

Les données peuvent être observables ou non observables. Les données observables reflètent les hypothèses utilisées par les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif. Ces données sont fondées sur les données du marché obtenues de sources indépendantes de l'entité présentant l'information financière. Les données non observables reflètent les propres hypothèses de l'entité présentant l'information financière à l'égard des hypothèses qu'utiliseraient les participants du marché dans l'évaluation de l'actif ou du passif. Les données non observables sont basées sur les meilleurs renseignements disponibles dans les circonstances. La hiérarchie à trois niveaux des données est résumée dans les trois grands niveaux énumérés ci-après :

Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date d'évaluation.

Niveau 2 – Des techniques d'évaluation dont la donnée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur est observable directement ou indirectement (notamment les cours publiés de titres semblables, les taux d'intérêt, la fréquence des remboursements anticipés, le risque de crédit, etc.).

Niveau 3 – Des techniques d'évaluation dont la donnée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur est non observable (notamment les hypothèses de chaque Fonds dans la détermination de la juste valeur des placements).

Les données ou la méthodologie utilisées pour l'évaluation ne sont pas nécessairement une indication des risques associés à ces placements.

Les Fonds tiennent compte de la hiérarchie de juste valeur dans les notes complémentaires aux états financiers propres aux Fonds.

Prêt de titres

Pour générer des rendements supplémentaires, les Fonds sont autorisés à conclure des conventions de prêt de titres avec des emprunteurs jugés acceptables conformément au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « Règlement 81-102 »).

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne doit pas excéder 50 % de la juste valeur des actifs du Fonds. Les Fonds reçoivent des garanties sur les titres prêtés sous la forme de titres de créance du gouvernement du Canada et des gouvernements provinciaux canadiens; du gouvernement des États-Unis d'Amérique ou du gouvernement de l'un des États des États-Unis d'Amérique; du gouvernement d'un État souverain des pays du G7, de l'Autriche, de la Belgique, du Danemark, de la Finlande, des Pays-Bas, de l'Espagne, de la Suède ou de la Suisse, ou d'une agence supranationale autorisée des pays de l'Organisation de coopération et de développement économiques. La garantie admissible minimale s'établit à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La valeur de marché globale à la clôture des titres prêtés, les garanties reçues ainsi qu'un rapprochement du produit brut tiré du prêt de titres avec le produit tiré du prêt de titres comptabilisé par chacun des Fonds dans l'état du résultat global des Fonds sont présentés à la section Opérations de prêts de titres des notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds.

Aux termes de la convention de prêt de titres, l'emprunteur versera aux Fonds des honoraires négociés pour l'emprunt des titres et des paiements compensatoires qui équivaldront à toutes les distributions que l'emprunteur aura reçues sur les titres empruntés, et les Fonds recevront une forme de garantie financière acceptable d'un montant supérieur à la valeur des titres prêtés. Bien que cette garantie financière soit réévaluée à la valeur de marché, chaque Fonds est exposé au risque de perte en cas de défaut de l'emprunteur aux termes de l'engagement de celui-ci de retourner les titres empruntés et dans l'éventualité où la garantie financière s'avérerait insuffisante pour reconstituer le portefeuille de titres prêtés.

Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme (« contrat à terme ») comporte une obligation d'acheter ou de vendre une devise déterminée à une date future, laquelle peut être fixée à un certain nombre de jours de la date du contrat conclu par les parties, à un prix établi au moment de la conclusion du contrat. Ces contrats sont principalement négociés sur le marché interbancaire et conclus directement par les cambistes (en règle générale, d'importantes banques commerciales) et leurs clients. De manière générale, un contrat à terme ne requiert pas de dépôt de marge initiale et aucune commission n'est versée à aucun moment de la négociation. Toutefois, si un Fonds est en position de perte latente sur un contrat à terme, il peut être tenu de donner une garantie financière (ou une garantie supplémentaire) à la contrepartie.

L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions des contrats à terme ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Un contrat à terme est évalué à la juste valeur du gain ou de la perte qui seraient réalisés un jour d'évaluation si la position devait être liquidée. Les gains (pertes) réalisés et latents sur les contrats de change à terme sont comptabilisés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) réalisé sur dérivés et de variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés.

Contrats d'options

Les positions sur options en cours sont évaluées à un montant égal à la juste valeur courante qui aurait pour effet de liquider la position. Tout écart découlant de la réévaluation et les gains ou pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice des options sont comptabilisés à l'état du résultat global.

Contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie effectués auprès des courtiers à l'égard des contrats à terme standardisés sont inclus dans l'état de la situation financière. Toute variation de l'exigence relative à un dépôt de garantie est réglée quotidiennement et incluse dans le poste de trésorerie de l'état de la situation financière. Tout écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à chaque date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est comptabilisé en tant que variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés dans l'état du résultat global.

Ventes à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il empruntera ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un gain si le prix du titre baisse entre ces dates.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Opérations de placement et revenu de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date où les titres sont achetés ou vendus (date de l'opération). Les gains et pertes réalisés et latents sont calculés au coût moyen. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est établi selon la méthode du coût moyen, compte non tenu des commissions et des coûts de transaction. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage et les frais de règlement engagés à l'achat ou à la vente de titres, sont présentés à un poste distinct dans l'état du résultat global et ne font pas partie du coût des placements. Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende, compte non tenu des retenues d'impôt étranger. Les intérêts aux fins de distribution présentés à l'état du résultat global représentent les paiements d'intérêt nominal reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les primes reçues à la vente d'options figurent à l'état de la situation financière à titre de passifs et sont par la suite ajustées à la juste valeur. Si une option vendue qui n'a pas été exercée vient à expiration, les Fonds réalisent un gain égal à la prime reçue. Si une option vendue est liquidée, les Fonds réalisent un gain ou subissent une perte correspondant à l'écart entre le montant auquel le contrat a été liquidé et la prime reçue. Le produit tiré d'opérations de prêts de titres découle des honoraires liés au prêt de titres payables par l'emprunteur et, dans certaines circonstances, des intérêts payés sur les montants au comptant ou les titres détenus à titre de garantie financière. Le produit, s'il y a lieu, tiré d'opérations de prêts de titres au cours de la période est présenté dans l'état du résultat global des Fonds.

Conversion de devises

Les états financiers de tous les Fonds, à l'exception du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains et du Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains, sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation de ce Fonds. Les états financiers du Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains et du Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains sont présentés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation de ce Fonds. La monnaie fonctionnelle respective des Fonds est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités. Le rendement des Fonds est évalué et leurs liquidités sont gérées dans la monnaie fonctionnelle respective du Fonds. Par conséquent, le dollar canadien ou le dollar américain, selon le cas, est la monnaie qui présente le plus fidèlement les incidences économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents. Les devises, ainsi que les titres de placement et les autres actifs et passifs libellés en devises, sont convertis en dollars canadiens ou en dollar américain, selon le cas, au moyen des taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations. Les gains et pertes de change réalisés et latents sur les placements sont présentés respectivement comme des composantes des postes Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements et Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements à l'état du résultat global. Les gains nets (pertes nettes) de change réalisés et latents découlant de la vente de devises comprennent ce qui suit : les gains (pertes) sur contrats de change à terme, les gains (pertes) de change comptabilisés entre la date de l'opération et la date de règlement sur les opérations de placement, et l'écart entre les montants des dividendes et des retenues d'impôt étranger comptabilisé dans les livres des Fonds et l'équivalent en dollars canadiens ou en dollar américain, selon le cas, des montants réellement reçus ou versés. Ces gains (pertes) sont compris dans les postes Gain net réalisé (perte nette réalisée) sur les contrats de change et à la conversion de devises ou Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change et à la conversion de devises à l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Jugements, estimations et hypothèses comptables critiques

La préparation des états financiers des Fonds exige que la direction fasse des jugements, des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés comptabilisés dans les états financiers et la présentation des passifs éventuels. Toutefois, l'incertitude associée à ces hypothèses et à ces estimations pourrait donner lieu à des résultats qui pourraient nécessiter un ajustement important de la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné dans l'avenir.

Dans le processus d'application des méthodes comptables des fonds, la direction a rendu les jugements suivants, qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers :

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire a évalué le modèle économique que suivent les Fonds pour la gestion de leur portefeuille de placements respectifs et l'évaluation de la performance sur la base de la juste valeur et a établi que ces actifs et passifs financiers devraient être évalués à la JVRN conformément à IFRS 9.

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement aux termes d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la JVRN plutôt que de les consolider. Voici les critères qui définissent une entité d'investissement :

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, et qui doit leur fournir des services de gestion d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux;
- Une entité qui mesure et évalue le rendement de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

Les prospectus des Fonds précisent l'objectif qui consiste à fournir des services de gestion de placement aux investisseurs afin qu'ils réalisent des rendements sous forme de revenus de placement et de plus-values en capital.

Les Fonds font rapport à leurs investisseurs au moyen de rapports semestriels, et à leur direction au moyen de rapports de gestion internes, sur la base de la juste valeur. Tous les placements sont présentés à la juste valeur dans les états financiers des Fonds dans la mesure permise par les IFRS. Les Fonds ont une stratégie de sortie clairement documentée pour tous leurs placements.

Le gestionnaire a également conclu que les Fonds respectent les caractéristiques additionnelles d'une entité d'investissement, en ce sens qu'ils ont plus d'un placement; les placements se présentent surtout sous la forme d'actions et d'autres titres semblables; les Fonds ont plus d'un investisseur et leurs investisseurs ne sont pas des parties liées.

Ces conclusions seront réévaluées annuellement, en cas de changement de l'un ou l'autre de ces critères ou caractéristiques.

Nouvelles normes, modifications et interprétations non encore en vigueur

De nouvelles normes, modifications de normes et interprétations n'étaient pas encore en vigueur au 31 décembre 2025 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation des présents états financiers.

IFRS 18 États financiers : Présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 qui remplace IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette norme comporte plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation des états financiers et les informations à fournir. Il s'agit notamment des exigences suivantes :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et des sous-totaux distincts dans l'état des résultats.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes complémentaires.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

La norme IFRS 18 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, l'adoption anticipée étant autorisée.

Les Fonds évaluent actuellement l'effet de la norme susmentionnée. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir d'effet important sur les états financiers des Fonds.

3. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les activités des Fonds peuvent les exposer à divers risques financiers liés aux instruments financiers, notamment le risque de concentration, le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix/de marché), le risque de liquidité et le risque de crédit. Le gestionnaire cherche à minimiser les effets défavorables possibles de ces risques sur le rendement des Fonds en embauchant des gestionnaires de portefeuille professionnels et chevronnés, en effectuant un suivi quotidien des positions des Fonds et de l'évolution du marché, et en assurant la diversification du portefeuille de placements dans les limites des objectifs de placement établies.

Les détails de l'exposition des Fonds aux risques liés aux instruments financiers qui s'appliquent sont inclus dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

Risque lié à l'effet de levier

Les OPC alternatifs, au sens du Règlement 81-102, ne sont pas autorisés à effectuer des placements dans des catégories d'actifs ni d'utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas autorisées pour d'autres types de fonds communs de placement. Bien que ces stratégies spécifiques soient utilisées conformément aux objectifs de placement et aux stratégies de placement des Fonds, durant certaines conditions de marché, elles peuvent accélérer le rythme auquel ces Fonds perdent de la valeur. Plus précisément, un Fonds a recours à un effet de levier lorsqu'il emprunte des liquidités à des fins de placement.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Le FNB des cryptomonnaies Evolve, le Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve, le Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve, le FNB indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve, le FNB Bitcoin à effet de levier Evolve, le FNB Ether à effet de levier Evolve, le FNB d'actions américaines UltraYield Evolve, le FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve et le FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve sont considérés comme des organismes de placement collectif alternatifs au sens du Règlement 81-102 et peuvent utiliser un levier financier conformément aux restrictions énoncées dans le Règlement 81-102.

En général, le FNB des cryptomonnaies Evolve n'a pas l'intention d'emprunter des fonds ni d'avoir recours à d'autres formes d'effet de levier. Le Fonds peut toutefois emprunter de l'argent temporairement, à court terme, pour acquérir des titres dans le cadre d'une souscription de parts par un courtier. L'emprunt de liquidités par le Fonds est assujéti à une limite globale de 50 % de sa valeur liquidative en vertu du Règlement 81-102. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le montant le plus faible de la juste valeur globale de l'effet de levier exercé par le FNB des cryptomonnaies Evolve s'est établi à 0,00 \$ (0,00 % de l'actif net), et le montant le plus élevé de la juste valeur globale de l'effet de levier utilisé au cours de la période, à 0,00 \$ (0,00 % de l'actif net).

