

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2024

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, 40 King Street West, Suite 3404, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.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 d'obligations Evolve

31 décembre 2024

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve (le « Fonds ») vise à procurer aux porteurs de parts un revenu mensuel intéressant et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des FNB de titres à revenu fixe ou des titres à revenu fixe émis aux États-Unis ou au Canada. Afin d'améliorer le rendement, d'atténuer le risque et de réduire la volatilité, le Fonds aura recours à un programme de vente d'options d'achat couvertes, au gré du gestionnaire. 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 2024, les parts de FNB couvertes ont affiché un rendement de -6,9 %. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont affiché un rendement de -7,7 % et les parts d'OPC couvertes de catégorie F ont affiché un rendement de -6,9 %. Étant donné que les activités liées aux parts de FNB non couvertes et aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds ont commencé le 15 février 2024, aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée. Au 31 décembre 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 277,8 millions de dollars.

Pour la période terminée le 31 décembre 2024, le Fonds a enregistré une augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation de (6 690 521 \$), comparativement à 1 899 881 \$ pour la période se terminant le 31 décembre 2023. Le Fonds a distribué 21 779 793 \$ aux porteurs de parts au cours de l'exercice (440 284 \$ en 2023). Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») a pris la décision d'effectuer des distributions supérieures aux bénéfices, en raison des facteurs suivants :

La déclaration de fiducie des Fonds exige que des montants suffisants soient payés ou payables chaque année de sorte que les Fonds ne soient pas assujettis à un impôt sur le revenu non remboursable en vertu de la Partie I de la Loi de l'impôt.

Les montants inclus dans le calcul du revenu net et des plus-values nettes réalisées du Fonds pour une année d'imposition peuvent englober des montants qui n'ont pas encore été reçus par le Fonds.

Le gestionnaire estime que des distributions régulières et stables sont essentielles pour répondre aux attentes des porteurs de parts et conserver la confiance des investisseurs. Par conséquent, les taux de distribution ne sont rajustés qu'en fonction de changements importants.

Le gestionnaire est d'avis qu'un cycle économique complet est nécessaire pour effectuer une évaluation exhaustive des résultats.

Le gestionnaire a entièrement confiance en l'objectif de placement du Fonds et les perspectives de croissance de celui-ci.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

En 2024, le marché des obligations du Trésor américain a subi une volatilité importante, les obligations du Trésor à long terme, comme les obligations à 20 ans, étant au cœur des fluctuations du marché. Au début de l'année, les baisses prévues des taux d'intérêt par la Réserve fédérale (la « Fed ») ont entraîné une hausse des prix des obligations d'État, y compris les obligations à 20 ans, les investisseurs cherchant à se positionner en amont d'un éventuel cycle d'assouplissement.

En septembre, la Réserve fédérale a réduit de 50 points de base le taux de financement à un jour, une décision très attendue qui était déjà largement prise en compte par le marché¹. Bien que la baisse a d'abord soutenu les obligations d'État à 20 ans, la reprise s'est ensuite enlisée, alors que les négociateurs décidaient de se concentrer sur l'orientation future de la politique monétaire.

Les élections américaines de novembre ont accru l'incertitude envers le marché des obligations d'État. La victoire de Donald Trump, associée à sa position historiquement protectionniste, a suscité l'inquiétude de certains analystes quant à d'éventuelles pressions inflationnistes. Cette préoccupation a fait chuter les cours des obligations d'État, les marchés s'attendant à une pause – ou un renversement – du cycle de réduction des taux de la Réserve fédérale. Toutefois, la volatilité liée à l'élection s'est avérée temporaire, les marchés se stabilisant dans les semaines qui ont suivi.

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2024

Lors de la réunion de décembre de la Réserve fédérale, le président Jerome Powell a annoncé une révision à la baisse du programme de réduction des taux pour 2025, avec deux réductions de taux plutôt que quatre². Cette révision a entraîné une hausse des rendements des obligations d'État, les investisseurs ayant réévalué leurs perspectives pour 2025.

Dans l'ensemble, le marché des obligations d'État à 20 ans en 2024 a reflété l'interaction complexe entre les attentes en matière de politique monétaire, les événements géopolitiques et le sentiment du marché. L'optimisme initial lié aux réductions de taux attendues a cédé la place à des périodes d'incertitude en raison des résultats électoraux et de l'orientation changeante de la Fed.

1) <https://www.cnn.com/2024/09/18/fed-cuts-rates-september-2024-.html>

2) <https://finance.yahoo.com/news/us-yield-curve-steepest-since-161334373.html>

Événements récents

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.

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 de FNB couvertes, non couvertes et libellées en dollars américains, et des parts d'OPC 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 1,20 % de la valeur liquidative des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. De la création du Fonds jusqu'au 31 mars 2024, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion 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 couvertes de catégorie F du Fonds. Le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds à hauteur de la commission de suivi payable au courtier d'un porteur de parts jusqu'au 31 mars 2024. Les frais de gestion annuels effectifs des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,75 %. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 893 535 \$. 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.

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2024

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 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 315 857 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par le gestionnaire pour les frais d'exploitation du Fonds, qui comprennent notamment, mais sans s'y limiter : les frais d'expédition et d'impression des rapports périodiques aux porteurs de parts; les frais payables à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les frais raisonnables que le gestionnaire ou ses agents ont engagés dans le cadre de leurs obligations courantes envers le Fonds; les frais engagés par les membres du CEI liés au CEI; les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; les frais liés à l'exercice, par un tiers, des droits de vote rattachés aux procurations; les primes d'assurance pour les membres du CEI; les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques du Fonds; les frais de dépôts réglementaires, les frais de bourse et de licence et les frais de CDS; les frais liés à la conformité à l'ensemble des lois, aux règlements et aux politiques applicables, y compris les frais liés aux exigences de dépôt continues, comme les frais de rédaction et de dépôt des prospectus; les honoraires des avocats, des comptables et des auditeurs; les frais du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire engagés relativement à des questions qui ne relèvent pas du cours normal des activités du Fonds. Les frais d'administration que le Fonds verse au gestionnaire au cours d'une période donnée peuvent être inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation que le gestionnaire engage pour le Fonds.

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds¹

	31 décembre 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 ²	21,23	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,79	-
Total des charges	(0,28)	-
Gains (pertes) réalisés	0,58	-
Gains (pertes) latents	(0,62)	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,47	-
Distributions :		
Dividendes	(0,43)	-
Gains en capital	(0,02)	-
Remboursement de capital	(1,64)	-
Total des distributions annuelles⁴	(2,09)	-
Actif net par part à la fin de la période	20,12	20,00
Parts de FNB couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	22,27	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,90	0,21
Total des charges	(0,30)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(1,45)	1,00
Gains (pertes) latents	(0,78)	1,94
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(1,63)	3,09
Distributions :		
Dividendes	(0,53)	(0,12)
Gains en capital	(0,02)	(0,25)
Remboursement de capital	(1,73)	(0,18)
Total des distributions annuelles⁴	(2,28)	(0,55)
Actif net par part à la fin de la période	18,54	22,27

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2024

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁵		
Actif net par part au début de la période ²	28,75	27,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	1,08	-
Total des charges	(0,37)	-
Gains (pertes) réalisés	0,65	-
Gains (pertes) latents	0,01	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	1,37	-
Distributions :		
Dividendes	(0,65)	-
Gains en capital	(0,03)	-
Remboursement de capital	(2,20)	-
Total des distributions annuelles⁴	(2,88)	-
Actif net par part à la fin de la période	27,21	27,00
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	21,95	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,89	0,22
Total des charges	(0,47)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	(1,43)	0,87
Gains (pertes) latents	(0,92)	1,69
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(1,93)	2,68
Distributions :		
Dividendes	(0,41)	(0,12)
Gains en capital	(0,03)	-
Remboursement de capital	(1,85)	(0,25)
Total des distributions annuelles⁴	(2,29)	(0,37)
Actif net par part à la fin de la période	18,09	21,95
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	21,97	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,84	0,20
Total des charges	(0,28)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(1,14)	1,10
Gains (pertes) latents	(0,73)	1,70
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	(1,31)	2,95
Distributions :		
Dividendes	(0,90)	(0,10)
Gains en capital	(0,02)	-
Remboursement de capital	(1,36)	(0,27)
Total des distributions annuelles⁴	(2,28)	(0,37)
Actif net par part à la fin de la période	18,26	21,97

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2024

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023. Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 3 octobre 2023. Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F ont commencé le 14 octobre 2023. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 15 février 2024.
- 2 Ce montant représente le prix de lancement initial.
- 3 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.
- 4 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.
- 5 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	30 180 985	20
Nombre de parts en circulation ⁶	1 500 000	1
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁷	0,66 %	s.o.
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	0,76 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,20 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	69,36 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	20,12	20,00
Cours de clôture (\$)	20,12	s.o.
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	171 934 102	17 257 507
Nombre de parts en circulation ⁶	9 275 000	775 000
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁷	0,64 %	0,17 %
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	0,74 %	0,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,20 %	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	69,36 %	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	18,54	22,27
Cours de clôture (\$)	18,55	22,31
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	47 614 333	27
Nombre de parts en circulation ⁶	1 750 000	1
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁷	0,64 %	s.o.
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	0,74 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,20 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	69,36 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	27,21	27,00
Cours de clôture (\$)	27,21	s.o.
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	6 209 313	790 468
Nombre de parts en circulation ⁶	343 289	36 009
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁷	1,49 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	1,59 %	1,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,20 %	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	69,36 %	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	18,09	21,95

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2024

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :		
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	21 871 965	11 978 628
Nombre de parts en circulation ⁶	1 197 736	545 304
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁷	0,58 %	0,16 %
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	0,68 %	0,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,20 %	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	69,36 %	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	18,26	21,97

6 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023.

7 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.

8 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.

9 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.

10 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.

11 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.

12 De la création du Fonds jusqu'au 31 mars 2024, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion 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 couvertes de catégorie F du Fonds. Le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds à hauteur de la commission de suivi payable au courtier d'un porteur de parts jusqu'au 31 mars 2024. Les frais de gestion annuels effectifs des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,75 %.

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.

Étant donné que les parts de FNB non couvertes et les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds sont offertes depuis moins d'un an, leur date de création étant le 15 février 2024, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

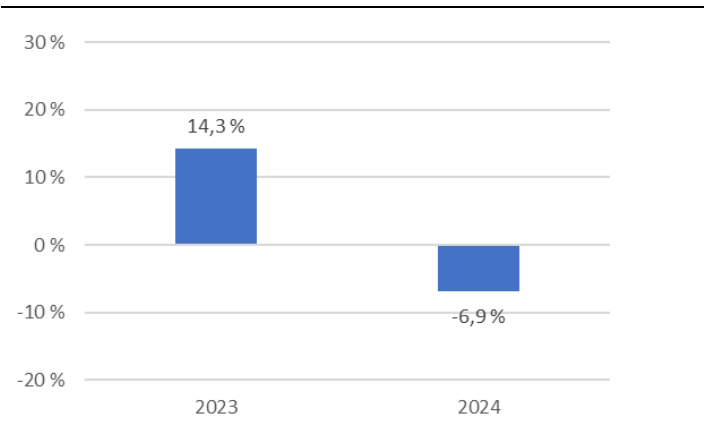
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes et 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.

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

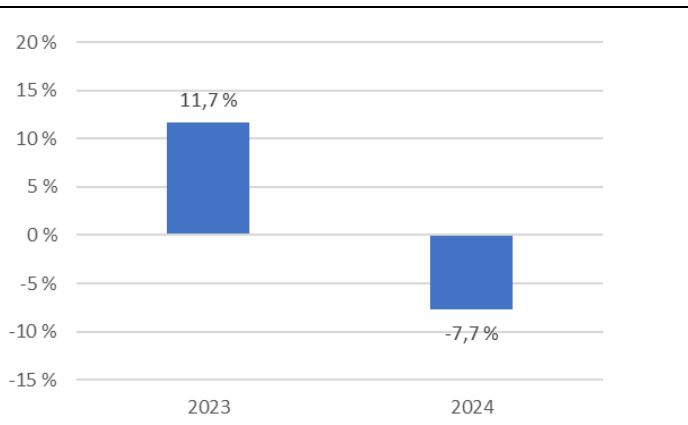
31 décembre 2024

Parts de FNB couvertes BOND¹



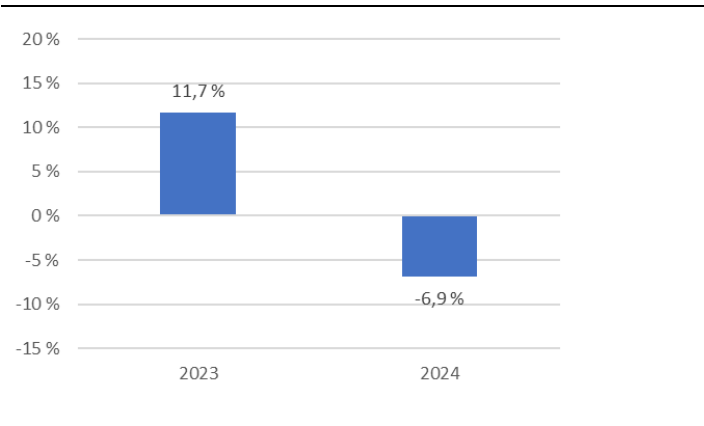
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 3 octobre 2023.

Parts d'OPC couvertes de catégorie A²



2 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 14 octobre 2023.

Parts d'OPC couvertes de catégorie F³



3 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie F ont commencé le 14 octobre 2023.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC couvertes des catégories A et F indiquées. Les rendements concernent la période terminée le 31 décembre 2024. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice Cboe TLT 2% OTM BuyWrite (l'« indice »). L'écart de rendement des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC couvertes des catégories A et F par rapport à l'indice peut être attribué au fait que les critères pour déterminer les composantes du Fonds et de l'indice diffèrent et on ne s'attend pas à ce que le rendement du Fonds reflète celui de l'indice. De plus, le rendement de l'indice est calculé en faisant abstraction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais. En outre, l'écart de rendement des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F par rapport à celui de l'indice 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	5,1	(6,9)
Indice Cboe TLT 2% OTM BuyWrite ²	4,2	(1,1)

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2024

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)
Parts d'OPC couvertes de catégorie A	2,5	(7,7)
Indice Cboe TLT 2% OTM BuyWrite ²	3,1	(1,1)
Parts d'OPC couvertes de catégorie F	3,3	(6,9)
Indice Cboe TLT 2% OTM BuyWrite ²	3,1	(1,1)

- 1 Depuis la date de création, le 3 octobre 2023 pour les parts de FNB couvertes, et depuis la date de création, le 14 octobre 2023, pour les parts d'OPC couvertes des catégories A et F.
- 2 L'indice est conçu pour reproduire le rendement d'une stratégie d'options d'achat couvertes comportant une option d'achat vendeur sur le iShares 20+ Year Treasury Bond ETF expirant mensuellement.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	60,4
Vanguard Long-Term Treasury ETF	40,4
Total	100,8

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
FNB – Titres à revenu fixe américains	100,8
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs, moins les passifs	(1,0)
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 d'obligations Evolve