

FNB tout-en-un 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 tout-en-un UltraYield Evolve

30 juin 2026

Objectif et stratégies de placement

Le FNB tout-en-un UltraYield Evolve (le « Fonds ») cherche à procurer un revenu intéressant et une plus-value du capital à long terme en investissant directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire, dans un portefeuille de titres de capitaux propres de grandes sociétés mondiales susceptibles de générer d'importantes primes d'option. Afin d'améliorer le rendement, d'atténuer le risque et de réduire la volatilité, 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 peut varier selon la volatilité des marchés et d'autres facteurs. Ces ventes peuvent également être effectuées indirectement par l'intermédiaire d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire qui ont recours à cette stratégie. Le Fonds utilisera un modeste levier financier pour tenter d'atteindre son objectif de placement. L'effet de levier sera créé au moyen d'emprunts de fonds et/ou de dérivés et pourra également être obtenu indirectement par l'intermédiaire d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire qui ont recours à l'effet de levier. L'effet de levier global maximal du Fonds Evolve ne sera pas supérieur à environ 33 % de sa valeur liquidative.

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 couvertes du Fonds ont commencé le 12 mars 2026, aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée. Au 30 juin 2026, l'actif net du Fonds s'établissait à 75,3 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 120 097 \$. Le Fonds a distribué 4 278 000 \$ aux porteurs de parts au cours de la période. 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

Les marchés boursiers mondiaux ont atteint de nouveaux sommets au premier semestre de 2026, malgré une progression inégale au cours de la période. L'essor des titres liés à l'intelligence artificielle a favorisé la hausse des actions, malgré les fortes fluctuations provoquées sur les marchés américains, canadiens et internationaux par la guerre entre les États-Unis et l'Iran et ses répercussions sur les prix du pétrole et l'inflation.

Les actions américaines ont joué un rôle déterminant dans l'évolution des marchés. Une vague de ventes a secoué les marchés au début du printemps, au moment où le conflit avec l'Iran s'intensifiait. Le marché a ensuite atteint de nouveaux sommets et inscrit son meilleur trimestre depuis plusieurs années, grâce notamment à la forte hausse des titres de fabricants de semi-conducteurs liée à la demande en intelligence artificielle¹. À l'approche de la fin du semestre, cette progression s'est toutefois concentrée dans un nombre plus restreint de titres. En juin, les investisseurs ont commencé à s'interroger sur la rentabilité des dépenses massives consacrées à l'intelligence artificielle. Plusieurs des plus grandes sociétés technologiques ont alors cédé une partie de leurs gains, tandis que l'ensemble du marché demeurait près de ses sommets¹.

Les actions canadiennes ont progressé au même rythme que leurs homologues mondiales, principalement grâce aux secteurs des matériaux et des services financiers². L'économie canadienne a également contribué à cette hausse en renouant avec la croissance au printemps, après s'être légèrement contractée en début d'année².

FNB tout-en-un UltraYield Evolve

30 juin 2026

Les gains les plus marqués ont été enregistrés à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Au cours du semestre, les marchés boursiers japonais et émergents ont devancé celui des États-Unis. Dans de nombreux pays, les titres technologiques et les actions de fabricants de semi-conducteurs ont également surpassé leurs homologues américains³.

À l'amorce du deuxième semestre, les marchés boursiers mondiaux conservent les gains enregistrés aux États-Unis, au Canada et ailleurs dans le monde. Pour le reste de l'année 2026, l'évolution des prix du pétrole, de l'inflation et des attentes à l'égard des taux d'intérêt continuera d'exercer une influence déterminante sur les marchés.

(1) <https://www.cnn.com/2026/07/01/business/stock-market-up-inflation-war>

(2) <https://www.bnnbloomberg.ca/markets/tsx/2026/06/30/sptsx-composite-edges-higher/>

(3) <https://www.cnbc.com/2026/07/01/tech-stocks-mag-7-emerging-markets-nvidia-chip-ai.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.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a investi dans le FNB d'actions américaines UltraYield Evolve, le FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve et le FNB d'actions internationales UltraYield Evolve (les « fonds sous-jacents »), chacun d'eux étant un fonds d'investissement géré par le gestionnaire.

Frais de gestion

Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion au gestionnaire en ce qui a trait aux parts de FNB couvertes du Fonds. Les fonds sous-jacents détenus par le Fonds paient des frais de gestion.

Frais de gestion du fonds sous-jacent

Le FNB d'actions américaines UltraYield Evolve et le FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve paient actuellement des frais de gestion qui sont calculés au taux de 0,40 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne des fonds sous-jacents. Le FNB d'actions internationales UltraYield Evolve paie actuellement des frais de gestion qui sont calculés au taux de 0,60 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du fonds sous-jacent. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Ces frais de gestion ont été encaissés par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation quotidienne des fonds sous-jacents, qui comprend notamment la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de portefeuille utilisés pour la gestion des fonds sous-jacents, le maintien du site Web www.evolveetfs.com et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

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 20 419 \$. 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.

Frais d'exploitation du fonds sous-jacent

Le Fonds paie indirectement les frais d'exploitation engagés par chacun des fonds sous-jacents dans le cadre de leur exploitation, de leur administration et de leurs opérations de portefeuille connexes, y compris, sans toutefois s'y limiter : les frais d'impression et postaux des rapports périodiques destinés aux porteurs de parts; la rémunération payable à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les coûts décaissés raisonnables engagés par le gestionnaire ou ses mandataires dans le cadre de leurs obligations continues; les honoraires et frais des membres du Comité d'examen des investissements se rapportant à des activités du CEI; les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107; les honoraires et les frais se rapportant à l'exercice du droit de vote par procuration par un tiers; les primes d'assurance des membres du CEI; les honoraires de l'auditeur et des conseillers juridiques; les droits de dépôt en vertu de la réglementation, les droits d'inscription en bourse et les droits de licence (le cas échéant) et les frais demandés par CDS; les frais bancaires et les intérêts se rapportant aux emprunts (s'il y a lieu), les frais de maintenance du site Web; les frais de conformité à l'ensemble des lois, des règlements et des politiques applicables, y compris les frais engagés aux fins du respect des obligations d'information continue, comme les frais autorisés d'établissement et de dépôt de prospectus; les frais de comptabilité, les honoraires juridiques et les honoraires de l'auditeur, ainsi que les frais du fiduciaire, les frais de consultants (le cas échéant), du dépositaire et du gestionnaire qui ne sont pas engagés dans le cours normal des activités du fonds sous-jacent.

FNB tout-en-un UltraYield Evolve

30 juin 2026

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 (\$)
Pour les périodes terminées les :	
Parts de FNB couvertes – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	24,65
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	2,57
Total des charges	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	(0,03)
Gains (pertes) latents	(2,45)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,07
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(2,17)
Total des distributions annuelles⁴	(2,17)
Actif net par part à la fin de la période	23,11

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2026. Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 12 mars 2026.
- 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.

FNB tout-en-un UltraYield Evolve

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2026
Pour les périodes terminées les :	
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	75 329 705
Nombre de parts en circulation ⁵	3 260 000
Ratio des frais de gestion excluant les frais du fonds sous-jacent ⁶	0,17 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	0,22 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	8,89 %
Valeur liquidative par part (\$)	23,11
Cours de clôture (\$)	23,10

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2026.

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

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

Comme les parts de FNB couvertes du Fonds sont offertes depuis moins d'un an, leur date de création étant le 12 mars 2026, 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 (%)
FNB d'actions américaines UltraYield Evolve	39,7
FNB d'actions canadiennes UltraYield Evolve	33,4
FNB d'actions internationales UltraYield Evolve	25,4
Total	98,5

FNB tout-en-un UltraYield Evolve

30 juin 2026

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
FNB – Actions canadiennes	33,4
FNB – Actions internationales	25,4
FNB - Actions américaines	39,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Autres actifs, moins les passifs	(0,0)
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.



FNB tout-en-un UltraYield Evolve