Le Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve, le Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve, le Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve, le FNB Bitcoin à effet de levier Evolve, le FNB Ether à effet de levier Evolve, le FNB d'actions américaines UltraYield Evolve, le FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve et le FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve prévoient actuellement atteindre leurs objectifs de placement et créer un effet de levier au moyen d'emprunts de fonds. L'exposition globale maximale du fonds aux emprunts de fonds ne dépassera pas environ 25 % de la valeur liquidative du Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve, du Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve, du Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve, du FNB Bitcoin à effet de levier Evolve et du FNB Ether à effet de levier Evolve. Afin de s'assurer que le risque des porteurs de parts se limite au capital investi, le levier financier des Fonds sera rééquilibré et ramené à 25 % de la valeur liquidative des Fonds dans les deux jours ouvrables suivant le moment où le levier financier des Fonds dépasse de 2 % leur ratio de levier cible de 25 % de la valeur liquidative. L'exposition globale maximale du fonds aux emprunts de fonds ne dépassera pas environ 33 % de la valeur liquidative du FNB d'actions américaines UltraYield Evolve, du FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve et du FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve. Afin de s'assurer que le risque des porteurs de parts se limite au capital investi, le levier financier des Fonds sera rééquilibré et ramené à 33 % de la valeur liquidative des Fonds dans les deux jours ouvrables suivant le moment où le levier financier des Fonds dépasse de 2 % leur ratio de levier cible de 33 % de la valeur liquidative.

Risque de concentration du portefeuille

La concentration indique la sensibilité relative du rendement d'un Fonds à des événements touchant un secteur ou une région géographique en particulier. Des concentrations de risque existent lorsqu'un certain nombre d'instruments financiers ou de contrats sont conclus avec la même contrepartie, ou lorsqu'un certain nombre de contreparties exercent des activités similaires ou œuvrent dans les mêmes régions, ou présentent des caractéristiques économiques similaires faisant en sorte que des changements d'ordre économique, politique ou autre influent de la même façon sur leur capacité de respecter leurs obligations contractuelles.

Autre risque de prix/de marché

L'autre risque de prix/de marché s'entend du risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier, à son émetteur ou à tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés dans un marché ou un segment de marché. Tous les titres sont exposés à l'autre risque de prix/de marché. Le risque maximal correspond à la juste valeur de l'instrument financier.

Risque lié à la politique commerciale mondiale

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.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en devises. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque la valeur du dollar canadien recule par rapport aux devises, la valeur des placements dans des titres étrangers augmente. Lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements dans des titres étrangers diminue.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Les Fonds détiennent des titres libellés en devises au cours de la période de présentation de l'information financière et peuvent couvrir leur exposition aux devises en concluant des contrats à terme pour réduire le risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur de marché des instruments financiers portant intérêt des Fonds varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Le cours des titres à revenu fixe à long terme fluctuera généralement davantage en réaction aux variations des taux d'intérêt que celui des titres à revenu fixe à court terme. Généralement, la juste valeur des titres à revenu fixe varie en sens inverse de la fluctuation des taux d'intérêt. La juste valeur des titres à revenu fixe diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent, et vice-versa. Les hausses et les baisses seront habituellement plus importantes pour les titres à revenu fixe à long terme que pour ceux à court terme.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un Fonds ne puissent pas être facilement convertis en trésorerie lorsque nécessaire. Les Fonds conservent généralement suffisamment de liquidités pour couvrir les charges et répondre aux demandes de rachat de parts en investissant principalement dans des titres liquides. Toutefois, pour répondre à une demande inattendue et importante de rachats de parts, les Fonds pourraient devoir se départir de placements dans des conditions qui ne sont pas optimales. Pour gérer la liquidité globale des Fonds et leur permettre de respecter leurs obligations, les actifs des Fonds sont principalement investis dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent, selon le gestionnaire, être facilement vendus sur le marché dans des circonstances normales.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds. Pour mieux gérer le risque de crédit des Fonds, le gestionnaire surveille attentivement la solvabilité et la solidité opérationnelle des contreparties qui effectuent des opérations au nom des Fonds. En général, plus la notation du crédit des titres d'une société est élevée, moins il est probable que l'émetteur ne respecte pas ses obligations.

Les notations du crédit des actions privilégiées sont obtenues de Dominion Bond Rating Services, de Moody's et de Standard & Poor's. Une notation de P1 correspond à un titre de grande qualité émis par une entité présentant d'excellents résultats et une bonne situation financière. Une notation de P2 correspond à un titre de qualité satisfaisante. La protection des dividendes et du capital par la société reste considérable, mais ses résultats, sa situation financière et ses ratios de couverture sont inférieurs à ceux d'une entreprise dont la notation est de P1. Une notation de P3 correspond à un titre de qualité adéquate. Une notation de P4 correspond à un titre de qualité spéculative. La protection des dividendes et du capital par la société est considérée encore comme acceptable, mais elle est plus vulnérable aux changements défavorables de la situation financière et économique, et pourrait être exposée à d'autres conditions défavorables qui nuisent à la protection de la dette.

Pour les Fonds qui investissent dans des titres à revenu fixe, les notations du crédit sont obtenues de Standard & Poor's, de Moody's et de Fitch Ratings Service Inc. Une notation de AAA correspond à la qualité la plus élevée et à un risque minimal, alors qu'une notation de AA correspond à une qualité élevée et un risque de crédit très faible. Les obligations notées A sont considérées comme étant de qualité moyenne-supérieure et comportent un risque de crédit faible. Les obligations notées BBB comportent un risque de crédit modéré. Elles sont considérées comme étant de qualité moyenne. Bien que considérées de la catégorie investissement, ces obligations pourraient présenter des caractéristiques spéculatives. Les obligations notées BB sont spéculatives. Elles sont considérées comme étant juste en deçà de la catégorie investissement. Une notation B indique que le risque de défaillance est important, mais qu'une marge de sécurité limitée subsiste. Les obligations ayant reçu une notation inférieure à B sont hautement spéculatives.

Les notations du papier commercial et des titres de créance à court terme sont fournies par Dominion Bond Rating Services. Une notation de R-1 (élevé) est considérée comme la qualité de crédit et la capacité de remboursement en temps opportun des obligations à court terme les plus élevées. Une notation de R-1 (moyen) indique une qualité de crédit supérieure et une forte capacité de remboursement. Une notation de R-1 (faible) correspond à un titre de qualité adéquate. Une notation de R-2 (élevé) indique une capacité satisfaisante de remboursement en temps opportun des obligations à court terme, tandis qu'une notation de R-2 (moyen) indique une capacité incertaine de remboursement en temps opportun. Les obligations à court terme notées R-2 (faible) présentent une faible capacité de remboursement en temps opportun. Les obligations à court terme notées R-3 se situent dans la fourchette inférieure de la qualité de crédit adéquate et indiquent une capacité de paiement des obligations à leur échéance. Les obligations à court terme assorties de cette note peuvent être vulnérables aux événements futurs et la certitude de respecter ces obligations pourrait être atténuée par divers événements. Une notation de R-4 indique une qualité de crédit spéculative et une capacité de remboursement incertaine. Les obligations à court terme notées R-5 ou moins indiquent une qualité de crédit hautement spéculative et un degré élevé d'incertitude quant au remboursement.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Compensation des instruments financiers

Le risque de perte lié au risque de crédit des contreparties d'un Fonds sur les opérations de gré à gré sur dérivés est généralement limité au total du gain latent compensé par toute garantie financière détenue par le Fonds. Le Fonds tente d'atténuer le risque de contrepartie en concluant seulement des accords avec des contreparties qu'il estime ont les ressources financières pour respecter leurs obligations et en surveillant la stabilité financière de ces contreparties. Aux fins de la présentation de l'information financière, les actifs et passifs financiers sont compensés lorsque les Fonds bénéficient d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent diverses conventions-cadres de compensation ou des conventions semblables qui ne répondent pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière.

Dans le but de mieux définir leurs droits contractuels et d'obtenir des garanties pouvant les aider à réduire leur risque de contrepartie, les Fonds peuvent conclure une convention-cadre régie par l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. ou une entente similaire avec leurs contreparties.

Risques liés aux actifs numériques

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds d'investissement (les « fonds sous-jacents »). En date des présentes, le FNB des cryptomonnaies Evolve investit dans le FNB bitcoin Evolve, le FNB ether Evolve, le FNB Solana Evolve et le FNB XRP Evolve (ensemble, les « fonds sous-jacents » en ce qui concerne le FNB des cryptomonnaies Evolve), chacun étant un fonds d'investissement actuellement géré par le gestionnaire, investissant dans les cryptomonnaies bitcoin, ether, solana et XRP, respectivement. Les activités des fonds sous-jacents peuvent les exposer et, par conséquent, exposer le FNB des cryptomonnaies Evolve, à divers risques liés à leurs stratégies de placement, à leurs actifs numériques et les marchés où ils investissent. Le gestionnaire cherche à minimiser les effets défavorables possibles de ces risques sur le rendement du FNB des cryptomonnaies Evolve en embauchant des gestionnaires de portefeuille professionnels et chevronnés, en effectuant un suivi quotidien des positions du FNB des cryptomonnaies Evolve et de l'évolution du marché.

Les risques importants qui s'appliquent au FNB des cryptomonnaies Evolve sont décrits ci-dessous. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter les états financiers des fonds sous-jacents disponibles gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds Group Inc., 161, Bay 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.

Risque de spéculation

Un placement dans le bitcoin, l'ether, le solana et le XRP est spéculatif, les cours sont volatils et les mouvements du marché sont difficiles à prévoir. L'offre et la demande pour le bitcoin, l'ether, le solana et le XRP peuvent changer rapidement et sont touchées par divers facteurs, notamment la réglementation et les tendances économiques générales.

Risque de garde et risque de perte

Cidel Trust Company (le « dépositaire ») agit à titre de dépositaire de l'actif des fonds sous-jacents aux termes de la convention de dépôt. Coinbase Custody Trust Company, LLC (le « sous-dépositaire ») agit à titre de sous-dépositaire à l'égard des actifs numériques des fonds sous-jacents.

Il existe un risque que les avoirs en actifs numériques des fonds sous-jacents, en totalité ou en partie, soient perdus, volés, détruits ou inaccessibles, potentiellement en raison de la perte ou le vol des clés privées détenues par le sous-dépositaire associées aux adresses publiques qui détiennent les actifs numériques des fonds sous-jacents ou de la destruction du matériel de stockage. Les fonds sous-jacents ont adopté des procédures de sécurité visant à protéger leurs actifs, mais rien ne garantit que ces procédures réussiront à prévenir une telle perte, un tel vol ou une telle restriction d'accès.

Si le sous-dépositaire fait faillite ou manque par ailleurs à ses obligations en raison de difficultés financières, la valeur du placement d'un investisseur dans les parts du FNB des cryptomonnaies Evolve pourrait diminuer. Un fonds sous-jacent peut subir des retards importants dans l'obtention d'un recouvrement dans le cadre d'une faillite ou d'une autre procédure de restructuration. Un fonds sous-jacent pourrait n'obtenir qu'un recouvrement limité ou pourrait n'obtenir aucun recouvrement dans ces circonstances.

Le sous-dépositaire réside à l'extérieur du Canada et ses actifs, en totalité ou en grande partie, sont situés à l'extérieur du Canada. Par conséquent, il pourrait être difficile pour quiconque, y compris les fonds sous-jacents, de faire valoir des droits contre le sous-dépositaire au Canada. Les fonds sous-jacents ont déposé un engagement auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières compétentes selon lequel, alors qu'ils demeureront des émetteurs assujettis, ils obtiendront du sous-dépositaire un rapport SOC 1 de type 2 et un rapport SOC 2 de type 2, soit une autorisation écrite permettant au sous-dépositaire des fonds sous-jacents de tester ses contrôles.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Risque de perturbation d'Internet

Une perturbation importante de la connectivité Internet pourrait perturber les activités des réseaux Bitcoin, Ethereum, Solana ou XRP jusqu'à ce qu'elle soit résolue, et elle pourrait avoir une incidence défavorable sur le cours du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP.

Risque lié à la cybersécurité

Le risque lié à la cybersécurité est le risque de préjudice, de perte et de responsabilité découlant d'une défaillance ou d'une atteinte aux systèmes informatiques. Les pannes ou violations des systèmes informatiques (les « incidents de cybersécurité ») peuvent être causées par des attaques délibérées ou des événements involontaires et peuvent provenir de sources externes ou internes. Les cyberattaques délibérées comprennent, mais sans s'y limiter, l'accès non autorisé aux systèmes numériques à des fins de détournement d'actifs ou d'informations sensibles, de corruption de données, de matériel ou de systèmes, ou de perturbation des activités. Les principaux risques pour les fonds sous-jacents découlant d'un incident de cybersécurité comprennent la perturbation des activités, l'atteinte à la réputation, la divulgation de renseignements confidentiels, l'imposition de sanctions réglementaires, les frais de conformité supplémentaires associés aux mesures correctives et la perte financière. Le FNB des cryptomonnaies Evolve et ses porteurs de parts pourraient en subir les contrechocs.

Risque de volatilité

La valeur du bitcoin, de l'ether, du solana et du XRP a toujours été très volatile. Les marchés du bitcoin, de l'ether, du solana et du XRP sont sensibles aux faits nouveaux et, comme les volumes ne sont pas encore parvenus à maturité, tout changement important dans l'humeur du marché peut provoquer de grandes variations de volume et des fluctuations de cours subséquentes. La valeur des bitcoins, des ethers, des solanas et des XRP détenus par les fonds sous-jacents pourrait chuter rapidement au cours de périodes futures, notamment à zéro, et pourrait donc avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve et sur un placement dans les parts.

Risque d'attaques malveillantes sur le réseau

Les réseaux d'actifs numériques, y compris les réseaux Bitcoin, Ethereum et Solana ainsi que la plateforme XRP Ledger, sont soumis au contrôle d'entités qui s'accaparent une partie importante de la puissance de traitement des réseaux ou d'un nombre important de développeurs essentiels à l'exploitation et à la maintenance de ces réseaux d'actifs numériques.

Les réseaux Bitcoin, Ethereum et Solana ainsi que la plateforme XRP Ledger sont périodiquement soumis à des attaques par déni de service distribué visant à obstruer la liste des transactions tabulées par les mineurs de bitcoins ou les valideurs d'ethers, de solanas ou de la plateforme XRP Ledger, ce qui peut ralentir la confirmation des transactions authentiques. Un autre moyen d'effectuer une attaque serait de faire en sorte qu'un grand nombre de mineurs de bitcoins ou de valideurs d'ethers, de solanas ou de la plateforme XRP Ledger soient mis hors ligne de manière à ce que l'ajustement algorithmique de la difficulté de minage prenne un certain temps, ce qui retarderait le temps de création de blocs et, par conséquent, le temps de confirmation des transactions. Par le passé, ces situations n'ont pas causé de retards importants ni entraîné de problèmes systémiques importants.

De plus, la cryptographie sous-jacente au bitcoin, à l'ether, au solana ou au XRP pourrait s'avérer défectueuse ou inefficace, ou les avancées mathématiques et/ou technologiques, y compris les avancées en informatique numérique, géométrie algébrique et informatique quantique, pourraient rendre cette cryptographie inefficace. Dans tous les cas, une personne malveillante pourrait être en mesure de voler les actifs numériques des fonds sous-jacents, ce qui aurait une incidence défavorable sur un placement dans les parts. Même si l'actif numérique touché n'est pas le bitcoin, l'ether, le solana ou le XRP, une atténuation de la confiance dans le code source ou la cryptographie sous-jacent aux actifs numériques pourrait généralement avoir une incidence défavorable sur la demande de bitcoins, d'ethers, de solana ou de XRP et, par conséquent, avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve et sur un placement dans les parts.

Risque de diminution de la demande

Un concurrent du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP qui gagne en popularité et qui augmente sa part de marché pourrait précipiter une réduction de la demande, de l'utilisation et du prix du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve et un placement dans les parts. De même, la demande de bitcoin, de l'ether, de solana ou du XRP et le cours du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP pourraient être réduits par la concurrence menée par les principaux acteurs dans les domaines des cartes de crédit et des paiements, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve et sur un placement dans les parts.

Bien que le réseau Ethereum soit aujourd'hui l'une des chaînes de blocs les plus utilisées par les développeurs, d'autres protocoles de couche 1 pourraient naître et potentiellement dépasser le réseau Ethereum en tant que chaîne de blocs de prédilection pour les développeurs, ce qui aurait des répercussions négatives sur l'utilisation et l'activité du réseau et le cours de l'ether.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Risque de réglementation

La réglementation du bitcoin, de l'ether, du solana et du XRP à l'échelle mondiale continue d'évoluer et pourrait restreindre l'utilisation du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP ou avoir une incidence sur la demande de bitcoins, d'ethers, de solanas ou de XRP à l'avenir. La Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis et les Autorités canadiennes en valeurs mobilières considèrent généralement le bitcoin, l'ether, le solana ou le XRP comme des marchandises, mais elles n'ont pas fait de déclaration officielle concernant sa classification. L'Union européenne, la Russie et le Japon ont décidé de traiter le bitcoin, l'ether, le Solana et le XRP comme une monnaie aux fins de l'impôt. Bien que la réglementation du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP continue d'évoluer, le gestionnaire estime peu probable qu'un contexte réglementaire hostile se développe. Il estime au contraire que la réglementation suscitera de l'innovation et qu'elle conférera une protection supplémentaire aux utilisateurs du bitcoin, de l'ether, du solana ou du XRP.

Risque lié aux antécédents restreints

Les solanas et les XRP sont des innovations technologiques récentes dont les antécédents sont limités. En raison de ces antécédents limités, on ne sait toujours pas comment tous les aspects du solana et du XRP se déploieront au fil du temps, en particulier en ce qui concerne la gouvernance entre les valideurs, les développeurs et les utilisateurs, ainsi que le modèle de sécurité à long terme à mesure que les taux d'inflation du solana et du XRP diminuent. Rien ne garantit que l'utilisation du solana ou du XRP et de leurs chaînes de blocs continuera de croître. Une contraction de l'utilisation du solana ou du XRP ou de leurs chaînes de blocs pourrait entraîner une volatilité accrue ou une baisse du cours du solana ou du XRP, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve en raison de son placement dans le FNB Solana Evolve et le FNB XRP Evolve.

Les réseaux Solana et XRP fonctionnent à la fois sur un modèle de consensus par preuve d'historique et par preuve d'enjeu. Les réseaux de chaînes de blocs fondés sur la preuve d'historique et la preuve d'enjeu sont plus récents et ne sont généralement pas utilisés autant que les réseaux de chaînes de blocs fondés sur la preuve de travail, et pourraient ne pas avoir été mis à l'essai à grande échelle. En conséquence, les réseaux de chaînes de blocs fondés sur la preuve d'historique ou la preuve d'enjeu pourraient ne pas fonctionner comme prévu. Si les réseaux de chaînes de blocs fondés sur la preuve d'historique et la preuve d'enjeu ne fonctionnent pas comme prévu ou ne parviennent pas à être adoptés, la valeur des actifs numériques qui reposent sur des mécanismes de preuve d'historique ou de preuve d'enjeu pourrait être touchée de façon défavorable, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du FNB des cryptomonnaies Evolve en raison de son placement dans le FNB Solana Evolve et le FNB XRP Evolve.

Risques liés aux activités de jalonnement et aux primes de jalonnement de solanas

En date des présentes, le FNB des cryptomonnaies Evolve investit dans le FNB Solana Evolve, un fonds d'investissement actuellement géré par le gestionnaire. Sous réserve de l'approbation réglementaire requise, le FNB Solana Evolve peut également jalonner les solanas dans son portefeuille afin d'obtenir des primes pour le FNB Solana Evolve, lesquelles, après déduction des frais applicables, s'ajouteront à la valeur liquidative du FNB Solana Evolve au profit des porteurs de parts (les « arrangements de jalonnement »). Le gestionnaire a l'intention de jalonner initialement jusqu'à 50 % des solanas détenus dans le portefeuille du FNB Solana Evolve. Les arrangements de jalonnement du FNB Solana Evolve devraient être facilités initialement par le sous-dépositaire. Par conséquent, le FNB des cryptomonnaies Evolve, en raison de son placement dans le FNB Solana Evolve, est exposé aux risques associés aux arrangements de jalonnement. Les risques liés aux arrangements de jalonnement sont décrits ci-dessous.

Risque lié à l'obtention d'un rendement par jalonnement

Dans le cadre d'un protocole de preuve d'enjeu, les porteurs de jetons qui s'engagent volontairement à jalonner se voient accorder le droit exclusif de valider les opérations et de participer au consensus. Les porteurs de jetons peuvent choisir de jalonner leurs solanas afin d'obtenir des primes en solana jalonné, tout comme un rendement. Les porteurs de solanas peuvent participer activement au jalonnement de leurs solanas en exploitant un nœud de validation, ou sinon, en déléguant leurs solanas à un nœud de validation exploité par une autre partie. Le FNB Solana Evolve participera au jalonnement en déléguant ses solanas à un nœud de validation exploité par un tiers. Le FNB Solana Evolve n'exploitera pas lui-même de nœuds de validation, mais il peut déléguer des solanas au sous-dépositaire.

Les nœuds de validation sont sélectionnés au hasard pour valider les opérations et obtenir des primes en solana jalonné pour effectuer cette validation. Environ toutes les 400 à 600 millisecondes, un nouveau bloc est ajouté au réseau Solana contenant les dernières opérations traitées par le réseau, et le valideur qui a généré ce bloc reçoit des solanas. Il n'y a donc pas de course à la concurrence pour résoudre un casse-tête mathématique qui prévaut dans un mécanisme de preuve de travail par consensus. Un avantage important du protocole de preuve d'enjeu est la réduction de la puissance de calcul, du matériel informatique et de la consommation d'énergie. Selon des estimations indépendantes, la consommation d'électricité a diminué de plus de 99,5 % pour les preuves d'enjeu par rapport aux preuves de travail, ce qui cadre avec les initiatives mondiales de réduction des émissions de carbone.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Des honoraires sont versés aux valideurs qui participent au consensus et proposent de nouveaux blocs sur le réseau Solana et d'autres valideurs obtiennent des honoraires beaucoup moins élevés pour attester chaque bloc. Les valideurs remplissent les deux fonctions de façon continue et sont appelés à intervenir de façon aléatoire. Les valideurs exercent ces fonctions en leur nom propre et non en tant que mandataire d'un propriétaire de solanas qui pourrait leur déléguer des solanas, bien que des primes puissent également être reçues par les propriétaires de solanas qui délèguent des solanas à un valideur.

Le marché de la négociation de solanas peut être touché par l'offre de solanas qui choisissent volontairement de participer au jalonnement.

Risque lié à l'échéancier de jalonnement et aux périodes de déblocage

Ceux qui ont jalonné des solanas ont la possibilité de retirer leurs solanas jalonnés et leurs primes du réseau Solana. Cependant, il existe des risques liés au retrait de tous les solanas jalonnés ou d'une partie de ceux-ci (le « déblocage »). Si l'échéancier associé au processus de déblocage est retardé pour quelque raison que ce soit, le gestionnaire ne pourra pas retirer ou liquider les solanas jalonnés. S'il y a du retard dans le déblocage des solanas, cela pourrait empêcher le Fonds Evolve de réaliser la valeur en monnaie fiduciaire des solanas jalonnés et des primes obtenues sur ceux-ci pendant la période de déblocage. Compte tenu de la volatilité du solana, la valeur des solanas jalonnés à la fin de la période de déblocage peut être considérablement inférieure à leur valeur au moment où la décision de les retirer a été prise. Un tel retard pourrait avoir une incidence défavorable sur l'activité et la liquidité du FNB Solana Evolve et, par conséquent, du FNB des cryptomonnaies Evolve ainsi que sur un placement dans les parts.

Recours à un sous-dépositaire pour les arrangements de jalonnement

Les arrangements de jalonnement du FNB Solana Evolve risquent d'être perturbés si le sous-dépositaire rencontre des difficultés opérationnelles ou d'autres difficultés liées aux systèmes, s'il met fin à ses services de jalonnement, s'il ne se conforme pas à la réglementation ou s'il augmente ses prix. Le FNB Solana Evolve et le FNB des cryptomonnaies Evolve en raison de son placement dans le FNB Solana Evolve pourraient également subir les conséquences des erreurs du sous-dépositaire, le cas échéant. Par exemple, si le sous-dépositaire ne se comporte pas comme prévu, subit des cyberattaques, éprouve des problèmes de sécurité ou rencontre d'autres problèmes, les actifs du FNB Solana Evolve pourraient être perdus de façon irrémédiable. La défaillance ou les contraintes de capacité du sous-dépositaire, une atteinte à la cybersécurité mettant en cause le sous-dépositaire ou la résiliation ou modification des modalités, ou encore la modification du prix d'un contrat sur lequel le FNB Solana Evolve s'appuie pourraient perturber les arrangements de jalonnement et nuire au rendement du FNB des cryptomonnaies Evolve. Le remplacement du sous-dépositaire ou le règlement d'autres questions avec des fournisseurs de services pourrait entraîner des retards, des frais et des perturbations importants pour le FNB Solana Evolve. Par conséquent, si le sous-dépositaire éprouve des difficultés, fait l'objet d'atteintes à la cybersécurité, met fin à ses services, conteste les modalités d'un contrat applicable ou augmente ses prix et que le gestionnaire n'est pas en mesure de le remplacer, particulièrement de le remplacer en temps opportun, les arrangements de jalonnement pourraient être interrompus ou perturbés.

Risque lié aux réductions des primes et aux primes manquées

Le réseau Solana impose des exigences pour la participation à l'activité de gouvernance décentralisée pertinente et peut imposer des pénalités de réduction importantes si les activités concernées ne sont pas exécutées correctement, par exemple si le valideur agit de manière malveillante sur le réseau, « signe en double » une opération ou subit un temps d'arrêt prolongé. En ce qui concerne les arrangements de jalonnement, si le sous-dépositaire subit une pénalité de la part du réseau Solana, un montant variable d'actifs du FNB Solana Evolve sera détruit par le réseau Solana et ne pourra être récupéré par le FNB Solana Evolve. Rien ne garantit que le FNB Solana Evolve ou le sous-dépositaire ne sera pas assujéti à des pénalités de réduction ou que le FNB Solana Evolve sera en mesure de récupérer un pourcentage de solanas qui a été assujéti à des pénalités de réduction, ce qui pourrait toucher indirectement le rendement du FNB des cryptomonnaies Evolve.

Les temps d'arrêt des valideurs entraînent une pénalité d'inactivité mineure de la part du réseau Solana, qui ne dépasse pas la prime d'activité obtenue lorsqu'un valideur s'exécute correctement. Les pénalités encourues durant le temps d'arrêt peuvent être compensées par la reprise des fonctions du valideur. En période d'arrêt prolongé, le fait que le FNB Solana Evolve pourrait également être privé de primes à l'égard des périodes pendant lesquelles le valideur est inactif sur le réseau Solana pourrait avoir une incidence sur le FNB des cryptomonnaies Evolve.

