

Fonds rendement amélioré d'obligations 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 d'obligations Evolve

30 juin 2026

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve (le « Fonds ») cherche à offrir principalement une exposition aux FNB de titres à revenu fixe ou aux titres à revenu fixe émis aux États-Unis ou au Canada, tout en générant un revenu accru au moyen d'une stratégie d'options d'achat couvertes. Afin d'améliorer le rendement et de gérer le risque, 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 conjoncture du marché.

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 couvertes ont enregistré un rendement de 1,0 %, comparativement à un rendement de 5,2 % pour les parts de FNB non couvertes et à un rendement de 1,8 % pour les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont affiché un rendement de 0,5 % et les parts d'OPC couvertes de catégorie F ont affiché un rendement de 1,0 %. Au 30 juin 2026, l'actif net du Fonds s'établissait à 243,5 millions de dollars.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré une augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation de 6 459 303 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce montant était de 11 819 638 \$. Le Fonds a distribué 16 923 643 \$ aux porteurs de parts au cours de la période (10 588 214 \$ en 2025). 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

Au premier semestre de 2026, les rendements des obligations du Trésor américain à long terme ont augmenté, entraînant une baisse du prix des obligations d'État à longue échéance. Trois facteurs ont alimenté ce mouvement : le maintien de la politique par la Réserve fédérale, une inflation supérieure à la cible de 2 % de la banque centrale et le choc énergétique provoqué par le conflit au Moyen-Orient.

La Réserve fédérale a laissé son taux directeur inchangé tout au long du premier semestre de 2026, maintenant sa fourchette cible entre 3,5 et 3,75 pour cent¹. Son discours s'est toutefois durci au fil de la période. En juin, les projections du comité ne faisaient plus état de la baisse de taux envisagée auparavant pour 2026 et laissaient plutôt entrevoir la possibilité d'une hausse¹.

Cette évolution des attentes tenait avant tout à l'inflation. Celle-ci est demeurée supérieure à la cible de 2 % tout au long du semestre¹ et, au printemps, les données indiquaient une nouvelle accélération des prix plutôt qu'un ralentissement. La hausse des prix du pétrole liée au conflit avec l'Iran a accentué les pressions inflationnistes².

Les répercussions ont été particulièrement marquées à l'extrémité longue de la courbe des taux. À la mi-mai, le rendement des obligations du Trésor américain à 30 ans a brièvement atteint 5,197 %, son plus haut niveau depuis juillet 2007². À mesure que les rendements augmentaient, les investisseurs ont commencé à anticiper une éventuelle hausse de taux plutôt qu'une baisse, ce qui a exercé de nouvelles pressions sur le prix des obligations à longue échéance².

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

30 juin 2026

À l'approche du deuxième semestre, les mêmes facteurs continuaient d'influencer le segment à long terme du marché des obligations du Trésor américain. Dans ce contexte, la trajectoire des rendements à long terme dépendra de l'évolution de trois facteurs : le maintien des taux par la Réserve fédérale, une inflation toujours supérieure à la cible et l'incidence de la situation au Moyen-Orient sur les coûts de l'énergie.

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Vanguard Long-Term Treasury ETF a été le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de iShares 20+ Year Treasury Bond ETF. Sur le plan de la pondération, le iShares 20+ Year Treasury Bond ETF et le Vanguard Long-Term Treasury ETF constituaient les principaux placements du Fonds.

Le Fonds vend des options d'achat couvertes sur une proportion pouvant atteindre 50 % du portefeuille. Cette stratégie vise à accroître le rendement et à réduire la volatilité du fonds.

(1) <https://www.cnn.com/2026/06/17/fed-interest-rate-decision-june-2026.html>

(2) <https://www.cnn.com/2026/05/19/treasuries-yields-inflation-traders-fed-interest-rates.html>

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 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 647 988 \$. 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

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 212 049 \$. 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	18,31	20,12	21,23	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,34	0,99	0,79	-
Total des charges	(0,07)	(0,16)	(0,28)	-
Gains (pertes) réalisés	0,11	(0,23)	0,58	-
Gains (pertes) latents	0,46	(1,72)	(0,62)	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,84	(1,12)	0,47	-
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,14)	-	-	-
Dividendes	-	(0,64)	(0,43)	-
Gains en capital	-	(0,15)	(0,02)	-
Remboursement de capital	-	(1,49)	(1,64)	-
Total des distributions annuelles³	(1,14)	(2,28)	(2,09)	-
Actif net par part à la fin de la période	18,08	18,31	20,12	20,00

Fonds rendement amélioré d'obligations 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	17,21	18,54	22,27	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,31	0,85	0,90	0,21
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,30)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,53)	0,46	(1,45)	1,00
Gains (pertes) latents	0,47	(0,21)	(0,78)	1,94
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,18	0,95	(1,63)	3,09
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,14)	-	-	-
Dividendes	-	(0,68)	(0,53)	(0,12)
Gains en capital	-	(0,19)	(0,02)	(0,25)
Remboursement de capital	-	(1,41)	(1,73)	(0,18)
Total des distributions annuelles³	(1,14)	(2,28)	(2,28)	(0,55)
Actif net par part à la fin de la période	16,24	17,21	18,54	22,27
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴				
Actif net par part au début de la période	24,65	27,21	28,75	27,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,46	1,23	1,08	-
Total des charges	(0,09)	(0,21)	(0,37)	-
Gains (pertes) réalisés	0,14	(0,06)	0,65	-
Gains (pertes) latents	0,66	0,48	0,01	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,17	1,44	1,37	-
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,57)	-	-	-
Dividendes	-	(0,98)	(0,65)	-
Gains en capital	-	(0,27)	(0,03)	-
Remboursement de capital	-	(1,94)	(2,20)	-
Total des distributions annuelles³	(1,57)	(3,19)	(2,88)	-
Actif net par part à la fin de la période	24,30	24,65	27,21	27,00
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	16,58	18,09	21,95	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,30	0,83	0,89	0,22
Total des charges	(0,13)	(0,30)	(0,47)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	(0,50)	0,68	(1,43)	0,87
Gains (pertes) latents	0,43	(0,50)	(0,92)	1,69
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,10	0,71	(1,93)	2,68
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,14)	-	-	-
Dividendes	-	(0,52)	(0,41)	(0,12)
Gains en capital	-	(0,22)	(0,03)	-
Remboursement de capital	-	(1,54)	(1,85)	(0,25)
Total des distributions annuelles³	(1,14)	(2,28)	(2,29)	(0,37)
Actif net par part à la fin de la période	15,53	16,58	18,09	21,95

Fonds rendement amélioré d'obligations 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 couvertes de catégorie F – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	16,91	18,26	21,97	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,31	0,82	0,84	0,20
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,28)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(0,48)	0,56	(1,14)	1,10
Gains (pertes) latents	0,41	(0,29)	(0,73)	1,70
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,17	0,94	(1,31)	2,95
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,14)	-	-	-
Dividendes	-	(0,71)	(0,90)	(0,10)
Gains en capital	-	(0,19)	(0,02)	-
Remboursement de capital	-	(1,38)	(1,36)	(0,27)
Total des distributions annuelles³	(1,14)	(2,28)	(2,28)	(0,37)
Actif net par part à la fin de la période	15,94	16,91	18,26	21,97

- 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 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 et aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 15 février 2024.
- 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

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :				
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	70 048 008	76 882 637	30 180 985	20
Nombre de parts en circulation ⁵	3 875 000	4 200 000	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 ⁶	0,67 %	0,65 %	0,66 %	s.o.
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	0,77 %	0,76 %	0,76 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,12 %	0,17 %	0,20 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,32 %	107,96 %	69,36 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	18,08	18,31	20,12	20,00
Cours de clôture (\$)	18,13	18,38	20,12	s.o.
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	137 218 279	138 523 914	171 934 102	17 257 507
Nombre de parts en circulation ⁵	8 450 000	8 050 000	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 ⁶	0,67 %	0,67 %	0,64 %	0,17 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	0,77 %	0,78 %	0,74 %	0,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,12 %	0,17 %	0,20 %	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,32 %	107,96 %	69,36 %	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	16,24	17,21	18,54	22,27
Cours de clôture (\$)	16,24	17,22	18,55	22,31

Fonds rendement amélioré d'obligations 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 de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	27 340 897	32 042 181	47 614 333	27
Nombre de parts en circulation ⁵	1 125 000	1 300 000	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 ⁶	0,65 %	0,66 %	0,64 %	s.o.
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	0,75 %	0,77 %	0,74 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,12 %	0,17 %	0,20 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,32 %	107,96 %	69,36 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	24,30	24,65	27,21	27,00
Cours de clôture (\$)	24,39	24,75	27,21	s.o.
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	2 711 161	3 011 353	6 209 313	790 468
Nombre de parts en circulation ⁵	174 530	181 600	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 ⁶	1,53 %	1,53 %	1,49 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	1,63 %	1,64 %	1,59 %	1,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,12 %	0,17 %	0,20 %	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,32 %	107,96 %	69,36 %	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,53	16,58	18,09	21,95
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	6 195 966	7 683 859	21 871 965	11 978 628
Nombre de parts en circulation ⁵	388 772	454 356	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 ⁶	0,68 %	0,67 %	0,58 %	0,16 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	0,78 %	0,78 %	0,68 %	0,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,12 %	0,17 %	0,20 %	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,32 %	107,96 %	69,36 %	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,94	16,91	18,26	21,97

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 impossibles 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.

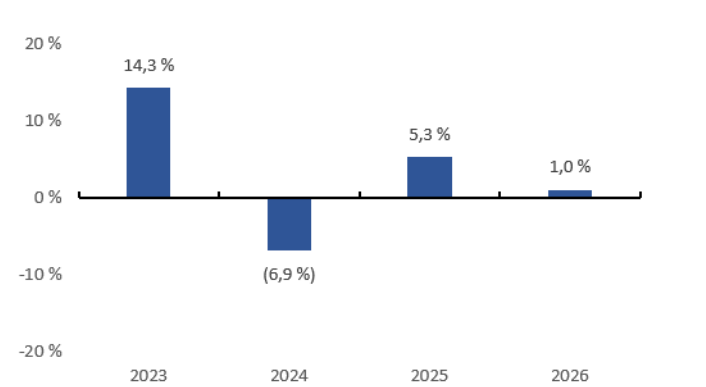
Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

30 juin 2026

Rendements annuels

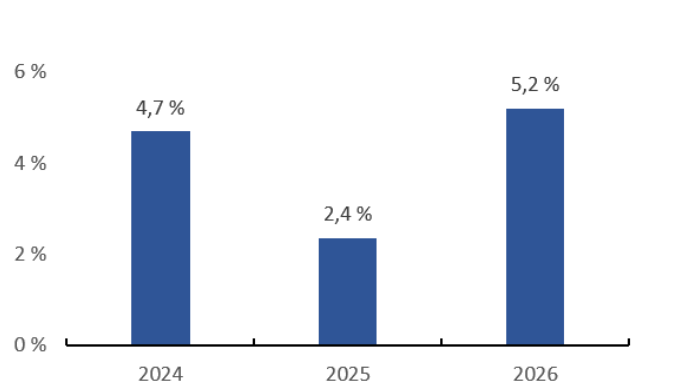
Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des exercices indiqués et pour la période de six mois terminée 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.

Parts de FNB couvertes BOND¹



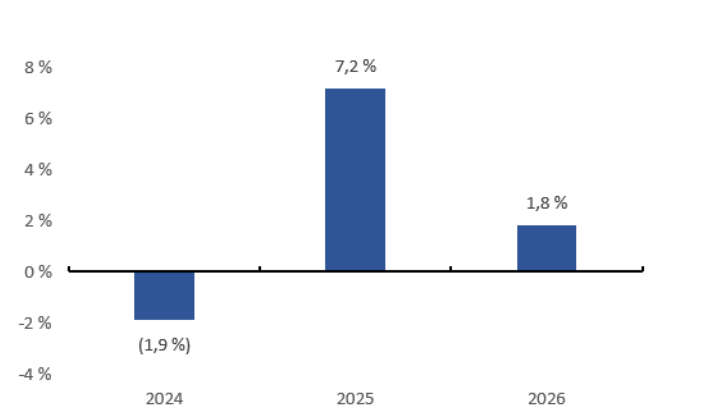
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 3 octobre 2023.

Parts de FNB non couvertes BOND/B²



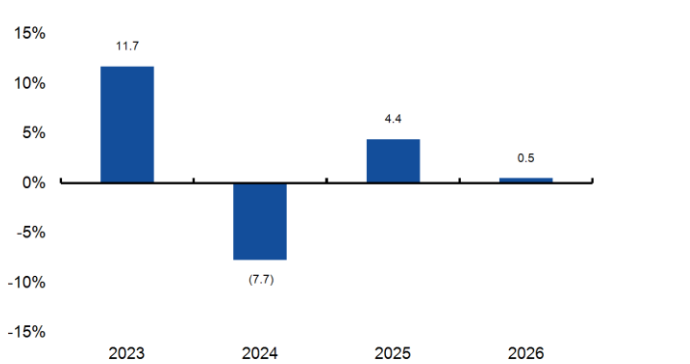
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 15 février 2024.

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



3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds ont commencé le 15 février 2024. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Parts d'OPC couvertes de catégorie A⁴

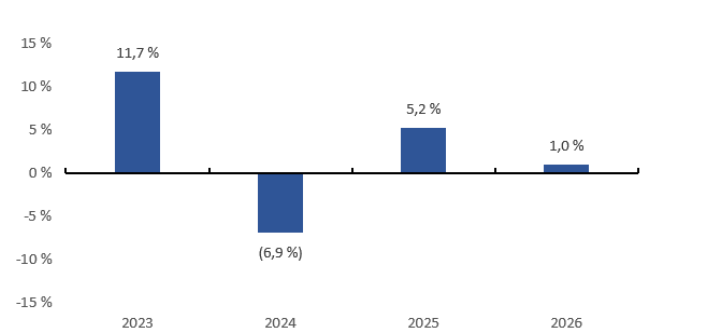


4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 14 octobre 2023.

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

30 juin 2026

Parts d'OPC couvertes de catégorie F⁵



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

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	59,5
Vanguard Long-Term Treasury ETF	39,8
Total	99,3

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
FNB – Titres à revenu fixe américains	99,3
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Autres actifs, moins les passifs	(0,9)
Total	100,0

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



Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve