

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 161, King Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve (le « Fonds ») vise à fournir une croissance du capital à long terme en reproduisant, déduction faite des frais, le rendement de l'indice S&P 500, ou de tout indice qui le remplace, tout en atténuant le risque de perte en cas de baisse. Le gestionnaire de portefeuille du Fonds investit principalement dans les actions qui font partie de l'indice S&P 500, ou de tout indice qui le remplace, et il vend, à son gré, des options d'achat couvrant jusqu'à 33 % des titres du portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

Risque

Au cours de la période visée par le présent rapport, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds. Les investisseurs éventuels devraient lire le plus récent prospectus du Fonds et examiner la description des risques qui s'y trouve.

Résultats d'exploitation

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 11,1 %, comparativement à un rendement de 12,4 % pour l'indice S&P 500 (\$ CA). Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 14,2 %, comparativement à un rendement de 15,9 % pour l'indice S&P 500 Hedged Canadian Dollar Total Return. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 16,4 %, comparativement à un rendement de 17,9 % pour l'indice S&P 500. Les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont affiché un rendement de 10,0 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont affiché un rendement de 11,2 %, comparativement à un rendement de 12,4 % pour l'indice S&P 500 (\$ CA). Les parts d'OPC non couvertes de catégorie H ont dégagé un rendement de 11,4 %, comparativement à un rendement de 12,4 % pour l'indice S&P 500 (\$ CA). Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice respectif, se reporter à la rubrique « Rendement composé annuel » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ». Au 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 322,5 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le S&P 500 a progressé fortement en 2025, bien que la volatilité soit demeurée présente toute l'année. Les fluctuations du marché découlent en grande partie de la politique commerciale et des signaux changeants en provenance de la Maison-Blanche, qui perturbent de temps à autre la confiance des investisseurs et le leadership sectoriel.

L'intelligence artificielle (IA) est demeurée le principal moteur structurel du rendement des actions américaines. Toutefois, à mesure que les marchés sont passés d'un engouement généralisé pour l'IA à une différenciation des gagnants à long terme, la performance est devenue de plus en plus concentrée. Au final, seulement deux des Sept Magnifiques ont surpassé le S&P 500, ce qui met en lumière une dispersion croissante au sein des grandes sociétés technologiques à très forte capitalisation¹.

Les secteurs de la consommation ont été à la traîne, car une faible création d'emploi a nui à la confiance et aux dépenses discrétionnaires. Simultanément, les entreprises ont hésité à refiler aux consommateurs les hausses de coût entraînées par les tarifs douaniers en raison des préoccupations relatives à l'affaiblissement de la demande. Si cette retenue a contribué à limiter une reprise de l'inflation, elle a aussi comprimé les marges et freiné les rendements dans plusieurs secteurs axés sur la consommation¹.

Dix des onze secteurs du S&P 500 ont terminé l'année en hausse. Les services de communication ont affiché la meilleure performance, tandis que l'immobilier a tiré de l'arrière. La capitalisation boursière totale du S&P 500 a atteint 58,4 billions de dollars américains à la fin de l'année, soit une hausse d'environ 8,6 billions de dollars américains en 2025².

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2025, NVIDIA Corporation a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie d'Apple Inc. Sur le plan de la pondération, iShares Core S&P 500 ETF, NVIDIA Corporation et Apple Inc. ont constitué les principaux placements du Fonds.

(1) <https://am.jpmorgan.com/gb/en/asset-management/per/insights/market-insights/market-updates/monthly-market-review/>

(2) <https://www.spglobal.com/spdji/en/commentary/article/us-equities-market-attributes/>

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

Événements récents

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

Opérations entre parties liées

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire »), société constituée sous le régime des lois de l'Ontario, est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Le Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de ses services. Les frais de gestion versés au gestionnaire sont considérés comme des opérations entre parties liées, car le gestionnaire est considéré comme une partie liée du Fonds. Les frais de gestion sont présentés à l'état du résultat global des états financiers annuels du Fonds et font l'objet d'une analyse plus détaillée ci-dessous.

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC non couvertes de catégorie F du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 1,45 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,30 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie H du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 1 106 804 \$. Ces frais de gestion ont été encaissés par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation quotidienne du Fonds, qui comprend notamment la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de portefeuille utilisés pour la gestion du Fonds, le maintien du site Web www.evolveetfs.com et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

Frais d'administration

Les frais d'administration sont calculés en fonction d'un taux de 0,15 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a engagé des frais d'administration de 425 769 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par le gestionnaire pour les frais d'exploitation du Fonds, qui comprennent notamment, mais sans s'y limiter : les frais d'expédition et d'impression des rapports périodiques aux porteurs de parts; les frais payables à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les frais raisonnables que le gestionnaire ou ses agents ont engagés dans le cadre de leurs obligations courantes envers le Fonds; les frais engagés par les membres du CEI liés au CEI; les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; les frais liés à l'exercice, par un tiers, des droits de vote rattachés aux procurations; les primes d'assurance pour les membres du CEI; les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques du Fonds; les frais de dépôts réglementaires, les frais de bourse et de licence et les frais de CDS; les frais liés à la conformité à l'ensemble des lois, aux règlements et aux politiques applicables, y compris les frais liés aux exigences de dépôt continues, comme les frais de rédaction et de dépôt des prospectus; les honoraires des avocats, des comptables et des auditeurs; les frais du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire engagés relativement à des questions qui ne relèvent pas du cours normal des activités du Fonds. Les frais d'administration que le Fonds verse au gestionnaire au cours d'une période donnée peuvent être inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation que le gestionnaire engage pour le Fonds.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent des informations financières clés sur le Fonds et visent à aider les lecteurs à comprendre ses résultats financiers pour la période indiquée.

Actif net par part du Fonds¹

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Pour les périodes terminées les :			
Parts de FNB non couvertes – actif net par part			
Actif net par part au début de la période	27,26	22,01	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,35	0,34	0,31
Total des charges	(0,26)	(0,26)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	0,44	1,90	0,62
Gains (pertes) latents	(0,26)	5,33	4,09
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,27	7,31	4,78
Distributions :			
Dividendes	(0,13)	(0,06)	-
Gains en capital	-	(0,44)	-
Remboursement de capital	(2,72)	(1,36)	(1,86)
Total des distributions annuelles³	(2,85)	(1,86)	(1,86)
Actif net par part à la fin de la période	27,21	27,26	22,01
Parts de FNB couvertes – actif net par part			
Actif net par part au début de la période	24,83	22,04	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,32	0,33	0,37
Total des charges	(0,23)	(0,24)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,15	(0,53)	0,50
Gains (pertes) latents	2,44	4,73	2,83
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,68	4,29	3,46
Distributions :			
Dividendes	(0,10)	(0,10)	(0,13)
Gains en capital	-	(0,43)	-
Remboursement de capital	(2,53)	(1,33)	(1,73)
Total des distributions annuelles³	(2,63)	(1,86)	(1,86)
Actif net par part à la fin de la période	25,49	24,83	22,04
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴			
Actif net par part au début de la période	35,91	29,09	28,52
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,45	0,46	0,26
Total des charges	(0,34)	(0,34)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés	1,16	2,08	0,38
Gains (pertes) latents	2,09	6,40	1,61
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,36	8,60	2,08
Distributions :			
Dividendes	(0,13)	(0,11)	(0,13)
Gains en capital	-	(0,58)	-
Remboursement de capital	(3,54)	(1,86)	(1,12)
Total des distributions annuelles³	(3,67)	(2,55)	(1,25)
Actif net par part à la fin de la période	35,93	35,91	29,09

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Pour les périodes terminées les :			
Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part			
Actif net par part au début de la période	26,67	21,80	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,33	0,34	0,37
Total des charges	(0,51)	(0,52)	(0,47)
Gains (pertes) réalisés	0,85	1,69	0,44
Gains (pertes) latents	2,15	5,18	3,26
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,82	6,69	3,60
Distributions :			
Dividendes	-	-	(0,05)
Gains en capital	-	(0,47)	-
Remboursement de capital	(2,85)	(1,39)	(1,81)
Total des distributions annuelles³	(2,85)	(1,86)	(1,86)
Actif net par part à la fin de la période	26,28	26,67	21,80
Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part			
Actif net par part au début de la période	27,27	22,02	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,34	0,35	0,37
Total des charges	(0,23)	(0,24)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés	0,72	1,63	0,56
Gains (pertes) latents	1,44	5,15	3,00
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,27	6,89	3,68
Distributions :			
Dividendes	(0,13)	(0,11)	(0,14)
Gains en capital	-	(0,43)	-
Remboursement de capital	(2,72)	(1,32)	(1,72)
Total des distributions annuelles³	(2,85)	(1,86)	(1,86)
Actif net par part à la fin de la période	27,26	27,27	22,02
Parts non couvertes de catégorie H – actif net par part			
Actif net par part au début de la période	27,69	22,29	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,35	0,35	0,37
Total des charges	(0,20)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	0,85	1,66	0,52
Gains (pertes) latents	2,20	5,06	3,04
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,20	6,86	3,72
Distributions :			
Dividendes	(0,15)	(0,12)	(0,19)
Gains en capital	-	(0,41)	-
Remboursement de capital	(1,71)	(1,33)	(1,36)
Total des distributions annuelles³	(1,86)	(1,86)	(1,55)
Actif net par part à la fin de la période	28,82	27,69	22,29

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024 et 2023. Les activités liées aux parts de FNB couvertes et non couvertes et aux parts d'OPC non couvertes des catégories A, F et H ont commencé le 9 janvier 2023. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 6 juillet 2023.
- 2 L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation se fonde sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Comme les chiffres ont été arrondis, les distributions réelles peuvent varier légèrement.
- 4 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁵	3 400 655	8 858 685	550 349
Nombre de parts en circulation⁵	125 000	325 000	25 000
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents⁶	0,69 %	0,70 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion⁷,¹⁰	0,70 %	0,70 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	27,21	27,26	22,01
Cours de clôture (\$)	27,22	27,40	22,00
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁵	138 906 208	91 256 779	46 824 481
Nombre de parts en circulation⁵	5 450 000	3 675 000	2 125 000
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents⁶	0,65 %	0,67 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion⁷,¹⁰	0,66 %	0,68 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	25,49	24,83	22,04
Cours de clôture (\$)	25,52	24,88	22,07
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁵	10 780 207	9 874 962	2 181 431
Nombre de parts en circulation⁵	300 000	275 000	75 000
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents⁶	0,71 %	0,70 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion⁷,¹⁰	0,71 %	0,70 %	0,70 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	35,93	35,91	29,09
Cours de clôture (\$)	36,00	35,95	29,16
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁵	2 921 723	1 940 910	1 893 786
Nombre de parts en circulation⁵	111 180	72 777	86 854
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents⁶	1,69 %	1,80 %	1,79 %
Ratio des frais de gestion⁷,¹⁰	1,69 %	1,80 %	1,80 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	26,28	26,67	21,80

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :			
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁵	15 529 528	19 669 348	11 580 874
Nombre de parts en circulation⁵	569 785	721 235	525 973
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents⁶	0,60 %	0,65 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion⁷, 10	0,61 %	0,66 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)⁵	27,26	27,27	22,02
Parts non couvertes de catégorie H – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁵	151 003 388	86 400 140	16 856 356
Nombre de parts en circulation⁵	5 238 663	3 120 559	756 124
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents⁶	0,47 %	0,48 %	0,51 %
Ratio des frais de gestion⁷, 10	0,49 %	0,49 %	0,52 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)⁵	28,82	27,69	22,29

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

6 Le ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents, est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

7 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

8 Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

9 Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

10 Le RFG du Fonds comprend une quote-part estimative du RFG de tout fonds de placement sous-jacent détenu dans le portefeuille du Fonds au cours de la période.

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat et de distribution, de l'impôt sur le résultat à payer par les porteurs de parts, ni des frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les données sur le rendement supposent que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

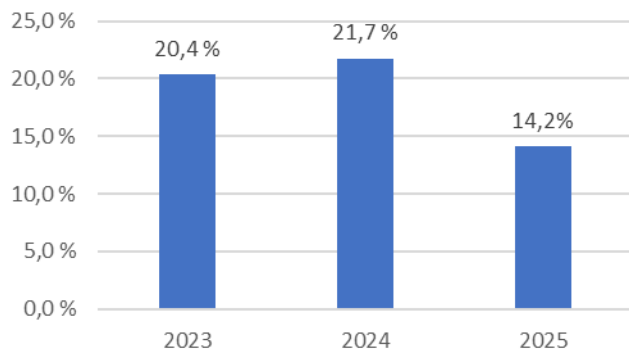
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC de catégorie A, de catégorie F et de catégorie H non couvertes pour chacun des exercices indiqués. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'une période comptable, d'un placement effectué le premier jour de cette période comptable.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

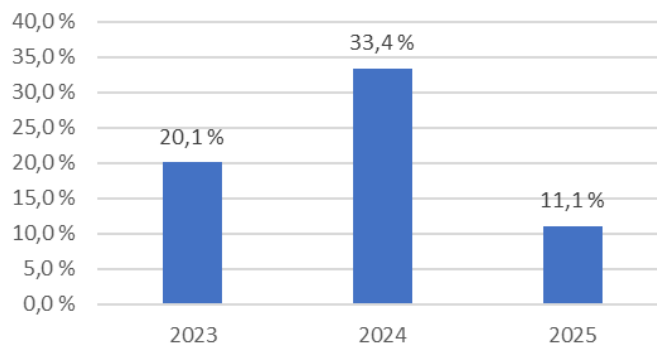
31 décembre 2025

Parts de FNB couvertes ESPX¹



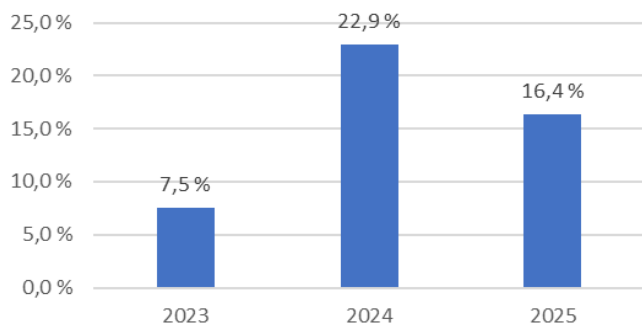
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 9 janvier 2023.

Parts de FNB non couvertes ESPX/B²



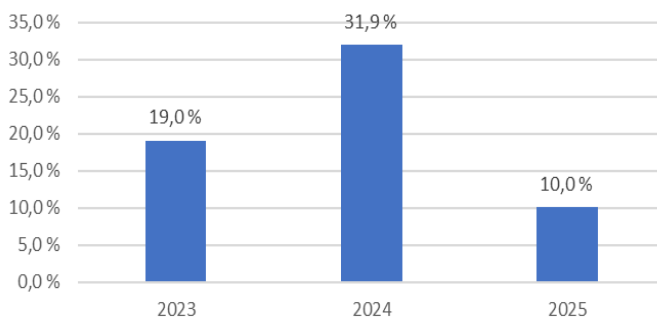
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 9 janvier 2023.

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



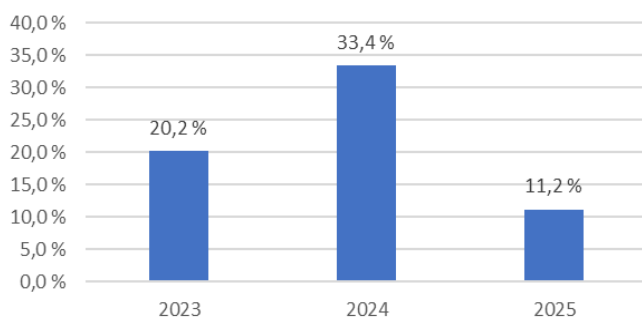
3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 6 juillet 2023. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie A⁴



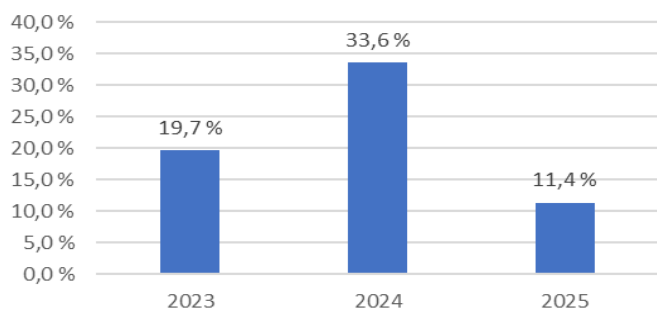
4 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 9 janvier 2023.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie F⁵



5 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont commencé le 9 janvier 2023.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie H⁶



6 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie H ont commencé le 9 janvier 2023.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC non couvertes de la catégorie A, de la catégorie F et de la catégorie H. Les rendements concernent la période terminée le 31 décembre 2025. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice S&P 500 Hedged Canadian Dollar Total Return, de l'indice S&P 500 (\$ CA) et de l'indice S&P 500 (chacun d'entre eux, un « indice » et, collectivement, les « indices »). L'écart entre le rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes en dollars américains et des parts d'OPC non couvertes de catégorie A, de catégorie F et de catégorie H par rapport à celui de l'indice respectif est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. En outre, l'écart de rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC non couvertes de catégorie A, de catégorie F et de catégorie H par rapport à celui de l'indice respectif peut également être attribué à la mise en œuvre de la stratégie de vente d'options d'achat, selon laquelle le Fonds tend à dégager un rendement supérieur à l'indice dans un marché stagnant ou baissier et un rendement inférieur à celui de l'indice dans un marché fortement haussier. On constate un tel écart pendant la période au cours de laquelle les options d'achat sont vendues, généralement dans l'intervalle d'un à deux mois avant l'expiration, et ensuite le rendement est ajusté lorsque de nouvelles positions sur options sont établies.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)
Parts de FNB couvertes	18,9	14,2
Indice S&P 500 Hedged Canadian Dollar Total Return ²	21,0	15,9
Parts de FNB non couvertes	21,4	11,1
Indice S&P 500 (\$ CA) ³	23,7	12,4
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	18,9	16,4
Indice S&P 500 ⁴	20,9	17,9
Parts d'OPC non couvertes de catégorie A	20,1	10,0
Indice S&P 500 (\$ CA) ³	23,7	12,4
Parts d'OPC non couvertes de catégorie F	21,4	11,2
Indice S&P 500 (\$ CA) ³	23,7	12,4
Parts d'OPC non couvertes de catégorie H	21,4	11,4
Indice S&P 500 (\$ CA) ³	23,7	12,4

- 1 Depuis la date de création du 9 janvier 2023 pour les parts de FNB couvertes et non couvertes et les parts d'OPC non couvertes de catégorie A, de catégorie F et de catégorie H et depuis la date de création du 6 juillet 2023 pour les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains.
- 2 L'indice S&P 500 Hedged Canadian Dollar Total Return représente une estimation du rendement qui peut être obtenu en couvrant les expositions aux devises de son indice d'origine, l'indice S&P 500, par rapport au dollar canadien, la devise « d'origine » de l'indice couvert. L'indice est couvert à 100 % en dollars canadiens en vendant chaque contrat de change à terme selon la pondération à terme à un mois.
- 3 L'indice S&P 500 (\$ CA) est généralement considéré comme le meilleur indicateur des actions américaines à grande capitalisation et sert de base à une large gamme de produits de placement. L'indice comprend 500 sociétés de premier plan et couvre environ 80 % de la capitalisation boursière disponible et est libellé en dollars canadiens.
- 4 L'indice S&P 500 est généralement considéré comme le meilleur indicateur des actions américaines à grande capitalisation et sert de base à une large gamme de produits de placement. L'indice comprend 500 sociétés de premier plan et couvre environ 80 % de la capitalisation boursière disponible et est libellé en dollars américains.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
iShares Core S&P 500 ETF	19,9
NVIDIA Corporation	6,0
Apple Inc.	5,6
Microsoft Corporation	5,0
Amazon.com Inc.	3,1
Alphabet Inc., catégorie A	2,5
Broadcom Inc.	2,2
Alphabet Inc., catégorie C	2,0

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

31 décembre 2025

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Meta Platforms Inc., catégorie A	2,0
Tesla Inc.	1,7
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1,3
JPMorgan Chase & Company	1,2
Eli Lilly & Company	1,2
Visa Inc., catégorie A	0,8
Exxon Mobil Corporation	0,7
Johnson & Johnson	0,7
Walmart Inc.	0,7
Mastercard Inc., catégorie A	0,6
Netflix Inc.	0,5
AbbVie Inc.	0,5
Palantir Technologies Inc., catégorie A	0,5
Costco Wholesale Corporation	0,5
Bank of America Corporation	0,5
The Home Depot Inc.	0,5
The Procter & Gamble Company	0,5
Total	60,7

Répartition sectorielle

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

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com.



Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve