

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2026

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 161, Bay Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com. 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

30 juin 2026

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

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, les parts de FNB non couvertes ont enregistré un rendement de 11,1 %, comparativement à un rendement de 14,1 % pour l'indice S&P 500 (\$ CA). Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 6,5 %, comparativement à un rendement de 9,0 % 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 7,5 %, comparativement à un rendement de 10,2 % pour l'indice S&P 500. Les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont affiché un rendement de 10,5 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont affiché un rendement de 11,1 %, comparativement à un rendement de 14,1 % pour l'indice S&P 500 (\$ CA). Les parts d'OPC non couvertes de catégorie H ont dégagé un rendement de 11,2 %, comparativement à un rendement de 14,1 % pour l'indice S&P 500 (\$ CA). Au 30 juin 2026, l'actif net du Fonds s'établissait à 350,5 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Les actions américaines à grande capitalisation ont connu un premier semestre de 2026 volatil. Le marché a reculé en début d'année, puis s'est redressé pour atteindre des sommets à la fin du printemps. Son évolution a été influencée par la guerre au Moyen-Orient, la progression des grandes sociétés technologiques et l'évolution des attentes à l'égard de la politique de la Réserve fédérale.

Le marché a été mis à rude épreuve en début d'année. Le conflit au Moyen-Orient a éclaté à la fin de février, faisant bondir les prix du pétrole alors que le transport maritime dans le détroit d'Ormuz était perturbé¹. La hausse des coûts de l'énergie a ravivé les préoccupations liées à l'inflation et, en mars, le S&P 500 a connu son pire mois en un an¹.

Le S&P 500 s'est ensuite redressé grâce à la hausse des titres technologiques. Cette reprise s'est poursuivie au printemps, alimentée par l'optimisme suscité par l'intelligence artificielle et par une série de solides résultats financiers. Au début de juin, le S&P 500 a clôturé à un niveau record malgré la hausse des prix du pétrole².

L'évolution des taux d'intérêt a fortement influencé les marchés à la fin du premier semestre de 2026. Au début de juin, la vigueur inattendue du marché de l'emploi a amené les investisseurs à revoir leurs attentes : une baisse des taux paraissait moins probable, tandis qu'un relèvement de taux par la Réserve fédérale devenait plus plausible³. Le 5 juin, le S&P 500 a alors fortement reculé en une seule séance, enregistrant sa pire journée depuis octobre et mettant fin à une série de gains qui durait depuis plusieurs semaines³. Les titres liés à l'intelligence artificielle, qui avaient jusque-là tiré l'indice vers le haut, ont cette fois subi les plus fortes baisses, les investisseurs ayant choisi de réaliser leurs gains³.

À l'approche du deuxième semestre, le marché américain des actions à grande capitalisation demeure près de niveaux records. Les résultats des sociétés technologiques continuent de soutenir l'indice, tandis que les prix de l'énergie et l'évolution de la politique de la Réserve fédérale demeurent des facteurs déterminants pour le secteur.

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, NVIDIA Corporation a été le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de Micron Technology Inc. Sur le plan de la pondération, NVIDIA Corporation, Apple Inc. et iShares Core S&P 500 ETF constituaient les principaux placements du Fonds.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2026

Le Fonds vend des options d'achat couvertes sur une proportion pouvant atteindre 33 % du portefeuille. Cette stratégie vise à accroître le rendement et à réduire la volatilité du Fonds.

(1) <https://www.cnn.com/2026/03/31/investing/us-stocks-iran>

(2) <https://www.cnbc.com/2026/06/01/stock-market-today-live-updates.html>

(3) <https://www.cnn.com/2026/06/05/markets/stock-market-sell-off-fed>

Événements récents

Depuis le début de 2026, les marchés financiers mondiaux évoluent dans un climat assombri par la montée des risques géopolitiques, l'instabilité des politiques commerciales et l'évolution des attentes à l'égard de la politique monétaire. La poursuite du conflit militaire entre les États-Unis et l'Iran a accentué l'incertitude géopolitique. Les perturbations de l'approvisionnement énergétique et des routes maritimes ont provoqué de fortes fluctuations sur les marchés des produits de base et les marchés financiers. Par ailleurs, la portée et la durée des mesures commerciales, tout comme l'issue des négociations entre les grandes économies, demeurent incertaines. Les banques centrales cherchent quant à elles à concilier la maîtrise de l'inflation avec le soutien à la croissance économique. L'ensemble de ces événements a accru la volatilité des différentes catégories d'actifs, particulièrement dans les secteurs sensibles aux prix de l'énergie, aux taux d'intérêt, aux fluctuations des devises et aux chaînes d'approvisionnement mondiales. L'évolution de la situation et ses répercussions demeurent incertaines. Il est donc impossible, à l'heure actuelle, d'en évaluer de façon fiable les conséquences financières éventuelles sur les placements.

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.

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 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 696 397 \$. 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 S&P 500® Evolve

30 juin 2026

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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a engagé des frais d'administration de 271 377 \$. 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

	30 juin 2026 (\$)	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	27,21	27,26	22,01	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,20	0,35	0,34	0,31
Total des charges	(0,13)	(0,26)	(0,26)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,22	0,44	1,90	0,62
Gains (pertes) latents	1,79	(0,26)	5,33	4,09
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,08	0,27	7,31	4,78
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,47)	-	-	-
Dividendes	-	(0,13)	(0,06)	-
Gains en capital	-	-	(0,44)	-
Remboursement de capital	-	(2,72)	(1,36)	(1,86)
Total des distributions annuelles³	(1,47)	(2,85)	(1,86)	(1,86)
Actif net par part à la fin de la période	28,63	27,21	27,26	22,01

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2026

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Pour les périodes terminées les :				
Parts de FNB couvertes – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	25,49	24,83	22,04	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,18	0,32	0,33	0,37
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,24)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	0,08	1,15	(0,53)	0,50
Gains (pertes) latents	1,40	2,44	4,73	2,83
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,54	3,68	4,29	3,46
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,35)	-	-	-
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	(1,35)	(2,63)	(1,86)	(1,86)
Actif net par part à la fin de la période	25,75	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	35,93	35,91	29,09	28,52
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,26	0,45	0,46	0,26
Total des charges	(0,17)	(0,34)	(0,34)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés	1,58	1,16	2,08	0,38
Gains (pertes) latents	2,17	2,09	6,40	1,61
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,84	3,36	8,60	2,08
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,86)	-	-	-
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	(1,86)	(3,67)	(2,55)	(1,25)
Actif net par part à la fin de la période	37,91	35,93	35,91	29,09
Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	26,28	26,67	21,80	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,19	0,33	0,34	0,37
Total des charges	(0,27)	(0,51)	(0,52)	(0,47)
Gains (pertes) réalisés	1,10	0,85	1,69	0,44
Gains (pertes) latents	1,56	2,15	5,18	3,26
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,58	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	27,45	26,28	26,67	21,80

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2026

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Pour les périodes terminées les :				
Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	27,26	27,27	22,02	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,20	0,34	0,35	0,37
Total des charges	(0,13)	(0,23)	(0,24)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés	1,18	0,72	1,63	0,56
Gains (pertes) latents	1,66	1,44	5,15	3,00
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,91	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	28,69	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	28,82	27,69	22,29	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,21	0,35	0,35	0,37
Total des charges	(0,11)	(0,20)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	1,28	0,85	1,66	0,52
Gains (pertes) latents	1,87	2,20	5,06	3,04
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,25	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	30,95	28,82	27,69	22,29

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2026 et des états financiers annuels audités 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

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁵	4 294 775	3 400 655	8 858 685	550 349
Nombre de parts en circulation⁵	150 000	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 %	0,69 %	0,70 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion⁷, 10	0,69 %	0,70 %	0,70 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,13 %	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	49,54 %	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	28,63	27,21	27,26	22,01
Cours de clôture (\$)	28,57	27,22	27,40	22,00
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁵	147 406 495	138 906 208	91 256 779	46 824 481
Nombre de parts en circulation⁵	5 725 000	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	0,67 %	0,65 %	0,67 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion⁷, 10	0,67 %	0,66 %	0,68 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,13 %	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	49,54 %	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	25,75	25,49	24,83	22,04
Cours de clôture (\$)	25,78	25,52	24,88	22,07
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁵	13 268 889	10 780 207	9 874 962	2 181 431
Nombre de parts en circulation⁵	350 000	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	0,66 %	0,71 %	0,70 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion⁷, 10	0,66 %	0,71 %	0,70 %	0,70 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,13 %	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	49,54 %	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	37,91	35,93	35,91	29,09
Cours de clôture (\$)	37,94	36,00	35,95	29,16
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁵	2 791 359	2 921 723	1 940 910	1 893 786
Nombre de parts en circulation⁵	101 676	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	1,76 %	1,69 %	1,80 %	1,79 %
Ratio des frais de gestion⁷, 10	1,76 %	1,69 %	1,80 %	1,80 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,13 %	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	49,54 %	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	27,45	26,28	26,67	21,80
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁵	11 405 740	15 529 528	19 669 348	11 580 874
Nombre de parts en circulation⁵	397 496	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	0,65 %	0,60 %	0,65 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion⁷, 10	0,65 %	0,61 %	0,66 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations⁸	0,13 %	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille⁹	49,54 %	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	28,69	27,26	27,27	22,02

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :				
Parts non couvertes de catégorie H – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	171 290 571	151 003 388	86 400 140	16 856 356
Nombre de parts en circulation ⁵	5 534 004	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-jacents ⁶	0,49 %	0,47 %	0,48 %	0,51 %
Ratio des frais de gestion ^{7,10}	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,52 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,13 %	0,09 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	49,54 %	56,24 %	91,03 %	127,99 %
Valeur liquidative par part (\$)	30,95	28,82	27,69	22,29

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2026 et 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.

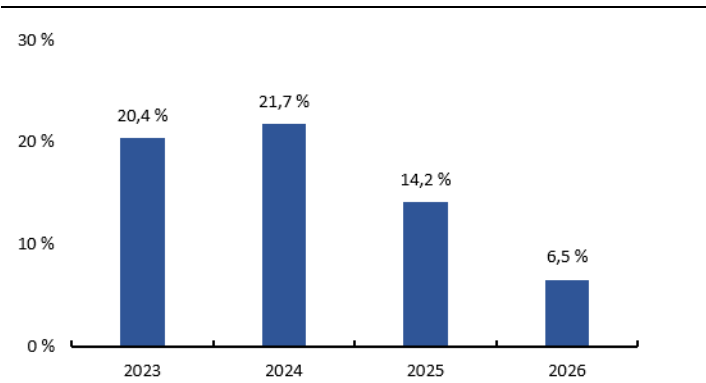
Rendements annuels

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 couvertes de catégorie A, de catégorie F et de catégorie H pour chacun des exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026. 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

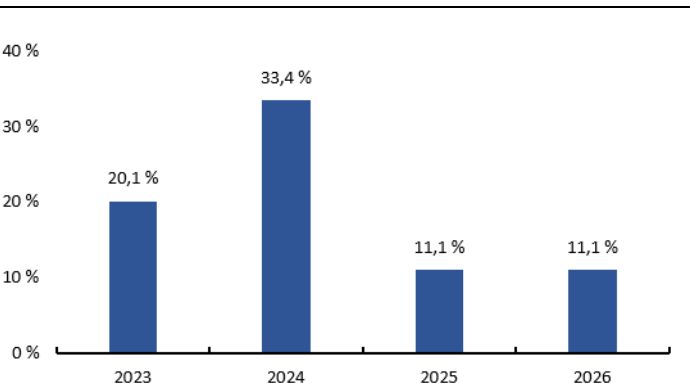
30 juin 2026

Parts de FNB couvertes ESPX¹



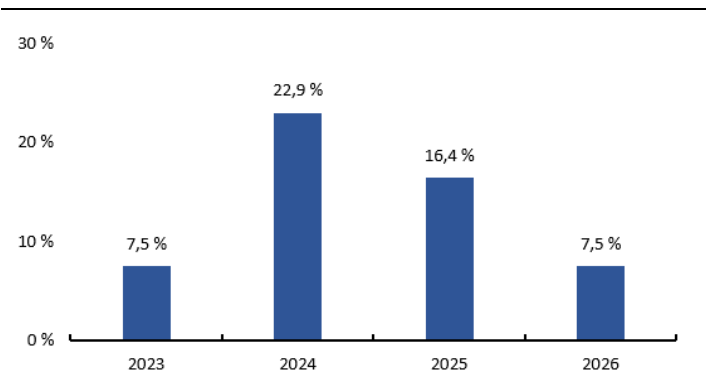
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 9 janvier 2023.

Parts de FNB non couvertes ESPX/B²



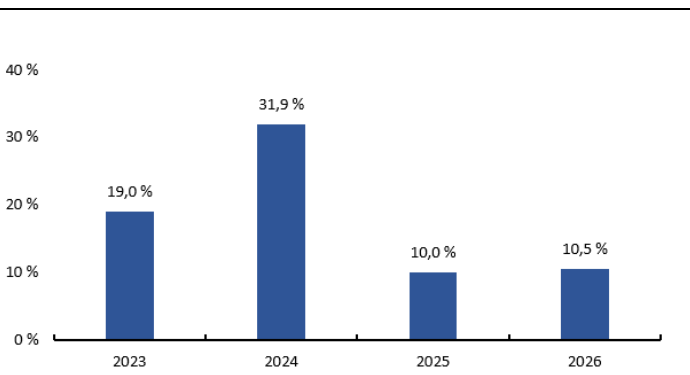
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 9 janvier 2023.

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

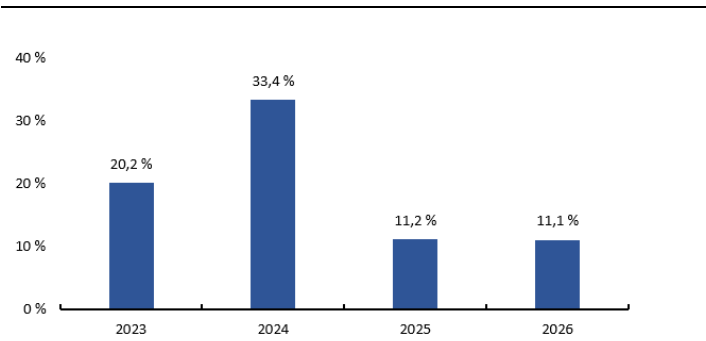


4 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 9 janvier 2023.

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

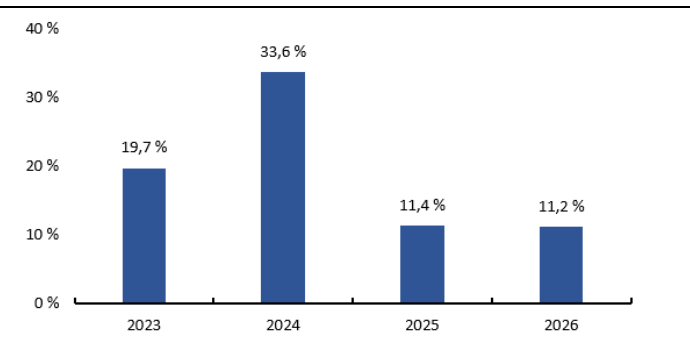
30 juin 2026

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.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
NVIDIA Corporation	7,0
Apple Inc.	6,3
iShares Core S&P 500 ETF	5,0
Microsoft Corporation	4,1
Amazon.com Inc.	3,4
Alphabet Inc., catégorie A	3,1
Broadcom Inc.	2,5
Alphabet Inc., catégorie C	2,5
Meta Platforms Inc., catégorie A	1,8
Micron Technology Inc.	1,8
Tesla Inc.	1,8
Eli Lilly & Company	1,4
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1,4
Advanced Micro Devices Inc.	1,4
JPMorgan Chase & Company	1,3
Johnson & Johnson	0,9
Intel Corporation	0,9
Exxon Mobil Corporation	0,9
Visa Inc., catégorie A	0,9
Applied Materials Inc.	0,8
Lam Research Corporation	0,8
Walmart Inc.	0,7
Caterpillar Inc.	0,7
AbbVie Inc.	0,7
Cisco Systems Inc.	0,7
Total	52,8

Fonds rendement amélioré S&P 500® Evolve

30 juin 2026

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services de communication	9,2
Biens de consommation discrétionnaire	8,8
Biens de consommation de base	4,4
Énergie	2,9
FNB - Actions américaines	5,0
Services financiers	11,4
Soins de santé	8,6
Produits industriels	8,5
Technologies de l'information	35,4
Matériaux	1,8
Immobilier	1,8
Services publics	2,1
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Autres actifs, moins les passifs	(0,7)
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