

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé 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 de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2025

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve (le « Fonds ») cherche à offrir une exposition à un portefeuille équilibré de sociétés mondiales du secteur des soins de santé tout en générant un revenu accru au moyen d'une stratégie d'options d'achat couvertes. Le Fonds cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ou de tout indice qui le remplace. Afin d'améliorer le rendement et de gérer le risque, le gestionnaire peut vendre des options d'achat couvertes visant un maximum de 33 % des titres en portefeuille.

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 13,1 % comparativement à un rendement de 12,2 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 NTR. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 12,7 %, comparativement à un rendement de 10,8 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. Les parts de FNB couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 18,4 %, comparativement à un rendement de 10,8 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 11,4 % et celles de catégorie F ont généré un rendement de 12,6 % comparativement à un rendement de 10,8 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. 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 330,0 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Après plusieurs années de sous-performance par rapport à l'ensemble du marché, le secteur des soins de santé approche peut-être d'un point d'inflexion. Alors que le S&P 500 a affiché un rendement annualisé de 22,94 % au cours des trois dernières années, l'indice S&P 500 Health Care Sector GICS Level 1 n'a progressé que de 6,24 %*, ce qui met en évidence une période prolongée de sous-performance. Cet écart s'explique par la persistance de l'incertitude entourant les politiques publiques, par la forte volatilité observée dans d'importants sous-secteurs des soins de santé et par un discours de marché dominé par l'intelligence artificielle (IA), qui a détourné les capitaux et l'attention des investisseurs de secteurs plus défensifs et tributaires des données fondamentales, comme les soins de santé. Plus récemment, toutefois, la dynamique a commencé à évoluer. Au quatrième trimestre de 2025, le rendement de l'indice S&P 500 Health Care (Sector) s'est établi à 11,68 %, par rapport à 2,65 % pour le S&P 500, indiquant un possible tournant et une rotation des capitaux des grandes entreprises technologiques et de l'IA vers les soins de santé¹.

Le contexte semble évoluer. Le sentiment à l'égard du secteur des biotechnologies s'est amélioré à mesure que les sociétés ont franchi des jalons cliniques, fait progresser des lancements commerciaux et réintégré le cycle des fusions et acquisitions, autant d'éléments susceptibles d'avoir des retombées sur l'ensemble de l'écosystème des soins de santé. Le risque lié aux politiques publiques s'est lui aussi atténué, les scénarios les plus extrêmes en matière de prix des médicaments et de réglementation ne s'étant pas matérialisés. Selon Goldman Sachs, l'intérêt des investisseurs pour les soins de santé comme outil de diversification commence à croître, en particulier chez les répartiteurs d'actifs qui cherchent à rééquilibrer leurs portefeuilles après une forte progression étroite, tirée par les titres de croissance. Dans l'ensemble, ces facteurs laissent entrevoir des perspectives plus favorables et des occasions possibles pour le secteur des soins de santé à l'approche de 2026¹.

*Bloomberg, au 31 décembre 2025

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2025, Eli Lilly & Company a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Intuitive Surgical Inc. Sur le plan de la pondération, Eli Lilly & Company, Intuitive Surgical Inc. et Merck & Company Inc. ont constitué les principaux placements du Fonds.

1) <https://www.goldmansachs.com/pdfs/insights/videos/opportunity-in-healthcare-stocks/transcript.pdf>

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé 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

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

Le Fonds est autorisé à acheter, vendre et détenir des titres de certains émetteurs qui sont directement ou indirectement liés au gestionnaire. En ce qui concerne les placements dans des émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen des investissements (« CEI »). Le gestionnaire se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au CEI.

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative des parts couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains du FNB et des parts d'OPC couvertes de catégorie F, et de 1,45 % de la valeur liquidative des parts d'OPC de catégorie A couvertes du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés à terme échu. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 1 362 464 \$. 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 450 325 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par le gestionnaire pour les frais d'exploitation du Fonds, qui comprennent notamment ce qui suit : 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, frais de bourse et de licence et 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 de sociétés mondiales de soins de santé 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 (\$) | 31 décembre 2022 (\$) | 31 décembre 2021 (\$) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pour les périodes terminées les : | | | | | |
| Parts de FNB non couvertes – actif net par part | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 23,97 | 23,80 | 24,87 | 25,48 | 23,16 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,56 | 0,45 | 0,81 | 0,75 | 0,54 |
| Total des charges | (0,23) | (0,25) | (0,29) | (0,26) | (0,24) |
| Gains (pertes) réalisés | 1,20 | 1,61 | 2,10 | (0,46) | 0,66 |
| Gains (pertes) latents | 1,53 | 0,70 | (1,72) | 1,18 | 2,90 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 3,06 | 2,51 | 0,90 | 1,21 | 3,86 |
| Distributions : | | | | | |
| Dividendes | (0,30) | (0,32) | (0,39) | (0,47) | (0,28) |
| Gains en capital | - | (0,75) | (0,41) | - | (0,87) |
| Remboursement de capital | (2,46) | (1,15) | (1,12) | (1,33) | (0,38) |
| Total des distributions annuelles³ | (2,76) | (2,22) | (1,92) | (1,80) | (1,53) |
| Actif net par part à la fin de la période | 24,16 | 23,97 | 23,80 | 24,87 | 25,48 |
| Parts de FNB couvertes – actif net par part | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 19,28 | 20,79 | 21,88 | 23,59 | 21,14 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,44 | 0,35 | 0,72 | 0,69 | 0,46 |
| Total des charges | (0,20) | (0,21) | (0,25) | (0,24) | (0,23) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,87 | (0,07) | 1,89 | (1,18) | 0,19 |
| Gains (pertes) latents | 1,26 | 0,23 | (1,61) | 1,10 | 3,70 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 2,37 | 0,30 | 0,75 | 0,37 | 4,12 |
| Distributions : | | | | | |
| Dividendes | (0,22) | (0,26) | (0,34) | (0,42) | (0,23) |
| Gains en capital | - | (0,73) | (0,44) | - | (0,88) |
| Remboursement de capital | (2,06) | (1,11) | (1,14) | (1,38) | (0,42) |
| Total des distributions annuelles³ | (2,28) | (2,10) | (1,92) | (1,80) | (1,53) |
| Actif net par part à la fin de la période | 19,27 | 19,28 | 20,79 | 21,88 | 23,59 |
| Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴ | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 27,04 | 27,20 | 28,82 | 29,80 | 27,21 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,63 | 0,54 | 0,94 | 0,85 | 0,59 |
| Total des charges | (0,28) | (0,29) | (0,34) | (0,30) | (0,28) |
| Gains (pertes) réalisés | 1,34 | 1,72 | 2,45 | (0,42) | 0,76 |
| Gains (pertes) latents | 1,58 | 1,34 | (2,06) | 2,06 | 3,56 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 3,27 | 3,31 | 0,99 | 2,19 | 4,63 |
| Distributions : | | | | | |
| Dividendes | (0,33) | (0,35) | (0,45) | (0,56) | (0,31) |
| Gains en capital | - | (1,03) | (0,59) | - | (1,09) |
| Remboursement de capital | (2,86) | (1,50) | (1,55) | (1,99) | (0,52) |
| Total des distributions annuelles³ | (3,19) | (2,88) | (2,59) | (2,55) | (1,92) |
| Actif net par part à la fin de la période | 27,16 | 27,04 | 27,20 | 28,82 | 29,80 |

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2025

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

| Pour les périodes terminées les : | 31 décembre 2025 (\$) | 31 décembre 2024 (\$) | 31 décembre 2023 (\$) | 31 décembre 2022 (\$) | 31 décembre 2021 (\$) |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Parts couvertes de catégorie A – actif net par part | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 16,30 | 18,08 | 19,48 | 21,48 | 19,59 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,37 | 0,27 | 0,63 | 0,61 | 0,45 |
| Total des charges | (0,33) | (0,39) | (0,43) | (0,44) | (0,44) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,72 | (0,16) | 1,64 | (1,06) | 0,36 |
| Gains (pertes) latents | 0,89 | 0,03 | (1,44) | (0,13) | 2,97 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 1,65 | (0,25) | 0,40 | (1,02) | 3,34 |
| Distributions : | | | | | |
| Dividendes | (0,03) | - | (0,10) | (0,20) | (0,03) |
| Gains en capital | - | (0,81) | (0,51) | - | (1,06) |
| Remboursement de capital | (2,25) | (1,29) | (1,31) | (1,60) | (0,44) |
| Total des distributions annuelles³ | (2,28) | (2,10) | (1,92) | (1,80) | (1,53) |
| Actif net par part à la fin de la période | 15,74 | 16,30 | 18,08 | 19,48 | 21,48 |
| Parts couvertes de catégorie F – actif net par part | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 17,64 | 19,19 | 20,32 | 22,05 | 19,85 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,39 | 0,28 | 0,66 | 0,63 | 0,41 |
| Total des charges | (0,19) | (0,20) | (0,21) | (0,22) | (0,21) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,75 | (0,14) | 1,62 | (1,21) | 0,02 |
| Gains (pertes) latents | 1,21 | (0,04) | (0,71) | 1,28 | 3,86 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 2,16 | (0,10) | 1,36 | 0,48 | 4,08 |
| Distributions : | | | | | |
| Dividendes | (0,20) | (0,22) | (0,28) | (0,39) | (0,21) |
| Gains en capital | - | (0,73) | (0,41) | - | (0,87) |
| Remboursement de capital | (2,08) | (1,15) | (1,23) | (1,41) | (0,45) |
| Total des distributions annuelles³ | (2,28) | (2,10) | (1,92) | (1,80) | (1,53) |
| Actif net par part à la fin de la période | 17,42 | 17,64 | 19,19 | 20,32 | 22,05 |

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021. Les parts de FNB non couvertes et couvertes ont été lancées le 23 octobre 2017. Quant aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains, elles ont été lancées le 26 novembre 2019, et les parts d'OPC couvertes des catégories A et F ont été lancées le 7 juillet 2020.
- 2 L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation se fonde sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Comme les chiffres ont été arrondis, les distributions réelles peuvent varier légèrement.
- 4 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens

Ratios et données supplémentaires du Fonds

| Pour les périodes terminées les : | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁵ | 34 889 270 | 41 803 868 | 45 675 066 | 41 043 080 | 40 766 891 |
| Nombre de parts en circulation ⁵ | 1 444 000 | 1 744 000 | 1 919 000 | 1 650 000 | 1 600 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁶ | 0,56 % | 0,62 % | 0,68 % | 0,67 % | 0,65 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷ | 0,09 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 78,52 % | 68,51 % | 57,04 % | 73,30 % | 44,05 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 24,16 | 23,97 | 23,80 | 24,87 | 25,48 |
| Cours de clôture (\$) | 24,19 | 23,98 | 23,79 | 24,86 | 25,51 |

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2025

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

| Pour les périodes terminées les : | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁵ | 260 749 895 | 205 822 647 | 181 981 672 | 189 187 745 | 154 484 891 |
| Nombre de parts en circulation ⁵ | 13 527 996 | 10 677 996 | 8 752 996 | 8 647 996 | 6 550 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁶ | 0,64 % | 0,65 % | 0,68 % | 0,68 % | 0,67 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷ | 0,09 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 78,52 % | 68,51 % | 57,04 % | 73,30 % | 44,05 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 19,27 | 19,28 | 20,79 | 21,88 | 23,59 |
| Cours de clôture (\$) | 19,27 | 19,28 | 20,79 | 21,91 | 23,71 |
| Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁵ | 17 005 372 | 16 928 508 | 23 830 911 | 25 970 927 | 11 919 429 |
| Nombre de parts en circulation ⁵ | 626 038 | 626 038 | 876 038 | 901 038 | 400 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁶ | 0,62 % | 0,66 % | 0,68 % | 0,67 % | 0,65 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷ | 0,09 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 78,52 % | 68,51 % | 57,04 % | 73,30 % | 44,05 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 27,16 | 27,04 | 27,20 | 28,82 | 29,80 |
| Cours de clôture (\$) | 27,18 | 27,05 | 27,24 | 28,81 | 29,85 |
| Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁵ | 2 163 242 | 1 520 841 | 1 032 766 | 1 025 711 | 1 507 193 |
| Nombre de parts en circulation ⁵ | 137 476 | 93 313 | 57 122 | 52 641 | 70 169 |
| Ratio des frais de gestion ⁶ | 1,70 % | 1,80 % | 1,81 % | 1,80 % | 1,81 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷ | 0,09 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 78,52 % | 68,51 % | 57,04 % | 73,30 % | 44,05 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 15,74 | 16,30 | 18,08 | 19,48 | 21,48 |
| Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁵ | 15 203 748 | 11 120 540 | 6 361 584 | 1 010 940 | 619 093 |
| Nombre de parts en circulation ⁵ | 872 960 | 630 567 | 331 439 | 49 747 | 28 074 |
| Ratio des frais de gestion ⁶ | 0,68 % | 0,68 % | 0,68 % | 0,68 % | 0,68 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷ | 0,09 % | 0,07 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,06 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 78,52 % | 68,51 % | 57,04 % | 73,30 % | 44,05 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 17,42 | 17,64 | 19,19 | 20,32 | 22,05 |

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

6 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.

7 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.

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

Rendement passé

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

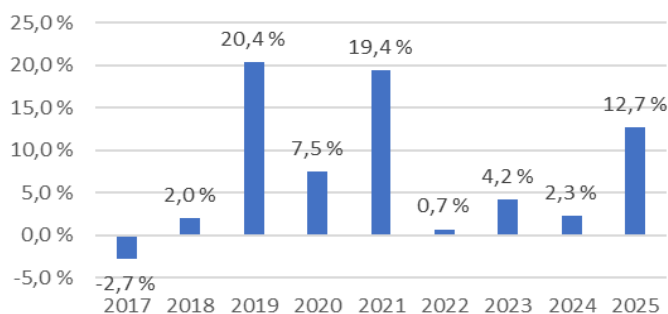
Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2025

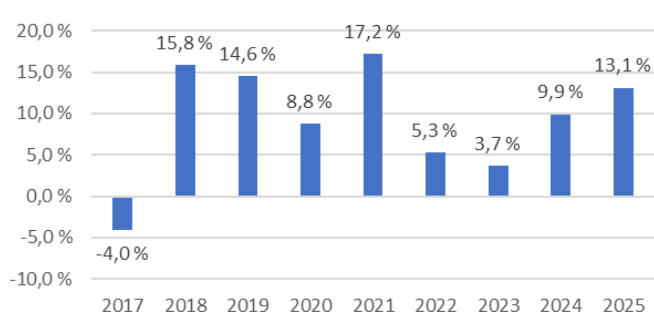
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes, non couvertes libellées en dollars américains ainsi que des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F 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.

Parts de FNB couvertes LIFE¹



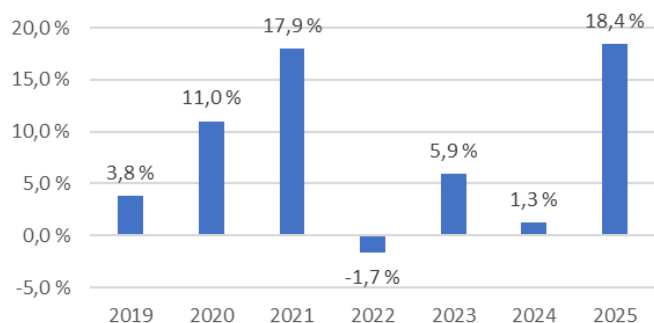
Parts de FNB non couvertes LIFE/B²



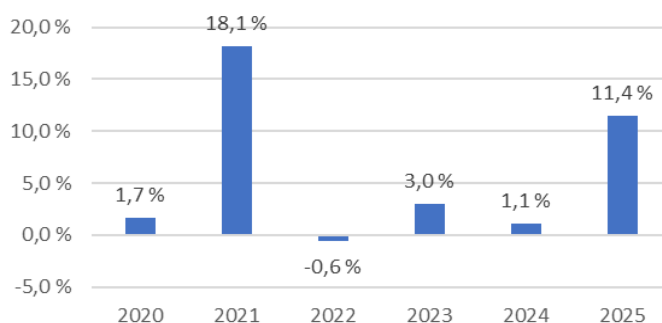
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

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



Parts d'OPC couvertes de catégorie A⁴



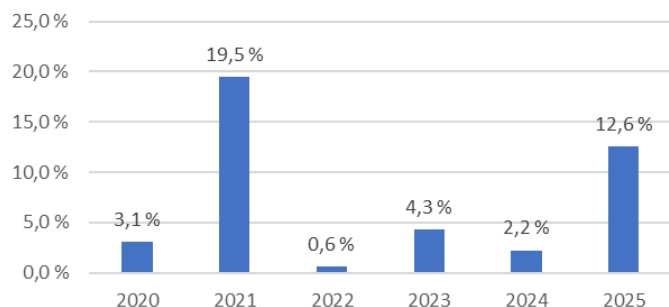
3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 26 novembre 2019. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 7 juillet 2020.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2025

Parts d'OPC couvertes de catégorie F⁵



5 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie F ont commencé le 7 juillet 2020.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes, non couvertes, non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de la catégorie A et de la catégorie F. Les rendements concernent la période terminée le 31 décembre 2025. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged et de l'indice Solactive Global Healthcare 20 NTR (chacun d'entre eux, un « indice » et, collectivement, les « indices »). L'écart entre le rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes, non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F 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. L'écart entre le rendement des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et celui de l'indice peut également être attribué au fait que l'indice utilisé est couvert en dollars canadiens, alors que les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds ne sont pas couvertes et sont présentées en dollars américains. En outre, l'écart de rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes, non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F 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 (%) | 3 ans (%) | 5 ans (%) |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Parts de FNB couvertes | 7,8 | 12,7 | 6,3 | 7,6 |
| Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ² | 6,4 | 10,8 | 4,9 | 6,4 |
| Parts de FNB non couvertes | 10,1 | 13,1 | 8,8 | 9,7 |
| Indice Solactive Global Healthcare 20 NTR ³ | 10,1 | 12,2 | 8,9 | 10,0 |
| Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains | 9,1 | 18,4 | 8,3 | 8,0 |
| Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ² | 6,4 | 10,8 | 4,9 | 6,4 |
| Parts d'OPC couvertes de catégorie A | 6,1 | 11,4 | 5,1 | 6,4 |
| Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ² | 6,3 | 10,8 | 4,9 | 6,4 |
| Parts d'OPC couvertes de catégorie F | 7,5 | 12,6 | 6,3 | 7,6 |
| Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ² | 6,3 | 10,8 | 4,9 | 6,4 |

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2025

- 1 Depuis la date de création du 23 octobre 2017 pour les parts de FNB couvertes et non couvertes, depuis la date de création du 26 novembre 2019 pour les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et depuis la date de création du 7 juillet 2020 pour les parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F.
- 2 L'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged est un indice de Solactive AG qui le calcule et le distribue. Il suit le rendement de l'indice Solactive Global Healthcare 20 net total return (« NTR ») et couvre l'exposition au risque de change en dollars canadiens sur une base mensuelle par le biais de contrats de change à terme. L'indice est rééquilibré mensuellement et est libellé en dollars canadiens.
- 3 L'indice Solactive Global Healthcare 20 NTR est un indice de Solactive AG qui le calcule et le distribue. L'indice offre une exposition aux plus grandes sociétés mondiales de soins de santé classées dans le secteur des technologies de la santé selon FactSet, sur la base d'une pondération égale. L'indice est calculé comme un indice de rendement total net, est rééquilibré sur une base trimestrielle et libellé en dollars canadiens.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Eli Lilly & Company | 6,2 |
| Intuitive Surgical Inc. | 6,0 |
| Merck & Company Inc. | 5,7 |
| Danaher Corporation | 5,5 |
| Roche Holding AG, certificat américain d'actions étrangères | 5,3 |
| Amgen Inc. | 5,3 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 5,2 |
| Johnson & Johnson | 5,1 |
| AstraZeneca PLC, certificat américain d'actions étrangères | 5,1 |
| Novartis AG, certificat américain d'actions étrangères | 4,9 |
| Medtronic PLC | 4,7 |
| Sanofi SA, certificat américain d'actions étrangères | 4,7 |
| Gilead Sciences Inc. | 4,7 |
| Pfizer Inc. | 4,7 |
| Boston Scientific Corporation | 4,6 |
| AbbVie Inc. | 4,6 |
| Stryker Corporation | 4,5 |
| Abbott Laboratories | 4,4 |
| Novo Nordisk A/S, certificat américain d'actions étrangères | 4,3 |
| Essilor International SA, certificat américain d'actions étrangères | 4,1 |
| Total | 99,6 |

Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions | |
| Soins de santé | 99,6 |
| Actifs dérivés | 0,1 |
| Passifs dérivés | (0,1) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,5 |
| Autres actifs, moins les passifs | (1,1) |
| 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 de sociétés mondiales de soins de santé Evolve