

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

31 décembre 2025

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, 161, King 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 Rendement amélioré de banques européennes Evolve

31 décembre 2025

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Rendement amélioré de banques européennes 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 European Bank Top 20 Equal Weight Canadian Dollar Hedged (l'« indice ») ou de tout indice qui le remplace, tout en réduisant le risque de perte. Le gestionnaire de portefeuille du Fonds investit principalement dans les actions qui font partie de l'indice, ou de 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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 74,8 %, comparativement à un rendement de 89,3 % pour l'indice. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 61,9 %, comparativement à un rendement de 89,3 % pour l'indice. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 82,9 %, comparativement à un rendement de 89,3 % pour l'indice. Étant donné que les activités liées aux parts d'OPC de catégorie A et de catégorie F couvertes du Fonds ont commencé le 7 août 2025, aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice, se reporter à la rubrique « Rendement composé annuel » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ». Au 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 122,7 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Les actions bancaires européennes ont connu un rallye historique en 2025, signant l'un des meilleurs exercices jamais enregistrés pour le secteur et témoignant d'un revirement décisif du sentiment des investisseurs après plus de dix ans de sous-performance. Ce mouvement s'explique par un contexte macroéconomique rare : des taux d'intérêt demeurés assez élevés pour soutenir les marges nettes d'intérêt, une croissance économique suffisamment résiliente pour préserver la qualité des actifs et des niveaux de capital assez solides pour soutenir les rendements aux actionnaires.

En juin 2025, la Banque centrale européenne a suspendu son cycle de réduction des taux, maintenant le taux de la facilité de dépôt à 2 %. Bien qu'ils soient inférieurs aux sommets atteints en 2023 et en 2024, les taux directeurs sont demeurés bien au-dessus des niveaux pré-pandémiques, ce qui a permis aux prêteurs de la zone euro de maintenir une rentabilité élevée. La croissance a également dépassé les attentes prudentes, l'Allemagne évitant un net ralentissement industriel, l'Europe du Sud profitant de la vigueur du tourisme et des flux d'investissement de l'UE, tandis que la politique budgétaire est demeurée modestement favorable. Même les préoccupations relatives aux pressions tarifaires américaines ne se sont pas traduites par un choc économique global, les conditions de crédit tenant bon et les pertes sur prêts restant limitées¹.

La solidité du capital a joué un rôle central dans l'évolution du marché boursier. La plupart des banques européennes affichent des niveaux largement supérieurs aux exigences réglementaires, leurs ratios de fonds propres CET1 se situant autour de 15 %, ce qui met en évidence leur capacité à résister à des conditions monétaires défavorables et permet aux équipes de direction d'accroître les dividendes, les rachats d'actions et d'autres formes de redistribution du capital. Les valorisations ont accentué le rallye, le secteur ayant amorcé l'exercice en se négociant à des décotes marquées par rapport à sa valeur comptable et à ses pairs mondiaux, reflet d'années de taux négatifs, de lourde réglementation et de rendements modestes. Enfin, les flux mondiaux de portefeuille ont renforcé le mouvement, les investisseurs internationaux opérant une rotation vers les titres européens de valeur et les titres financiers, tandis que le raffermissement de l'euro a accru l'attrait relatif des actifs européens pour les investisseurs nord-américains.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2025, Société Générale SA a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA. Sur le plan de la pondération, Société Générale SA, BNP Paribas SA et CaixaBank SA ont constitué les principaux avoirs du Fonds.

1) <https://ca.finance.yahoo.com/news/european-banks-best-record-whats-060110985.html>

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

31 décembre 2025

Événements récents

En 2026, les marchés financiers exercent leurs activités dans un environnement de plus en plus marqué par les conflits géopolitiques, en particulier la guerre en cours au Moyen-Orient. L'escalade du conflit a entraîné des mouvements brusques sur les marchés mondiaux, dont de fortes hausses des prix du pétrole et du gaz, une demande accrue pour les actifs refuges, et une volatilité des actions, des obligations et des devises. Bien que l'activité économique de plusieurs régions demeure résiliente, la hausse des prix de l'énergie et l'incertitude géopolitique accrue ajoutent de nouveaux risques à la trajectoire de l'inflation et aux attentes en matière de politiques. Les gouvernements réévaluent les dépenses militaires et les ententes commerciales, alors que l'atteinte de l'équilibre entre la gestion des pressions inflationnistes et le soutien à la croissance par les banques centrales devient plus complexe. La volatilité du marché a augmenté dans l'ensemble des catégories d'actifs, en particulier dans les secteurs sensibles aux coûts de l'énergie, au risque géopolitique et aux chaînes d'approvisionnement mondiales. La durée et l'incidence du conflit sur l'économie en général demeurent incertaines, et les répercussions financières éventuelles sur les placements évoluent avec la situation.

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

Les frais de gestion annuels sont calculés en fonction d'un taux de 0,60 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de FNB non couvertes, couvertes et non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de catégorie F du Fonds, et de 1,60 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 401 472 \$. 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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a engagé des frais d'administration de 101 943 \$. 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.

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

31 décembre 2025

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 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Pour les périodes terminées les :				
Parts de FNB non couvertes – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	10,76	9,53	8,44	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,65	0,74	0,54	0,53
Total des charges	(0,31)	(0,25)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	(0,26)	1,36	0,39	(1,00)
Gains (pertes) latents	7,11	0,58	1,06	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	7,19	2,43	1,78	(0,66)
Distributions :				
Dividendes	(0,40)	(0,54)	(0,48)	(0,49)
Remboursement de capital	(1,34)	(0,86)	(0,24)	(0,17)
Total des distributions annuelles³	(1,74)	(1,40)	(0,72)	(0,66)
Actif net par part à la fin de la période	16,64	10,76	9,53	8,44
Parts de FNB couvertes – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	11,07	9,86	8,73	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,60	0,70	0,57	0,56
Total des charges	(0,30)	(0,22)	(0,22)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés	(0,85)	1,24	0,33	(0,78)
Gains (pertes) latents	6,77	0,65	0,62	0,03
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	6,22	2,37	1,30	(0,41)
Distributions :				
Dividendes	(0,36)	(0,48)	(0,14)	(0,29)
Remboursement de capital	(1,38)	(0,92)	(0,58)	(0,37)
Total des distributions annuelles³	(1,74)	(1,40)	(0,72)	(0,66)
Actif net par part à la fin de la période	15,80	11,07	9,86	8,73
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴				
Actif net par part au début de la période	13,42	12,03	10,71	12,73
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,81	0,98	0,66	0,64
Total des charges	(0,39)	(0,33)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés	(0,37)	1,54	0,45	(1,22)
Gains (pertes) latents	8,26	0,92	1,35	(0,36)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	8,31	3,11	2,19	(1,20)
Distributions :				
Dividendes	(0,50)	(0,75)	(0,85)	(0,61)
Remboursement de capital	(1,93)	(1,18)	(0,12)	(0,33)
Total des distributions annuelles³	(2,43)	(1,93)	(0,97)	(0,94)
Actif net par part à la fin de la période	20,40	13,42	12,03	10,71

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

31 décembre 2025

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Pour les périodes terminées les :				
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part				
Actif net par part au début de la période ⁵	14,39	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,14	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,23)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	2,50	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,29	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :				
Dividendes	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,71)	s.o.	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,73)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	15,76	s.o.	s.o.	s.o.
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part				
Actif net par part au début de la période ⁵	14,40	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,14	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,16)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	2,27	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,20	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :				
Dividendes	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,67)	s.o.	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,73)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	15,91	s.o.	s.o.	s.o.

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022. Les parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes en dollars américains ont commencé à être offertes le 7 janvier 2022, et les parts d'OPC couvertes de catégories A et F, le 7 août 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.
- 4 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens
- 5 Ce montant représente le prix de lancement initial.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les périodes terminées les :				
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	42 434 981	4 305 790	5 240 393	7 592 142
Nombre de parts en circulation ⁶	2 550 000	400 000	550 000	900 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,86 %	0,84 %	0,87 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,67 %	0,84 %	0,67 %	0,99 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	28,68 %	133,57 %	75,84 %	96,36 %
Valeur liquidative par part (\$)	16,64	10,76	9,53	8,44
Cours de clôture (\$)	16,56	10,77	9,57	8,42

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

31 décembre 2025

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	71 149 223	5 026 540	2 011 714	10 068 781
Nombre de parts en circulation ⁶	4 504 000	454 000	204 000	1 154 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,87 %	0,63 %	0,87 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,67 %	0,84 %	0,67 %	0,99 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	28,68 %	133,57 %	75,84 %	96,36 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,80	11,07	9,86	8,73
Cours de clôture (\$)	15,75	11,08	9,88	8,71
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	7 648 709	671 035	1 624 268	1 981 682
Nombre de parts en circulation ⁶	375 000	50 000	135 000	185 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,87 %	0,86 %	0,90 %	0,84 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,67 %	0,84 %	0,67 %	0,99 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	28,68 %	133,57 %	75,84 %	96,36 %
Valeur liquidative par part (\$)	20,40	13,42	12,03	10,71
Cours de clôture (\$)	20,16	13,40	12,10	10,63
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	325 584	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation ⁶	20 660	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion ⁷	1,96 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,67 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	28,68 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	15,76	s.o.	s.o.	s.o.
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	1 165 412	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation ⁶	73 234	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion ⁷	0,84 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,67 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	28,68 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	15,91	s.o.	s.o.	s.o.

6 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022.

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 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 aux 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.

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

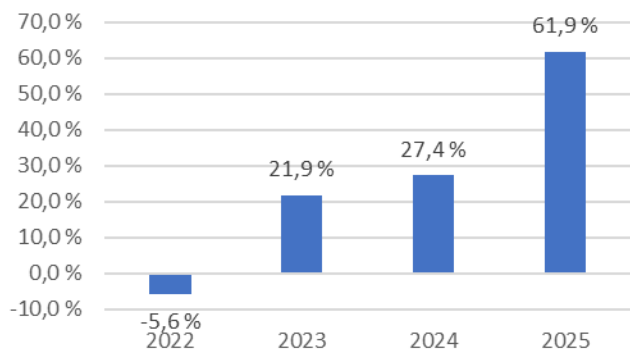
31 décembre 2025

Comme les parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F du Fonds sont offertes depuis moins d'un an, leur date de création étant le 7 août 2025, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

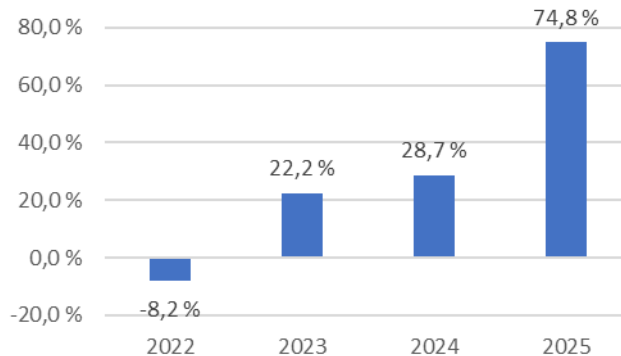
Rendements annuels

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'une période comptable, d'un placement effectué le premier jour de cette période comptable.

Parts de FNB couvertes EBNK¹



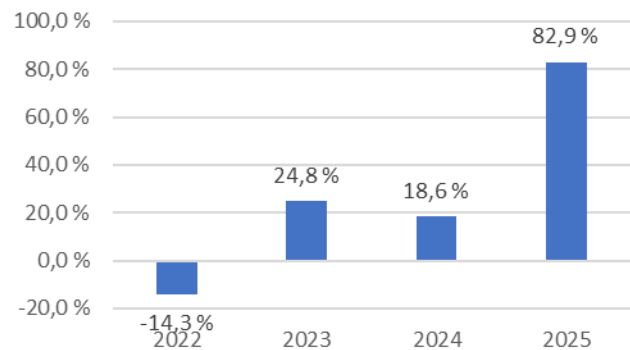
Parts de FNB non couvertes EBNK/B²



1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 7 janvier 2022.

2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 7 janvier 2022.

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



3 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 7 janvier 2022. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

31 décembre 2025

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 2025. L'écart entre le rendement des parts de FNB couvertes, les parts de FNB non couvertes et les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains par rapport à celui de l'indice est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. L'écart entre le rendement des parts de FNB couvertes et celui de l'indice peut également être attribué au fait que l'indice utilisé n'est pas couvert, alors que les parts du FNB couvertes sont couvertes en dollars canadiens. L'écart entre le rendement des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et celui de l'indice peut également être attribué au fait que l'indice utilisé est libellé en dollars canadiens, alors que les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains sont libellées en dollars américains. En outre, l'écart de rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains par rapport à l'indice 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.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB couvertes	24,2	61,9	35,9
Indice Solactive European Bank Top 20 Equal Weight ²	31,4	89,3	47,2
Parts de FNB non couvertes	26,2	74,8	40,0
Indice Solactive European Bank Top 20 Equal Weight ²	31,4	89,3	47,2
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	23,5	82,9	39,3
Indice Solactive European Bank Top 20 Equal Weight ²	31,4	89,3	47,2

- 1 Depuis la date de création des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains le 7 janvier 2022.
- 2 L'indice est un indice de Solactive AG qui le calcule et le distribue. L'indice suit le rendement des 20 plus grandes sociétés du secteur bancaire inscrites à la cote de marchés boursiers européens, sur la base d'une pondération égale. L'indice est calculé comme un indice de rendement total net, est rééquilibré sur une base trimestrielle et libellé en dollars canadiens.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Société Générale SA	5,5
BNP Paribas SA	5,4
CaixaBank SA	5,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5,1
Standard Chartered PLC	5,0
Banco Santander SA	5,0
Erste Group Bank AG	5,0
Crédit Agricole SA	5,0
Nordea Bank Abp	4,9
NatWest Group PLC	4,9
Commerzbank AG	4,9
Lloyds Banking Group PLC	4,9
UniCredit SpA	4,9
Skandinaviska Enskilda Banken AB, catégorie A	4,8
HSBC Holdings PLC	4,8
Danske Bank A/S	4,8
ING Groep NV	4,8
DNB Bank ASA	4,7

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

31 décembre 2025

Ensemble des titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Intesa Sanpaolo SpA	4,7
KBC Group NV	4,6
Total	98,8

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services financiers	98,8
Actifs dérivés	0,1
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs, moins les passifs	0,1
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 Rendement amélioré de banques européennes Evolve