Le réseau Solana impose des périodes de « blocage » aux solanas nouvellement jalonnés pendant lesquelles ceux-ci ne sont pas admissibles à des primes. Une fois le jalonnement commencé, un valideur entre dans une file d'attente pour être « activé », ce qui prend environ deux jours. Au cours de la période de blocage, les actifs jalonnés du FNB Solana Evolve ne seront admissibles à aucune prime de jalonnement et ne pourront être retirés.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Risque lié à la vérification diligente insuffisante du sous-dépositaire

Le FNB des cryptomonnaies Evolve, par l'entremise de son placement dans le FNB Solana Evolve, sera exposé indirectement au risque de perte des solanas jalonnés si le sous-dépositaire ne parvient pas à exploiter son ou ses nœuds de réseau conformément aux règles du réseau Solana, car les solanas peuvent faire l'objet d'une réduction ou des pénalités d'inactivité peuvent être appliquées si le nœud de validation « signe en double » ou connaît un temps d'indisponibilité prolongé. Le FNB Solana Evolve pourrait également être privé de primes à l'égard des périodes pendant lesquelles le valideur est inactif sur le réseau Solana. Le gestionnaire à l'intention d'atténuer ces risques auxquels est exposé le FNB Solana Evolve en procédant à une vérification diligente du sous-dépositaire.

Risque lié à l'absence de garantie de recevoir des primes

Le jalonnement est semblable, en principe, à une activité de production de rendement. Cependant, le jalonnement n'est pas une activité passive puisqu'il exige que le valideur s'engage dans la fonction active d'exécution du logiciel de validation, ce qui peut être effectué par un tiers. Les rendements sont payés en solanas et varient principalement en fonction de la quantité totale de solanas jalonnés au réseau. Ces activités devraient donner lieu à un revenu de jalonnement libellé en solanas revenant au FNB Solana Evolve, en ce qui concerne les solanas délégués au sous-dépositaire.

Le FNB des cryptomonnaies Evolve est exposé au risque que le FNB Solana Evolve ne reçoive par de primes pour les solanas jalonnés. Les primes passées ne sont pas indicatives des rendements futurs. Les primes de jalonnement que le FNB Solana Evolve peut recevoir, le cas échéant, peuvent être touchées, entre autres, par ce qui suit :

- la quantité totale de solanas jalonnés par les utilisateurs du réseau Solana;
- la quantité totale de solanas jalonnés dans le cadre des arrangements de jalonnement;
- les changements apportés au réseau Solana à la suite de décisions sur la gouvernance du protocole;
- les modifications aux frais de validation fixés par les valideurs approuvés;
- le temps d'arrêt prévu ou imprévu par les valideurs approuvés;
- les arrêts, les pannes ou d'autres interruptions prévues ou imprévues touchant le réseau Solana ou le sous-dépositaire dans le cadre des arrangements de jalonnement;
- la « réduction » de solanas à la suite d'une violation des règles du réseau Solana par les valideurs agréés;
- les valideurs cessant d'être admissibles à participer au mécanisme de jalonnement du réseau Solana et à recevoir des primes;
- les périodes de « blocage », de « déblocage » ou d'autres périodes de blocage précisées par le réseau Solana;
- le rejalonnement des primes de jalonnement, soit automatiquement par le réseau Solana, soit dans le cadre des processus d'exploitation du gestionnaire;
- la nouvelle délégation des solanas du FNB Solana Evolve à différents valideurs;
- les retards ou autres facteurs opérationnels liés aux arrangements de jalonnement ou ayant une incidence sur celles-ci.

4. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais d'administration

Chaque Fonds versera au gestionnaire les frais d'administration indiqués dans le tableau suivant en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts du Fonds afin d'acquitter les frais engagés dans le cadre des activités quotidiennes des Fonds. Les frais d'administration indiqués ci-dessous sont les mêmes pour l'ensemble des catégories d'un Fonds, le cas échéant. Les frais d'administration, majorés des taxes applicables, seront cumulés quotidiennement et seront payés chaque mois à terme échu. Les frais d'administration sont les mêmes pour l'ensemble des catégories d'un Fonds.

Voici les taux des frais d'administration qui s'appliquent à chaque Fonds :

Nom du Fonds	Frais d'administration (taux annuel) (%)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation Evolve	0,15 % de la valeur liquidative

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Voici les taux des frais d'administration qui s'appliquent à chaque fonds sous-jacent : (suite)

Nom du Fonds	Frais d'administration (taux annuel) (%)
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Chefs de file du futur Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	0,00 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel infonuagique Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel FANGMA Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB des cryptomonnaies Evolve	0,00 % de la valeur liquidative
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains	0,00 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur	0,05 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains	0,05 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds d'intelligence artificielle Evolve	0,25 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations canadiennes global Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations à moyen terme Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Bitcoin à effet de levier Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB Ether à effet de levier Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB d'actions américaines UltraYield Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve	0,15 % de la valeur liquidative
FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve	0,15 % de la valeur liquidative

Frais de gestion

Chaque Fonds versera au gestionnaire les frais de gestion indiqués dans le tableau suivant en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts des Fonds. Le gestionnaire, agissant en sa capacité de gestionnaire des Fonds, gère les activités quotidiennes de chaque Fonds, dont la négociation d'ententes avec des fournisseurs de services et la préparation de rapports destinés aux porteurs de parts et aux autorités en valeurs mobilières. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, seront cumulés quotidiennement et seront payés chaque mois à terme échu. À l'occasion, le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion imposés à tout moment. Les charges à payer au gestionnaire et à recevoir à l'égard des charges renoncées sont présentées à l'état de la situation financière.

Voici les taux des frais de gestion qui s'appliquent aux catégories respectives de chaque Fonds :

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
Fonds Actif actions privilégiées canadiennes Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,65 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,65 % de la valeur liquidative
Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,20 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Actif titres à revenu fixe mondiaux Evolve	Parts de FNB couvertes	0,65 % de la valeur liquidative

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Voici les taux des frais de gestion qui s'appliquent aux catégories respectives de chaque Fonds : (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
Fonds indiciel innovation automobile Evolve	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,65 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel cybersécurité Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel innovation Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
FNB indiciel jeux électroniques Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,70 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,45 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,75 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	Négociable
Fonds indiciel infonuagique Evolve	Parts non couvertes de catégorie I	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
FNB indiciel FANGMA Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
FNB des cryptomonnaies Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,00 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,00 % de la valeur liquidative

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Voici les taux des frais de gestion qui s'appliquent aux catégories respectives de chaque Fonds : (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve	Parts non couvertes de catégorie A	1,00 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,00 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel Rendement amélioré des banques et assureurs vie canadiens Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,60 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains	Parts non couvertes de catégorie A	1,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	0,40 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve	Parts non couvertes de catégorie F	0,15 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie I	Négociable
	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré S&P/TSX 60 Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie H	0,30 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie H	0,30 % de la valeur liquidative
Fonds de gestion de trésorerie supérieur en dollars américains	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,20 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,20 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel NASDAQ Technologie Evolve	Parts non couvertes de catégorie A	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,20 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,25 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,25 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel rendement amélioré NASDAQ Technologie Evolve	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,25 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,25 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,25 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB couvertes	0,50 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,50 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,50 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,50 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,50 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,20 % de la valeur liquidative

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

Voici les taux des frais de gestion qui s'appliquent aux catégories respectives de chaque Fonds : (suite)

Nom du Fonds	Catégorie	Frais de gestion (taux annuel) (%)
	Parts couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds d'intelligence artificielle Evolve	Parts de FNB couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel rendement amélioré services publics canadiens Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations canadiennes global Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,20 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds rendement amélioré d'obligations à moyen terme Evolve	Parts de FNB couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,45 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,20 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,45 % de la valeur liquidative
Fonds indiciel Rendement amélioré de l'énergie canadienne Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative
FNB Bitcoin à effet de levier Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,00 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,00 % de la valeur liquidative
FNB Ether à effet de levier Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,00 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,00 % de la valeur liquidative
FNB d'actions américaines UltraYield Evolve	Parts de FNB couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,40 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,40 % de la valeur liquidative
FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve	Parts de FNB non couvertes	0,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie A	1,60 % de la valeur liquidative
	Parts non couvertes de catégorie F	0,60 % de la valeur liquidative

Frais de service de jalonnement

En date des présentes, le FNB des cryptomonnaies Evolve investit dans le FNB Solana Evolve, un fonds d'investissement actuellement géré par le gestionnaire. Le FNB Solana Evolve paie également au gestionnaire des frais correspondant à une partie des primes de jalonnement générées pour le FNB Solana Evolve par le jalonnement des solanas détenus par celui-ci (déduction faite des frais du ou des valideurs) de sorte qu'au moins 65 % des primes reviennent au FNB Solana Evolve et jusqu'à 35 % au gestionnaire (les « frais de service de jalonnement »). Les frais de service de jalonnement facturés par le gestionnaire sont payables en solanas, et ne seront déduits que des primes générées par des arrangements de jalonnement qui produiront un revenu pour le FNB Solana Evolve.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

5. PARTS RACHETABLES

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables, transférables, dont chacune représente une participation indivise égale dans l'actif net de ce Fonds.

Toutes les parts d'un Fonds accordent des droits et des privilèges égaux. Chaque part entière donne droit à une voix à toutes les assemblées des porteurs de parts et confère le droit aux porteurs de parts de participer à parts égales à toutes les distributions effectuées par chaque Fonds en leur faveur, sauf les distributions de frais de gestion, mais y compris les distributions de résultat net, de gains en capital nets réalisés et toute distribution effectuée à la dissolution des Fonds. Toute distribution spéciale payable sous forme de parts de chaque Fonds fera augmenter le prix de base rajusté global des parts d'un porteur de parts. Immédiatement après le versement d'une telle distribution spéciale sous forme de parts, le nombre de parts en circulation de chaque Fonds sera automatiquement regroupé de façon à ce que le nombre de parts en circulation soit égal au nombre de parts en circulation immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un porteur de parts non résident dans la mesure où l'impôt doit être retenu à l'égard de la distribution. Seules des parts entièrement libérées et non susceptibles d'appel subséquent sont émises.

Les parts d'un FNB Evolve peuvent être achetées et vendues à une bourse désignée. Toutefois, n'importe quel jour de Bourse, les porteurs de parts de FNB peuvent également échanger le nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) contre des paniers de titres ou une somme au comptant à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts applicables à la Bourse où sont négociées les parts du Fonds qui font l'objet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal par part égal à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat. Le droit de faire racheter des parts des Fonds peut être suspendu sur approbation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les opérations sur parts des Fonds sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds. La contrepartie versée à l'achat des parts de lancement des Fonds consiste généralement en une contribution en nature d'un portefeuille désigné de titres de capitaux propres constituant une représentation de l'échantillonnage du portefeuille des titres compris dans l'indice sous-jacent du Fonds en cause et un montant au comptant. Les investisseurs qui souscrivent ou qui font racheter des parts de lancement peuvent se voir imposer des frais liés à l'opération d'achat et à l'opération de rachat pour compenser le coût des transferts et les autres coûts de transaction associés à l'émission et au rachat des parts de lancement.

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences externes en matière de capital et ne font pas l'objet, au-delà de celles énoncées dans les prospectus des Fonds, de restrictions d'ordre juridique sur l'émission, le rachat ou la revente d'actions rachetables. Le capital reçu par chaque Fonds est géré de manière à ce que chaque Fonds atteigne ses objectifs de placement, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux rachats demandés par les porteurs de parts.

La variation du nombre de parts émises et en circulation des Fonds peut être trouvée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

6. IMPÔTS

Les Fonds sont admissibles ou prévoient d'être admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital des Fonds sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers propres au Fonds, le cas échéant. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur une période maximale de vingt ans et utilisées pour réduire le résultat net futur et les gains en capital futurs. Certains pays peuvent exiger des Fonds qu'ils effectuent des retenues d'impôt sur le revenu de placement et les gains en capital. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

À l'occasion, les distributions des Fonds dépasseront le produit de placement net et les gains en capital imposables réalisés par les Fonds. Dans la mesure où l'excédent n'est pas désigné par les Fonds comme un revenu aux fins de l'impôt canadien et imposable pour les porteurs de parts rachetables, cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas immédiatement imposable pour les porteurs de parts.

Notes complémentaires aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et pour les périodes telles que présentées dans les états financiers (note 1)

7. ENTITÉS STRUCTURÉES

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs ou d'actifs numériques, selon le cas, conformément aux objectifs de placement du Fonds, afin de dégager un rendement sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités principalement au moyen de l'émission de parts, lesquelles sont remboursables au gré du porteur et lui donnent droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. La participation des Fonds dans un fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts remboursables, est présentée dans l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, laquelle représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont incluses dans les produits de l'état du résultat global. Les gains et pertes nets réalisés, ainsi que les variations des gains et pertes latents liés aux fonds sous-jacents sont aussi inclus dans l'état du résultat global. Les Fonds n'apportent aucun soutien financier ou autre soutien additionnel important aux fonds sous-jacents.



Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve