

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

31 décembre 2021

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 de banques américaines Evolve

31 décembre 2021

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve (le « Fonds ») cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Equal Weight US Bank (l'« indice de référence ») ou de tout indice qui le remplace, tout en réduisant le risque de perte. Le gestionnaire de portefeuille investit principalement dans des titres qui composent l'indice Solactive Equal Weight US Bank, ou tout indice qui le remplace, et il vend, à son gré, des options d'achat couvrant jusqu'à 33 % des titres du portefeuille. L'importance 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 degré 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 l'exercice clos le 31 décembre 2021, les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 35,1 % comparativement à un rendement de 40,1 % pour l'indice Solactive Equal Weight US Bank PR. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 34,9 %, comparativement à un rendement de 40,4 % pour l'indice Solactive Equal Weight US Bank PR Canadian Dollar Hedged. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 35,9 %, comparativement à un rendement de 41,4 % pour l'indice Solactive Equal Weight US Bank PR (USD). L'écart entre le rendement des parts couvertes et celui de l'indice de référence est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables, aux stratégies de négociation et de couverture du portefeuille ainsi qu'à l'hypothèse selon laquelle toutes les distributions versées par le fonds de placement ont été réinvesties dans des titres supplémentaires, tandis que le rendement de l'indice est uniquement fondé sur le rendement du cours. L'écart entre le rendement des parts non couvertes et celui de l'indice de référence est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables, aux opérations de portefeuille et à l'hypothèse selon laquelle toutes les distributions versées par le fonds de placement ont été réinvesties dans des titres supplémentaires, tandis que le rendement de l'indice est uniquement fondé sur le rendement du cours. En outre, l'écart 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. L'actif net du Fonds était de 33 millions de dollars au 31 décembre 2021.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Les banques américaines ont réalisé d'importants bénéfices en 2021, même si ceux-ci ont reculé de 1,2 % à la fin du troisième trimestre en raison de leur retard à réduire leurs provisions pour pertes sur créances et de bas taux d'intérêt selon la Federal Deposit Insurance Corporation. Alors que 96 % de toutes les banques ont affiché des résultats positifs, les deux tiers d'entre elles ont enregistré une croissance annuelle de leurs bénéfices.ⁱ⁾

Selon le rapport sur les perspectives du secteur bancaire pour 2022 publié par S&P Global Market Intelligence, les efforts que le gouvernement américain a déployés pour inonder les marchés de liquidités après la pandémie de COVID-19 ont profité aux emprunteurs, mais ont également laissé les institutions avec un surplus de liquidités.ⁱⁱ⁾

À l'approche de la saison des résultats du quatrième trimestre, les investisseurs entrevoyaient avec optimisme la possibilité que les résultats solides contribuent à ce qui a été l'un des secteurs les plus rentables de l'année.ⁱⁱⁱ⁾

Le rendement des banques américaines a été stimulé par la solidité des marchés financiers et l'assouplissement des conditions monétaires. Les quatre plus grandes banques de détail américaines, soit JPMorgan Chase & Co, Citigroup, Well Fargo & Co et Bank of America Corp., dont les titres sont détenus par le Fonds, ont déclaré un bénéfice combiné de 28,7 milliards de dollars pour le troisième trimestre, dépassant ainsi les estimations des analystes.^{iv)}

Signature Bank et SVB Financial Group, dont les titres sont également détenus par le Fonds, ont réalisé des gains impressionnants au troisième trimestre, respectivement de 11,3 % et de 10,0 %.^{v)}

En raison du contexte de plus en plus concurrentiel, les banques s'efforcent de moderniser leur gamme de produits et services au moyen de fusions et d'acquisitions. Selon S&P Global Market Intelligence, les fusions et acquisitions permettent aux institutions de redimensionner leurs réseaux de succursales coûteux tout en réalisant les investissements technologiques nécessaires pour faire concurrence aux entreprises de technologie financière.^{vi)}

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

31 décembre 2021

Selon S&P, l'adoption accrue des technologies numériques et les efforts de réduction des coûts ont entraîné la fermeture définitive d'un total de 3 609 succursales au cours de la période de 12 mois close le 31 août 2021.^{vii)}

Le rapport indique que les principaux acteurs du secteur des technologies financières ont attiré des capitaux considérables en plus d'ajouter de nouvelles fonctionnalités et de nouvelles gammes de produits de services financiers en fidélisant davantage de clients dans le but d'accroître leur part de marché d'augmenter leur rentabilité. Les sociétés de technologie financière aux États-Unis ont mobilisé du financement par capital de risque de près de 7,5 milliards de dollars au deuxième trimestre de 2021 à l'issue de 194 opérations, ce qui correspond à une hausse de près de 70 % d'un exercice à l'autre.^{viii)}

En ce qui concerne les fusions et acquisitions, SVB Financial Group, dont les titres sont détenus par le Fonds, a fait l'acquisition de Boston Private Financial Holdings, Inc., société mère de Boston Private Bank & Trust Company et important fournisseur de services intégrés de gestion de patrimoine et de services fiduciaires et bancaires aux particuliers, aux familles, aux entreprises et aux organismes sans but lucratif.^{ix)}

En septembre, Goldman Sachs a annoncé l'acquisition du prêteur numérique GreenSky Inc., qui a ajouté 1,41 milliard de dollars à son bilan pro forma.^{x)}

En février, M&T Bank Corporation a annoncé sa fusion avec People's United Financial, Inc. dans le cadre d'une transaction d'acquisition de l'ensemble des actions. Les titres de ces deux sociétés sont détenus par le Fonds.^{xi)}

Huntington Bancshares Incorporated a également fusionné avec TCF Financial Corporation (« TCF ») en juin pour créer une société de portefeuille bancaire américaine comptant parmi les 25 plus importantes. Les titres de ces deux sociétés sont détenus par le Fonds.^{xii)}

Dans le cadre d'une autre opération effectuée par des sociétés dont les titres sont détenus par le Fonds, PNC Financial Services Group, Inc. a fait l'acquisition de BBVA USA Bancshares, Inc., y compris sa filiale bancaire américaine BBVA USA. Grâce à cette opération, PNC est maintenant la cinquième plus grande institution de services bancaires aux particuliers des États-Unis, avec des actifs totalisant plus de 560 milliards de dollars et des franchises d'un océan à l'autre.^{xiii)}

Sur le plan de la conformité réglementaire, les représentants de la Réserve fédérale ont interrogé plusieurs grandes banques américaines en septembre au sujet de leur exposition au groupe chinois Evergrande, tout comme l'ont fait d'autres organismes de réglementation à l'échelle mondiale pour connaître les répercussions possibles de l'endettement critique du promoteur immobilier. Les problèmes d'Evergrande, dont les passifs s'élèvent à plus de 300 milliards de dollars, ont incité la Réserve fédérale à obtenir des renseignements qui permettraient d'éviter tout risque pour la stabilité financière.^{xiv)}

Contribution au rendement

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, SVB Financial Group a été le principal artisan du rendement du Fonds, suivie de Fifth Third Bancorp et de Wells Fargo & Co. Sur le plan de la pondération, à la fin de l'exercice, Signature Bank/New York NY était la société à la pondération la plus importante au sein du Fonds, suivie de Key Corp. et de M&T Bank Corp.

i) <https://www.reuters.com/business/finance/us-bank-profits-dip-slightly-banks-slow-shrinking-credit-loss-provisions-2021-11-30/>

ii) <https://markets.businessinsider.com/news/stocks/s-p-global-market-intelligence-2022-banking-industry-outlook-says-pandemic-response-proves-double-edged-sword-for-u-s-banks-1030948565>

iii) <https://www.reuters.com/business/finance/us-bank-profits-dip-slightly-banks-slow-shrinking-credit-loss-provisions-2021-11-30/>

iv) <https://www.reuters.com/world/us/us-banks-beat-profit-estimates-economic-rebound-red-hot-markets-2021-10-14/>

v) <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/top-50-us-banks-in-q3-21-67833802>

vi) <https://markets.businessinsider.com/news/stocks/s-p-global-market-intelligence-2022-banking-industry-outlook-says-pandemic-response-proves-double-edged-sword-for-u-s-banks-1030948565>

vii) <https://markets.businessinsider.com/news/stocks/s-p-global-market-intelligence-2022-banking-industry-outlook-says-pandemic-response-proves-double-edged-sword-for-u-s-banks-1030948565>

viii) <https://markets.businessinsider.com/news/stocks/s-p-global-market-intelligence-2022-banking-industry-outlook-says-pandemic-response-proves-double-edged-sword-for-u-s-banks-1030948565>

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

31 décembre 2021

ix) <https://www.svb.com/news/company-news/svb-financial-group-completes-acquisition-of-boston-private2>

x) <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/top-50-us-banks-in-q3-21-67833802>

xi) <https://www.peoples.com/press/2021/mt-bank-corporation-announces-agreement-to-acquire-peoples-united-financial-inc>

xii) https://finance.yahoo.com/news/huntington-completes-merger-tcf-adds-120000056.html?fr=yhssrp_catchall

xiii) <https://pnc.mediaroom.com/2021-06-01-PNC-Completes-Acquisition-of-BBVA-USA>

xiv) <https://www.bloomberg.com/markets/fixed-income>

Événements récents

En 2021, la pandémie de COVID-19 a persisté et les gouvernements du monde entier ont continué de prendre des mesures sans précédent pour freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné un niveau élevé d'incertitude et de volatilité sur les marchés financiers et ont eu des répercussions majeures sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. La durée et les conséquences de ces événements sont inconnues à l'heure actuelle, ce qui empêche d'estimer l'impact financier sur les placements.

Opérations entre parties liées

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au comité d'examen indépendant.

Frais de gestion

Le gestionnaire a le droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais de gestion de 115 704 \$. 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.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a engagé des frais d'administration de 38 568 \$. 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, frais de bourse et de licence et 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.

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

31 décembre 2021

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 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Pour les périodes closes les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts de FNB non couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	17,70	21,46	18,10	21,25	19,79
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,48	0,56	0,59	0,51	0,10
Total des charges	(0,25)	(0,30)	(0,31)	(0,34)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	2,16	(4,01)	(0,47)	(10,55)	(0,14)
Gains (pertes) latents	3,36	1,80	5,21	5,07	1,49
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	5,75	(1,95)	5,02	(5,31)	1,40
Distributions :					
Dividendes	(0,24)	(0,30)	(0,32)	(0,24)	(0,03)
Remboursement de capital	(1,17)	(1,08)	(0,94)	(0,66)	(0,12)
Total des distributions annuelles³	(1,41)	(1,38)	(1,26)	(0,90)	(0,15)
Actif net par part à la fin de la période	22,38	17,70	21,46	18,10	21,25
Parts de FNB couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	16,27	20,21	16,45	21,08	19,76
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,45	0,49	0,54	0,48	0,09
Total des charges	(0,25)	(0,26)	(0,28)	(0,32)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	1,16	(1,83)	(2,13)	(1,36)	(0,80)
Gains (pertes) latents	2,70	3,75	5,31	(5,41)	1,99
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	4,06	2,15	3,44	(6,61)	1,23
Distributions :					
Dividendes	(0,18)	(0,23)	(0,30)	(0,15)	(0,03)
Remboursement de capital	(1,23)	(1,15)	(0,96)	(0,75)	(0,12)
Total des distributions annuelles³	(1,41)	(1,38)	(1,26)	(0,90)	(0,15)
Actif net par part à la fin de la période	20,44	16,27	20,21	16,45	21,08
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴					
Actif net par part au début de la période	21,82	26,68	26,40	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,57	0,71	0,09	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,31)	(0,38)	(0,05)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	2,43	(5,82)	0,40	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	2,81	3,17	(0,21)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	5,50	(2,32)	0,23	s.o.	s.o.
Distributions :					
Dividendes	(0,26)	(0,35)	(0,01)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(1,51)	(1,50)	(0,14)	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles³	(1,77)	(1,85)	(0,15)	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	27,56	21,82	26,68	s.o.	s.o.

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

31 décembre 2021

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2021, 2020, 2019, 2018 et 2017. Les parts de FNB non couvertes et couvertes ont été lancées le 12 octobre 2017. Quant aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains, elles ont été lancées le 26 novembre 2019.
- 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. Les distributions réelles sont susceptibles de varier légèrement en raison de l'arrondissement.
- 4 Les montants par part sont convertis en dollars canadiens.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes les :	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁵	5 035 885	3 097 714	3 219 518	2 262 348	1 062 375
Nombre de parts en circulation⁵	225 000	175 000	150 000	125 000	50 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,64 %	0,70 %	0,70 %	0,68 %	0,70 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,19 %	0,67 %	0,43 %	0,52 %	0,19 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	78,93 %	203,76 %	103,77 %	100,98 %	2,61 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,38	17,70	21,46	18,10	21,25
Cours de clôture (\$)	22,38	17,70	21,46	18,10	21,36
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁵	24 525 649	4 881 866	1 515 581	822 343	1 054 094
Nombre de parts en circulation⁵	1 200 000	300 000	75 000	50 000	50 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,68 %	0,69 %	0,70 %	0,68 %	0,70 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,19 %	0,67 %	0,43 %	0,52 %	0,19 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	78,93 %	203,76 %	103,77 %	100,98 %	2,61 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,44	16,27	20,21	16,45	21,08
Cours de clôture (\$)	20,51	16,25	20,21	16,45	21,16
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁵	3 445 043	1 636 700	1 334 148	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation⁵	125 000	75 000	50 000	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion⁶	0,65 %	0,77 %	0,09 %	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁷	0,19 %	0,67 %	0,43 %	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁸	78,93 %	203,76 %	103,77 %	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	27,56	21,82	26,68	s.o.	s.o.
Cours de clôture (\$)	27,58	21,85	26,70	s.o.	s.o.

- 5 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2021, 2020, 2019, 2018 et 2017.
- 6 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 de transaction 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 d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.
- 8 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

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.

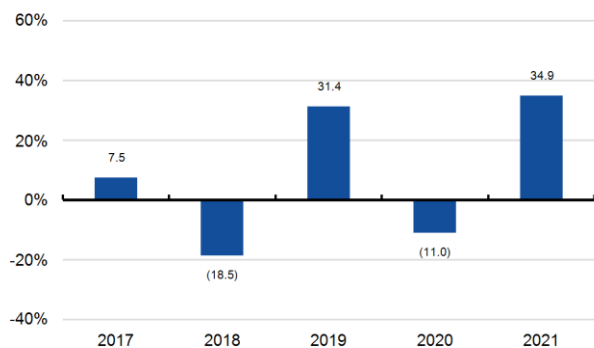
Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

31 décembre 2021

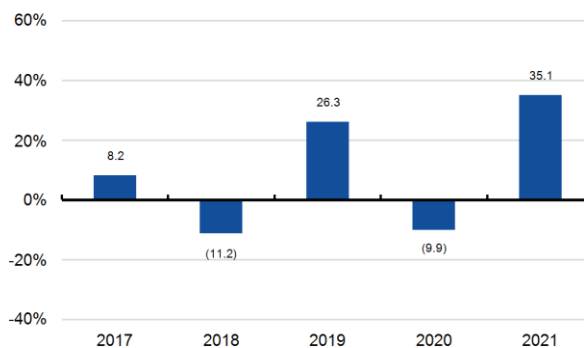
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains pour les exercices indiqués. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'un exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

Parts de FNB couvertes CALL¹



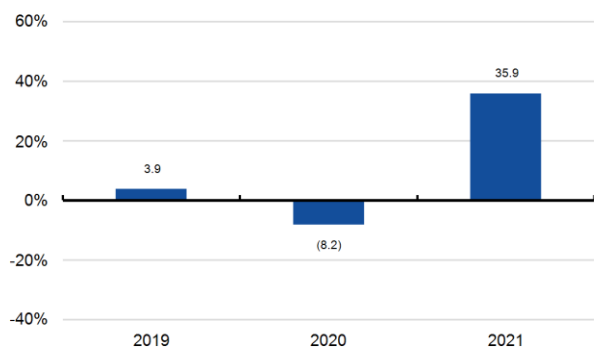
Parts de FNB non couvertes CALL/B²



1 Les opérations sur les parts de FNB couvertes ont commencé le 12 octobre 2017.

2 Les opérations sur les parts de FNB non couvertes ont commencé le 12 octobre 2017.

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



3 Les opérations sur les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds ont commencé le 26 novembre 2019. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains. Les rendements concernent la période terminée le 31 décembre 2021. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice, se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ».

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB couvertes	7,9	34,9	16,4
Indice Solactive Equal Weight US Bank PR Canadian Dollar Hedged	9,7	40,4	18,6

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

31 décembre 2021

Parts de FNB non couvertes	9,6	35,1	15,4
Indice Solactive Equal Weight US Bank PR	12,9	40,1	19,4
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	13,2	35,9	s.o.
Indice Solactive Equal Weight US Bank PR (USD)	17,3	41,4	s.o.

1 Depuis la date de création du 12 octobre 2017 pour les parts de FNB couvertes et non couvertes et depuis la date de création du 26 novembre 2019 pour les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Signature Bank	5,6
KeyCorp	5,3
SVB Financial Group	5,2
M&T Bank Corporation	5,2
Fifth Third Bancorp	5,2
Regions Financial Corporation	5,2
Western Alliance Bancorporation	5,2
Ameriprise Financial nc.	5,2
Pourcentage de la valeur liquidative Citizens Financial Group Inc.	5,1
Bank of America Corporation	5,1
East West Bancorp Inc.	5,1
Wells Fargo & Company	5,0
Truist Financial Corporation	4,9
The PNC Financial Services Group Inc.	4,8
Huntington Bancshares Inc.	4,7
U.S. Bancorp	4,6
First Republic Bank	4,6
JPMorgan Chase & Company	4,6
The Goldman Sachs Group Inc.	4,3
Citigroup Inc.	3,9
Total	98,8

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Services financiers	98,8
Actifs dérivés	1,7
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,5)
Total	100,0

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



Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve