

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

30 juin 2022

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, 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

30 juin 2022

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'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 2022, les parts de FNB non couvertes ont enregistré un rendement de -19,1 %, comparativement à un rendement de -20,0 % pour l'indice Solactive Equal Weight US Bank PR. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de -20,9 %, comparativement à un rendement de -21,3 % 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 -20,5 %, comparativement à un rendement de -20,0 % 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 stratégies de négociation du 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. Au 30 juin 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 35,4 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

À la fin de juin, la Réserve fédérale américaine (Fed) a accordé sa confiance aux plus grandes banques américaines à la suite de sa vérification annuelle de leur santé financière. La simulation de crise de la Fed a révélé que les banques disposent de suffisamment de fonds propres pour faire face à un éventuel ralentissement économique marqué.

Selon la Fed, les 34 prêteurs sous sa surveillance dont les actifs excèdent les 100 milliards de dollars subiraient des pertes combinées de 612 milliards de dollars en cas de ralentissement hypothétique extrême. Toutefois, cette situation leur laisserait quand même environ deux fois plus de capitaux que ce que prévoient les règles. Par conséquent, les grandes banques comme JPMorgan Chase, Bank of America, Wells Fargo, Citigroup, Morgan Stanley et Goldman Sachs (tous des titres détenus par le Fonds) peuvent utiliser leur capital excédentaire pour verser des dividendes et procéder à des rachats d'actionsⁱ⁾.

Cette année, la guerre russo-ukrainienne a constitué un événement macroéconomique majeur qui a exposé les banques américaines à un risque financier accru. Citigroup a indiqué que ses pertes pourraient éventuellement atteindre les trois milliards de dollars et qu'elle a constitué des réserves d'un milliard de dollars pour pertes sur prêts, tandis que JPMorgan a déclaré avoir constitué une provision d'environ 300 millions de dollars pour couvrir les démarques sur ses prêts russes. Goldman Sachs a révélé que son exposition à la Russie était de 650 millions de dollars et qu'elle avait subi une perte nette d'environ 300 millions de dollars sur des investissements en Russie et en Ukraineⁱⁱ⁾.

Plusieurs grandes banques américaines ont récemment commencé à offrir des services de cryptomonnaie. BNY Mellon a annoncé qu'elle détiendrait, transférerait et émettrait des bitcoins pour ses clients de gestion d'actifs, tandis que U.S. Bancorp a commencé à fournir des services de garde de bitcoins à ses clients institutionnels. State Street a également annoncé son intention d'offrir des services de garde de cryptomonnaie en partenariat avec Deutsche Bank. Entre-temps, Morgan Stanley, JPMorgan Chase et Wells Fargo & Co offrent également à leurs clients un accès aux cryptomonnaiesⁱⁱⁱ⁾.

Sur le plan des fusions et acquisitions, 16 transactions bancaires américaines ont été annoncées en mars, portant le nombre total d'annonces au premier trimestre à 46, selon les données de S&P Global Market Intelligence. La valeur totale des transactions au premier trimestre s'est établie à 15,15 milliards de dollars, en baisse par rapport à 25,63 milliards de dollars au quatrième trimestre de 2021, mais en hausse par rapport à 11,22 milliards de dollars au premier trimestre de 2021. La plus importante des opérations de fusion et acquisition annoncées est l'acquisition de First Horizon Corp. par la Banque Toronto-Dominion d'une valeur de 13,67 milliards de dollars, annoncée le 28 février.

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

30 juin 2022

Sur le plan des résultats, Bank of America a enregistré un résultat de 8,1 milliards de dollars au premier trimestre, soit 86 cents par action, dépassant les 66 cents par action attendus par les analystes interrogés par Refinitiv. L'entreprise a réalisé des produits de 22,9 milliards de dollars, ce qui est supérieur à l'estimation de 22,1 milliards de dollars. Bank of America a également annoncé un programme de rachat d'actions de 25 milliards de dollars^{iv)}.

JPMorgan a annoncé un résultat ajusté pour le premier trimestre de 2022 de 2,76 \$ par action comparativement à une estimation de 2,69 \$, et des produits de 31,59 milliards de dollars comparativement à une estimation de 30,86 milliards de dollars. La société a indiqué que le bénéfice du premier trimestre a chuté de façon marquée par rapport à l'année précédente, en raison de la hausse des coûts liés aux prêts irrécouvrables et des perturbations sur le marché causées par la guerre en Ukraine^{v)}.

Regions Financial Corporation, l'une des positions les plus importantes du Fonds, a déclaré un résultat de 55 cents par action au premier trimestre de 2022, dépassant l'estimation du consensus de Zacks de 48 cents. Cependant, les résultats se comparent défavorablement aux 63 cents déclarés pour l'exercice précédent. Le total des produits s'est établi à 1,6 milliard de dollars pour le trimestre considéré, ce qui est légèrement inférieur à l'estimation consensuelle de 1,61 milliard de dollars^{vi)}.

Contribution au rendement

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, M&T Bank Corp. est le titre ayant contribué le plus au rendement, suivi d'Ameriprise Financial Inc. M&T Bank Corp. est le titre le plus pondéré du Fonds, suivi d'East West Bancorp Inc.

i) <https://www.reuters.com/markets/us/us-fed-says-banks-can-weather-severe-downturn-comfortably-2022-06-23/>

ii) <https://www.thomsonreuters.com/en-us/posts/investigation-fraud-and-risk/managing-geopolitical-risk/>

iii) <https://www.ndtv.com/business/list-of-top-us-banks-capitalizing-on-crypto-potential-reuters-report-2863935>

iv) <https://www.cnbc.com/2021/04/15/bank-of-america-bac-earnings-q1-2021.html>

v) <https://www.cnbc.com/2022/04/13/jpm-earnings-1q-2022.html>

vi) <https://ca.finance.yahoo.com/news/regions-financial-rf-q1-earnings-121512539.html>

Événements récents

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 88 428 \$. 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 de banques américaines Evolve

30 juin 2022

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. Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 29 475 \$. 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.

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 2022 (\$) | 31 décembre 2021 (\$) | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) | 31 décembre 2018 (\$) | 31 décembre 2017 (\$) |
|---|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pour les périodes terminées les : | | | | | | |
| Parts de FNB non couvertes – actif net par part | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 22,38 | 17,70 | 21,46 | 18,10 | 21,25 | 19,79 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,26 | 0,48 | 0,56 | 0,59 | 0,51 | 0,10 |
| Total des charges | (0,12) | (0,25) | (0,30) | (0,31) | (0,34) | (0,05) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,88 | 2,16 | (4,01) | (0,47) | (10,55) | (0,14) |
| Gains (pertes) latents | (5,68) | 3,36 | 1,80 | 5,21 | 5,07 | 1,49 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (4,66) | 5,75 | (1,95) | 5,02 | (5,31) | 1,40 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,75) | - | - | - | - | - |
| 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 | (0,75) | (1,41) | (1,38) | (1,26) | (0,90) | (0,15) |
| Actif net par part à la fin de la période | 17,44 | 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 | 20,44 | 16,27 | 20,21 | 16,45 | 21,08 | 19,76 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,23 | 0,45 | 0,49 | 0,54 | 0,48 | 0,09 |
| Total des charges | (0,11) | (0,25) | (0,26) | (0,28) | (0,32) | (0,05) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,81 | 1,16 | (1,83) | (2,13) | (1,36) | (0,80) |
| Gains (pertes) latents | (5,36) | 2,70 | 3,75 | 5,31 | (5,41) | 1,99 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (4,43) | 4,06 | 2,15 | 3,44 | (6,61) | 1,23 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,75) | - | - | - | - | - |
| 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 | (0,75) | (1,41) | (1,38) | (1,26) | (0,90) | (0,15) |
| Actif net par part à la fin de la période | 15,51 | 20,44 | 16,27 | 20,21 | 16,45 | 21,08 |

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

30 juin 2022

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

| | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pour les périodes terminées les : | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) |
| Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴ | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 27,56 | 21,82 | 26,68 | 26,40 | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,32 | 0,57 | 0,71 | 0,09 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | (0,15) | (0,31) | (0,38) | (0,05) | s.o. | s.o. |
| Gains (pertes) réalisés | 1,11 | 2,43 | (5,82) | 0,40 | s.o. | s.o. |
| Gains (pertes) latents | (6,30) | 2,81 | 3,17 | (0,21) | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (5,02) | 5,50 | (2,32) | 0,23 | s.o. | s.o. |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,95) | - | - | - | s.o. | s.o. |
| 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 | (0,95) | (1,77) | (1,85) | (0,15) | s.o. | s.o. |
| Actif net par part à la fin de la période | 21,45 | 27,56 | 21,82 | 26,68 | s.o. | s.o. |

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2022 et des états financiers annuels audités 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. 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 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pour les périodes terminées les : | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) |
| Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁵ | 5 667 878 | 5 035 885 | 3 097 714 | 3 219 518 | 2 262 348 | 1 062 375 |
| Nombre de parts en circulation ⁵ | 325 000 | 225 000 | 175 000 | 150 000 | 125 000 | 50 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁶ | 0,68 % | 0,64 % | 0,70 % | 0,70 % | 0,68 % | 0,70 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷ | 0,16 % | 0,19 % | 0,67 % | 0,43 % | 0,52 % | 0,19 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 40,66 % | 78,93 % | 203,76 % | 103,77 % | 100,98 % | 2,61 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 17,44 | 22,38 | 17,70 | 21,46 | 18,10 | 21,25 |
| Cours de clôture (\$) | 17,47 | 22,38 | 17,70 | 21,46 | 18,10 | 21,36 |
| Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁵ | 25 979 557 | 24 525 649 | 4 881 866 | 1 515 581 | 822 343 | 1 054 094 |
| Nombre de parts en circulation ⁵ | 1 675 000 | 1 200 000 | 300 000 | 75 000 | 50 000 | 50 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁶ | 0,68 % | 0,68 % | 0,69 % | 0,70 % | 0,68 % | 0,70 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁷ | 0,16 % | 0,19 % | 0,67 % | 0,43 % | 0,52 % | 0,19 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 40,66 % | 78,93 % | 203,76 % | 103,77 % | 100,98 % | 2,61 % |
| Valeur liquidative par part (\$) | 15,51 | 20,44 | 16,27 | 20,21 | 16,45 | 21,08 |
| Cours de clôture (\$) | 15,57 | 20,51 | 16,25 | 20,21 | 16,45 | 21,16 |

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

30 juin 2022

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

| Pour les périodes terminées les : | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵ | 3 753 348 | 3 445 043 | 1 636 700 | 1 334 148 | s.o. | s.o. |
| Nombre de parts en circulation⁵ | 175 000 | 125 000 | 75 000 | 50 000 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion⁶ | 0,68 % | 0,65 % | 0,77 % | 0,09 % | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations⁷ | 0,16 % | 0,19 % | 0,67 % | 0,43 % | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille⁸ | 40,66 % | 78,93 % | 203,76 % | 103,77 % | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par part (\$) | 21,45 | 27,56 | 21,82 | 26,68 | s.o. | s.o. |
| Cours de clôture (\$) | 21,30 | 27,58 | 21,85 | 26,70 | s.o. | s.o. |

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2022 et 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.

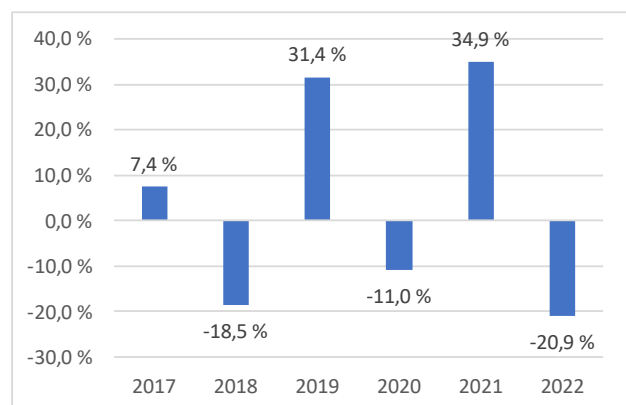
Rendement passé

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.

Rendements annuels

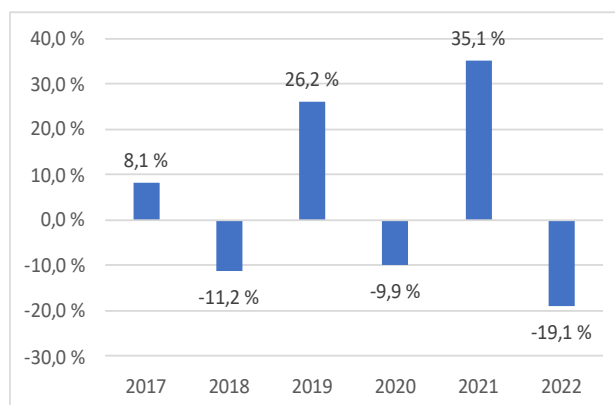
Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains pour les exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait 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



1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 12 octobre 2017.

Parts de FNB non couvertes CALL/B²

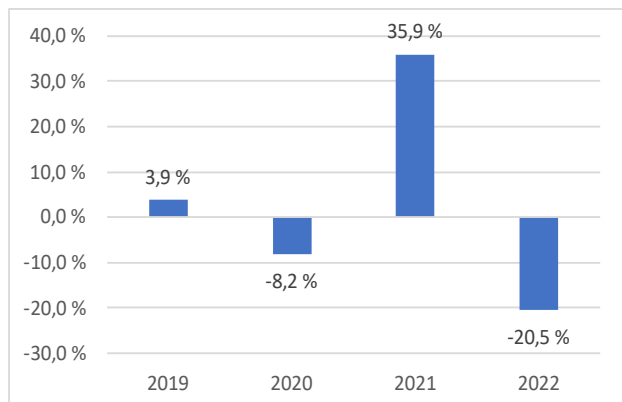


2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 12 octobre 2017.

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

30 juin 2022

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



3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 26 novembre 2019. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| First Horizon Corporation | 5,1 |
| M&T Bank Corporation | 5,0 |
| The Goldman Sachs Group Inc. | 4,9 |
| First Republic Bank | 4,9 |
| First Citizens BancShares Inc., catégorie A | 4,9 |
| U.S. Bancorp | 4,7 |
| JPMorgan Chase & Company | 4,7 |
| The PNC Financial Services Group Inc. | 4,7 |
| Regions Financial Corporation | 4,7 |
| Western Alliance Bancorporation | 4,6 |
| Citigroup Inc. | 4,6 |
| East West Bancorp Inc. | 4,6 |
| Comerica Inc. | 4,5 |
| Truist Financial Corporation | 4,5 |
| Huntington Bancshares Inc. | 4,4 |
| Wells Fargo & Company | 4,4 |
| Bank of America Corporation | 4,2 |
| Fifth Third Bancorp | 4,1 |
| Citizens Financial Group Inc. | 4,1 |
| KeyCorp | 4,1 |
| SVB Financial Group | 4,0 |
| Signature Bank | 3,4 |
| Total | 99,1 |

Fonds Rendement amélioré de banques américaines Evolve

30 juin 2022

Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Titres de capitaux propres | |
| Services financiers | 99,1 |
| Actifs dérivés | 0,2 |
| Passifs dérivés | (0,5) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,4 |
| Autres actifs, moins les passifs | (0,2) |
| 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 de banques américaines Evolve