

FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield 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.

FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve

30 juin 2026

Objectif et stratégies de placement

Le FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve (le « Fonds ») cherche à offrir une exposition à un portefeuille équilibré de titres de capitalisation de banques canadiennes tout en générant un revenu accru au moyen d'une stratégie d'options d'achat couvertes. Le Fonds Evolve cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, jusqu'à 1,33 fois le rendement de l'indice Solactive Equal Weight Canada Banks ou d'un indice qui le remplace. Afin d'améliorer le rendement et de gérer le risque, le Fonds Evolve 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

Étant donné que les activités liées aux parts de FNB non couvertes du Fonds ont commencé le 2 décembre 2025, aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée. Au 30 juin 2026, l'actif net du Fonds s'établissait à 80,4 millions de dollars.

Levier financier

Le tableau ci-dessous présente les niveaux de levier financier minimum et maximum du Fonds pour la période de six mois close le 30 juin 2026, ainsi que le levier financier à la fin de la période de présentation de l'information financière et en pourcentage de l'actif net du Fonds.

Le Fonds est classé comme un « organisme de placement collectif alternatif » au sens du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « Règlement 81-102 »). À titre d'OPC alternatif, le Fonds est autorisé à utiliser ses actifs comme levier conformément aux restrictions énoncées dans le Règlement 81-102. Le Fonds prévoit actuellement atteindre ses objectifs de placement et créer un levier financier au moyen d'emprunts de fonds. L'exposition globale maximale des Fonds aux emprunts de fonds ne dépassera pas environ 33 % de la valeur liquidative. Afin de s'assurer que le risque des porteurs de parts se limite au capital investi, le levier financier des Fonds sera rééquilibré et ramené à 33 % de la valeur liquidative des Fonds dans les deux jours ouvrables suivant le moment où le levier financier des Fonds dépasse de 2 % leur ratio de levier cible de 33 % de la valeur liquidative.

Calcul du levier financier (valeur marchande des placements/valeur liquidative des placements)

Période terminée le	Levier financier minimum	Levier financier maximum	Levier financier à la fin de la période de présentation de l'information financière	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
30 juin 2026	1,249 : 1	1,342 : 1	1,331 : 1	133,1
31 décembre 2025	1,317 : 1	1,339 : 1	1,328 : 1	132,8

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Les six grandes banques canadiennes ont vu leurs bénéfices croître au premier semestre de 2026, leurs résultats trimestriels ayant dépassé les attentes des analystes, tandis que les provisions pour pertes sur créances ont diminué et que les dividendes ont augmenté. Au premier trimestre, chacune des banques a surpassé les attentes et le bénéfice combiné du groupe s'est établi à environ 19 milliards de dollars, comparativement à quelque 14 milliards un an plus tôt¹. Cette tendance s'est poursuivie au deuxième trimestre : les bénéfices ont de nouveau augmenté dans l'ensemble du groupe et les résultats ont encore une fois dépassé les prévisions².

L'amélioration des conditions de crédit a également contribué aux résultats. Au deuxième trimestre, cinq des six banques ont constitué des provisions pour pertes sur créances inférieures à celles de l'exercice précédent². Cette amélioration est survenue alors que les taux d'intérêt demeuraient stables, la Banque du Canada ayant maintenu son taux directeur à 2,25 % tout en soulignant que la politique commerciale des États-Unis restait une source d'incertitude³.

La hausse des bénéfices et la diminution des provisions ont permis aux banques d'accroître les sommes versées aux actionnaires. Toutes les banques, à l'exception de la CIBC, ont relevé leur dividende trimestriel lors de la publication de leurs résultats du deuxième trimestre².

FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve

30 juin 2026

Les bénéfices supérieurs aux attentes, l'amélioration des conditions de crédit et la croissance continue des dividendes placent le secteur bancaire canadien en bonne position à l'amorce du deuxième semestre. Alors que les taux d'intérêt demeurent stables et que les négociations commerciales se poursuivent, le secteur continue de s'appuyer sur de solides assises de fonds propres pour le reste de l'année 2026.

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, la Banque de Montréal a été le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de la Banque Royale du Canada. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient la Banque Toronto-Dominion, la Banque Royale du Canada et la Banque de Montréal.

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.bnnbloomberg.ca/markets/currencies/2026/02/27/big-six-banks-exceed-expectations-hit-19-billion-in-q1-profit/>

(2) <https://www.bnnbloomberg.ca/business/company-news/2026/05/28/big-six-banks-see-reasons-for-optimism-while-navigating-period-of-volatility/>

(3) <https://www.banqueducanada.ca/2026/06/fad-communique-2026-06-10/>

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 0,60 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes 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 179 954 \$. 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.evolveefds.com et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield 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 44 988 \$. 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 (\$)
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB non couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	26,44	25,51
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,54	0,12
Total des charges	(0,35)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,80)	(0,06)
Gains (pertes) latents	9,21	0,96
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	8,60	0,96
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(2,52)	-
Remboursement de capital	-	(0,42)
Total des distributions annuelles³	(2,52)	(0,42)
Actif net par part à la fin de la période	31,39	26,44

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2026 et des états financiers annuels audités au 31 décembre 2025. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 2 décembre 2025.

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.

FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Pour la période terminée le :		
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	80 369 991	24 849 779
Nombre de parts en circulation⁴	2 560 000	940 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,84 %	0,81 %
Ratio des frais d'opérations⁶	1,68 %	1,76 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	64,55 %	6,81 %
Valeur liquidative par part (\$)	31,39	26,44
Cours de clôture (\$)	31,40	26,45

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

5 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.

6 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. Le ratio des frais d'opérations comprend le coût de financement.

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

Rendement passé

Comme les parts de FNB non couvertes du Fonds sont offertes depuis moins d'un an, leur date de création étant le 2 décembre 2025, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
La Banque Toronto-Dominion	23,2
Banque Royale du Canada	23,1
Banque de Montréal	22,7
La Banque de Nouvelle-Écosse	22,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce	21,1
Banque Nationale du Canada	21,0
Total	133,1

FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve

30 juin 2026

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services financiers	133,1
Passifs dérivés	(0,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres actifs, moins les passifs	(33,8)
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.



FNB indiciel des six grandes banques canadiennes UltraYield Evolve