

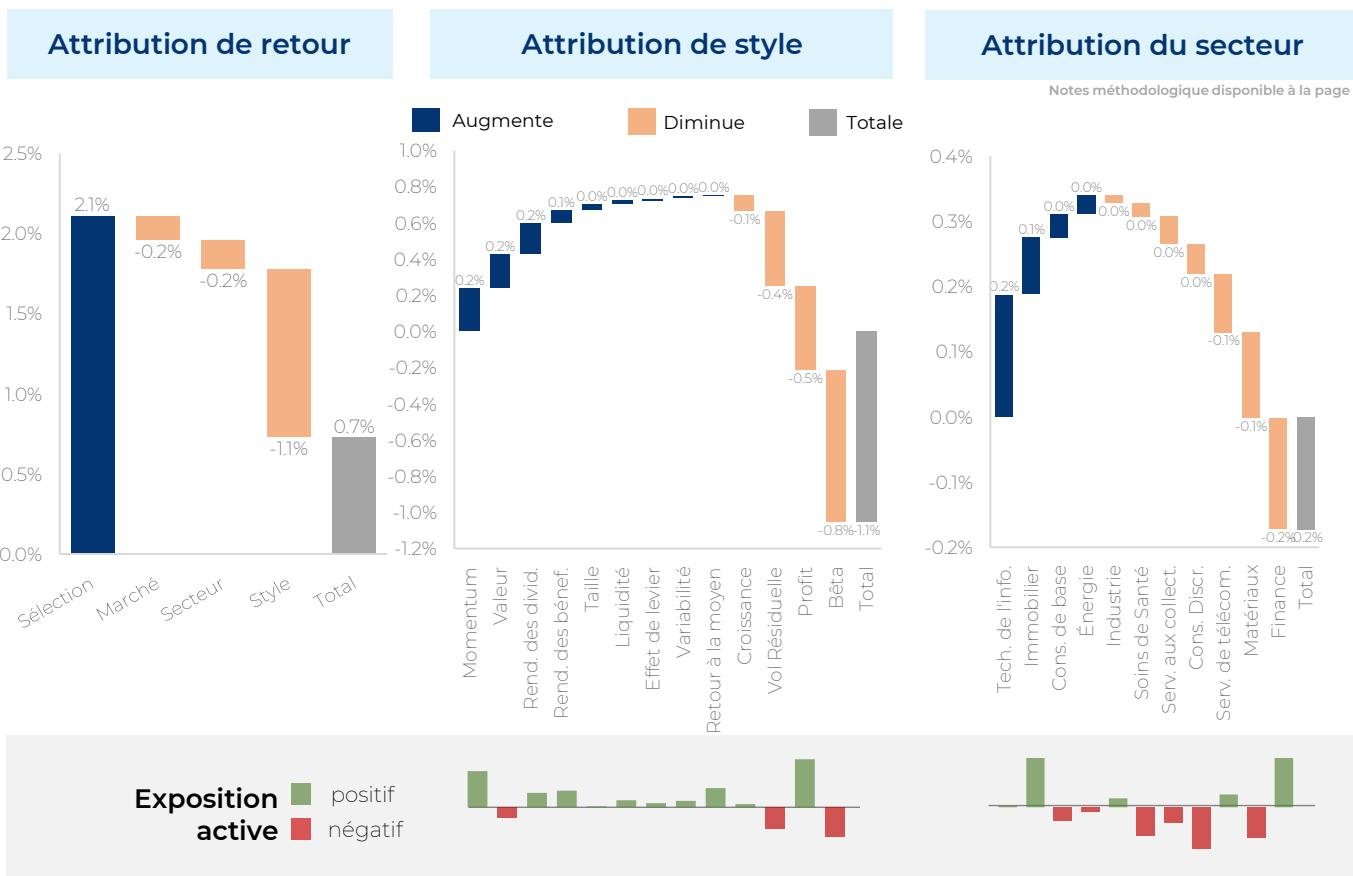
Attribution de performance

Au troisième trimestre 2025, le FNB Evovest Actions mondiales a généré un rendement de +7,28 % tandis que son indice de référence, le MSCI World Equal Weighted Net CAD, a augmenté de +6,55 %. La surperformance du FNB envers son indice a donc atteint +0,73 %. Les expositions moyennes aux risques actifs du FNB ont généré des performances actives selon les styles (-0,05 %), les marchés (-0,15 %) et les secteurs (-0,18 %). De plus, +2,11 % n'étaient pas liés à un facteur de risque systématique, mais à des risques spécifiques aux titres.

Concernant les facteurs de style, les principales contributions provenaient des titres, comparés à l'indice de référence, avec un beta faible (-0,84 %), une profitabilité élevée (-0,46 %) et une volatilité résiduelle basse (-0,41 %). Les contributions actives les plus importantes attribuées aux secteurs provenaient d'une surpondération dans les entreprises de Technologie de l'information (+0,19 %) et les financières (-0,17 %).

La surperformance non liée à un facteur de risque systématique était due à des risques spécifiques associés aux décisions de sélection de titres. Parmi les exemples les plus positifs figuraient les surpondérations dans BBVA SA, Advantest Corp et Hudbay Minerals Inc qui ont ajouté +0,90 % aux rendements actifs. A l'inverse, des surpondérations dans Duolingo Inc, CTS Eventim AG & Co KGAA et Wolters Kluwer NV ont contribué négativement à hauteur de -0,61 %. Globalement, au cours du trimestre, 48,3 % de nos positions ont surperformé l'indice de référence.

Banque Nationale Investissements Inc. (le « gestionnaire »), un gestionnaire de fonds d'investissement, est le gestionnaire du FNB et est chargée de l'administrer. Le gestionnaire a retenu les services de Evovest Inc. (le « gestionnaire de portefeuille ») pour que celle-ci agisse à titre de gestionnaire de portefeuille du FNB.



info@evovest.com



evovest.com

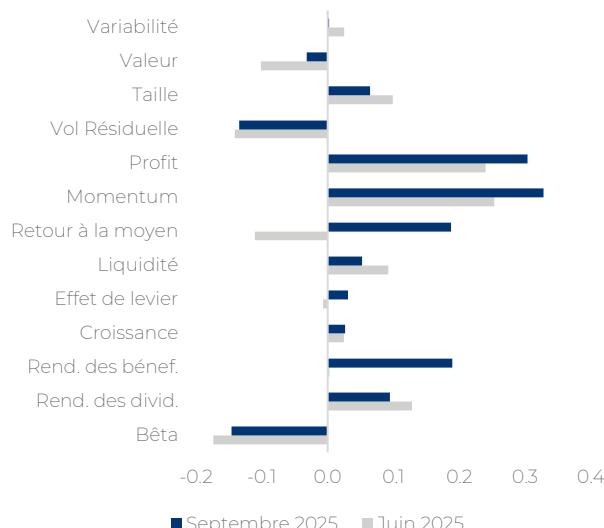
Mouvement d'exposition active

Suite au rééquilibrage hebdomadaire du portefeuille, le positionnement actif de la stratégie a évolué entre le début et la fin du troisième trimestre.

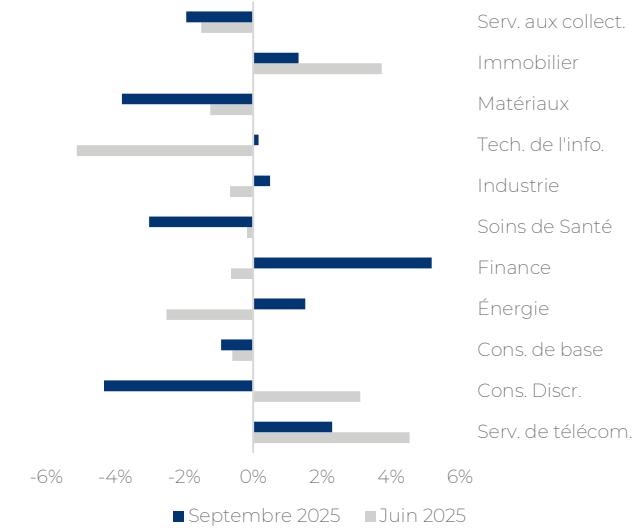
Les plus grands mouvements actifs en termes de styles incluent un passage d'une exposition négative à positive sur le Retour à la moyenne. De plus, le positionnement sur Rendement des bénéfices est passé de neutre à positif. Pour comprendre ces mouvements, prenons l'exemple des positions sur le Rendement des bénéfices: la stratégie a commencé le trimestre avec un rendement sur bénéfices moyen similaire à celui de l'indice de référence et a terminé le trimestre avec un rendement sur bénéfices moyen au dessus de celui de l'indice.

Les plus grands mouvements actifs sectoriels incluent un passage d'une surpondération à une sous-pondération dans le secteur Consommation discrétionnaire en plus d'un passage d'une sous-pondération à une surpondération dans le secteur Finance.

Évolution des expositions au risque actif



Évolution de l'exposition du secteur actif



PERFORMANCE

Année à ce jour	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
23,0 %	3,0 %	7,3 %	16,3 %	28,2 %	-	-	-	23,8 %

Date de Création: 2024-03-28



info@evovest.com



evovest.com

Notes méthodologique

L'exposition au risque est mesurée en écart-type par rapport à la moyenne de l'univers d'investissement. L'exposition sectorielle est mesurée en pourcentage des pondérations actives. L'attribution de la performance est effectuée à l'aide de notre modèle interne de risque multifactoriel. Le modèle est basé sur les rendements des facteurs et les expositions actives des portefeuilles. Nous utilisons des régressions linéaires transversales quotidiennes pour estimer les rendements des facteurs. Pour calculer les expositions actives aux facteurs du portefeuille, les expositions actives aux facteurs de chaque action de notre univers d'investissement sont combinées avec la surpondération/sous-pondération du portefeuille. Chaque exposition active à un facteur du portefeuille est multipliée par ses rendements factoriels afin d'attribuer les rendements actifs à un facteur. Si des rendements actifs ne sont pas expliqués par les facteurs, nous les attribuons à des facteurs non systématiques ou à des décisions de sélection spécifiques aux actions. En résumé, le résultat du modèle est une équation dans laquelle les rendements actifs du portefeuille sont égaux aux rendements actifs des facteurs (marché, styles et secteurs) plus le rendement des facteurs non systématiques (sélection).



Divulgations légales

Le fonds négocié en bourse Actions mondiales Evovest (le « FNB ») est offert par Banque Nationale Investissements inc., une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada, et vendus par des courtiers autorisés. Les placements dans des FNB peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu du FNB avant d'investir. Le FNB n'est pas garanti; sa valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Comme les parts de FNB sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Le FNB ne cherche pas à dégager un rendement prédéterminé à l'échéance. Les titres du FNB ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Le rendement du FNB ne correspond pas à celui de l'indice. Les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements globaux pour les périodes et tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais de vente, des frais de rachat, des commissions ou de l'impôt sur le revenu exigible du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement.

Les informations et les opinions qui sont exprimées dans la présente communication le sont uniquement à titre informatif et peuvent être modifiées sans préavis. Les points de vue exprimés ne visent pas à prodiguer des conseils de placement ni à faire la promotion de placements en particulier et aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces derniers. Banque Nationale Investissements inc. a pris les moyens nécessaires afin de s'assurer de la qualité et de l'exactitude des informations contenues aux présentes à la date de la publication. Cependant, Banque Nationale Investissements inc. ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de cette information et cette communication ne crée aucune obligation légale ou contractuelle pour Banque Nationale Investissements inc.

Les opinions exprimées sur une société, un titre, une industrie, un secteur du marché en particulier, des événements futurs (comme les conditions du marché ou l'évolution de l'économie), le rendement d'une société ou d'un titre, le placement futur de produits ou d'autres prévisions représentent uniquement celles de Evovest Inc. et ne reflètent pas forcément celles de la Banque Nationale du Canada et de ses filiales (la « Banque »). Ces opinions peuvent changer à tout moment en fonction de l'évolution des marchés ou d'autres facteurs et faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux escomptés par Evovest inc. La Banque décline toute responsabilité en ce qui a trait à la mise à jour de ces opinions. Elles ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente ni des conseils en placement.

Ce fournisseur d'indices est inclus dans le présent document : MSCI. Ce fournisseur d'indice permet l'utilisation de leurs indices et des données reliées « tels quels », ne donne aucune garantie à leur sujet, ne garantit pas la convenance, la qualité, l'actualité ou l'exhaustivité des indices ni d'aucune donnée incluse dans ceux-ci, qui y serait reliée ou qui en serait dérivée, n'assume aucune responsabilité à l'égard de l'utilisation de ce qui précède et ne parraine pas, n'avalise pas ni ne recommande Banque Nationale Investissements Inc. ni aucun de ses produits ou services. Le fournisseur d'indices ci-dessus ne garantit pas l'exactitude de tout indice ou modèle de référence mixte créé par Banque Nationale Investissements Inc., utilisant un de ces indices. Aucune responsabilité ni aucune obligation n'incombe à aucun membre du fournisseur d'indices ni à leurs administrateurs, dirigeants, employés, associés ou concédants de licence respectifs pour des erreurs ou des pertes dues à l'utilisation de cette publication ou de tout renseignement ou donnée qu'elle contient. En aucun cas, le fournisseur d'indices ci-dessus ne sera redébiteur envers aucune partie de dommages-intérêts directs, indirects, accessoires, exemplaires, compensatoires, punitifs, particuliers ou consécutifs, de coûts, de frais, notamment de justice, ou de pertes (y compris, sans aucune limite, de perte de revenu ou de profits et de coûts de renonciation) en lien avec l'utilisation du contenu, même s'il a été avisé de la possibilité de tels préjudices.

Les indices MSCI sont des marques de commerce de MSCI inc.

© Banque Nationale Investissements inc., 2025. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de Banque Nationale Investissements inc.

® BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS est une marque déposée de la Banque Nationale du Canada, utilisée sous licence par Banque Nationale Investissements inc.

Banque Nationale Investissements est signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, membre de l'Association pour l'Investissement Responsable du Canada et participant fondateur de l'initiative Engagement climatique Canada.

À PROPOS D'EVOVEST

Evovest est un gestionnaire de portefeuille d'actions innovant. Notre processus d'investissement systématique suit une approche scientifique en combinant l'expertise de l'analyse fondamentale et une connaissance approfondie de l'apprentissage machine. Sa mission est d'apporter de la diversification dans les stratégies d'actions grâce à un processus d'investissement innovant. La société est détenue par ses employés avec une structure simplifiée qui garantit l'alignement des intérêts. Evovest est certifiée B-Corp et s'efforce de créer un fort sentiment de communauté en promouvant la diversité et l'inclusivité dans l'ensemble de la société.



info@evovest.com



evovest.com