

FNB Rendement amélioré de banques européennes 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 Rendement amélioré de banques européennes Evolve

30 juin 2026

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 ou de tout indice qui le remplace, tout en réduisant le risque de perte. Le Fonds investit principalement dans des titres qui composent l'indice Solactive European Bank Top 20 Equal Weight Canadian Dollar Hedged, ou tout indice qui le remplace, et le gestionnaire vend, à son gré, des options d'achat couvertes à l'égard d'au plus 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 2026, les parts de FNB non couvertes ont enregistré un rendement de 12,0 %, comparativement à un rendement de 15,2 % pour l'indice Solactive European Bank Top 20 Equal Weight (l'« indice »). Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 11,3 %, comparativement à un rendement de 15,2 % pour l'indice. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 8,4 %, comparativement à un rendement de 15,2 % 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. Au 30 juin 2026, l'actif net du Fonds s'établissait à 145,0 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au premier semestre de 2026, quatre facteurs ont influencé le secteur bancaire européen : de solides résultats au premier trimestre¹, les remboursements de capital aux actionnaires², le changement d'orientation de la Banque centrale européenne³ et la poursuite de la consolidation bancaire⁴.

Les banques européennes ont affiché de solides résultats au premier trimestre. La rentabilité du secteur a atteint son plus haut niveau depuis 2007, soutenue par la stabilité des revenus tirés des prêts et la progression des revenus de commissions¹. Les banques ont accru leurs provisions pour pertes sur prêts par rapport à l'année précédente. Ces provisions sont toutefois demeurées peu élevées, et leur augmentation traduisait une plus grande prudence à l'égard des perspectives économiques. Leur exposition directe au conflit au Moyen-Orient est également demeurée limitée¹.

Cette rentabilité a permis de financer les dividendes et les rachats d'actions. Banco Santander a notamment lancé en février un programme de rachat d'actions pouvant atteindre 5 milliards d'euros. Ce programme s'inscrivait dans un plan plus vaste visant à verser au moins 10 milliards d'euros aux actionnaires sous forme de rachats d'actions, au titre des résultats de 2025 et de 2026². Santander a également relevé son dividende de 14 % par rapport à l'année précédente².

La Banque centrale européenne a ensuite amorcé un resserrement de sa politique monétaire. Au début de juin, elle a relevé son principal taux de dépôt à 2,25 %, une première depuis 2023³. Cette hausse est survenue alors que le conflit au Moyen-Orient faisait grimper les prix de l'énergie et portait l'inflation de la zone euro à son plus haut niveau en près de trois ans, malgré une contraction de l'économie au premier trimestre³.

La consolidation du secteur s'est poursuivie, notamment au-delà des frontières nationales. En mars, la banque italienne UniCredit a lancé une offre publique d'échange volontaire visant la banque allemande Commerzbank, après avoir acquis une participation de près de 30 % composée d'actions détenues directement et de positions sur dérivés⁴.

À l'approche du deuxième semestre, le secteur bancaire européen bénéficie de sa meilleure rentabilité depuis plusieurs années¹ et dispose de fonds propres suffisants pour continuer à verser des dividendes et à racheter des actions². La hausse des taux amorcée par la Banque centrale européenne³ et la poursuite de la consolidation⁴ renforcent les perspectives du secteur pour le deuxième semestre de 2026.

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, Banco Santander SA a été le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de CaixaBank SA. Sur le plan de la pondération, Erste Group Bank AG, Natwest Group PLC et Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA constituaient les principaux placements du Fonds.

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

30 juin 2026

Le Fonds vend des options d'achat couvertes sur une proportion pouvant atteindre 33 % du portefeuille. Cette stratégie vise à accroître le rendement et à réduire la volatilité du Fonds.

(1) <https://blog.twentyfouram.com/insights/european-bank-results-show-little-impact-from-middle-east-conflict>

(2) <https://blog.twentyfouram.com/insights/european-bank-results-show-little-impact-from-middle-east-conflict>

(3) <https://www.euronews.com/business/2026/06/11/ecb-raises-interest-rates-for-the-first-time-in-three-years-as-iran-war-fuels-inflation>

(4) <https://www.unicreditgroup.eu/en/press-media/press-releases-price-sensitive/2026/march/press-release.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.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 0,60 % 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 de gestion de 472 118 \$. 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.

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

30 juin 2026

Frais d'administration

Les frais d'administration sont calculés en fonction d'un taux de 0,15 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a engagé des frais d'administration de 117 412 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par le gestionnaire pour les frais d'exploitation du Fonds, qui comprennent notamment, mais sans s'y limiter : les frais d'expédition et d'impression des rapports périodiques aux porteurs de parts; les frais payables à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les frais raisonnables que le gestionnaire ou ses agents ont engagés dans le cadre de leurs obligations courantes envers le Fonds; les frais engagés par les membres du CEI liés au CEI; les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; les frais liés à l'exercice, par un tiers, des droits de vote rattachés aux procurations; les primes d'assurance pour les membres du CEI; les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques du Fonds; les frais de dépôts réglementaires, les frais de bourse et de licence et les frais de CDS; les frais liés à la conformité à l'ensemble des lois, aux règlements et aux politiques applicables, y compris les frais liés aux exigences de dépôt continues, comme les frais de rédaction et de dépôt des prospectus; les honoraires des avocats, des comptables et des auditeurs; les frais du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire engagés relativement à des questions qui ne relèvent pas du cours normal des activités du Fonds. Les frais d'administration que le Fonds verse au gestionnaire au cours d'une période donnée peuvent être inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation que le gestionnaire engage pour le Fonds.

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent des informations financières clés sur le Fonds et visent à aider les lecteurs à comprendre ses résultats financiers pour la période indiquée.

Actif net par part du Fonds¹

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	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	16,64	10,76	9,53	8,44	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,54	0,65	0,74	0,54	0,53
Total des charges	(0,17)	(0,31)	(0,25)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	0,56	(0,26)	1,36	0,39	(1,00)
Gains (pertes) latents	0,17	7,11	0,58	1,06	0,02
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,10	7,19	2,43	1,78	(0,66)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,87)	-	-	-	-
Dividendes	-	(0,40)	(0,54)	(0,48)	(0,49)
Remboursement de capital	-	(1,34)	(0,86)	(0,24)	(0,17)
Total des distributions annuelles³	(0,87)	(1,74)	(1,40)	(0,72)	(0,66)
Actif net par part à la fin de la période	17,70	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	15,80	11,07	9,86	8,73	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,59	0,60	0,70	0,57	0,56
Total des charges	(0,18)	(0,30)	(0,22)	(0,22)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés	0,42	(0,85)	1,24	0,33	(0,78)
Gains (pertes) latents	0,87	6,77	0,65	0,62	0,03
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,70	6,22	2,37	1,30	(0,41)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,87)	-	-	-	-
Dividendes	-	(0,36)	(0,48)	(0,14)	(0,29)
Remboursement de capital	-	(1,38)	(0,92)	(0,58)	(0,37)
Total des distributions annuelles³	(0,87)	(1,74)	(1,40)	(0,72)	(0,66)
Actif net par part à la fin de la période	16,64	15,80	11,07	9,86	8,73

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

30 juin 2026

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
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	20,40	13,42	12,03	10,71	12,73
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,74	0,81	0,98	0,66	0,64
Total des charges	(0,23)	(0,39)	(0,33)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés	0,62	(0,37)	1,54	0,45	(1,22)
Gains (pertes) latents	1,18	8,26	0,92	1,35	(0,36)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,31	8,31	3,11	2,19	(1,20)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(1,20)	-	-	-	-
Dividendes	-	(0,50)	(0,75)	(0,85)	(0,61)
Remboursement de capital	-	(1,93)	(1,18)	(0,12)	(0,33)
Total des distributions annuelles³	(1,20)	(2,43)	(1,93)	(0,97)	(0,94)
Actif net par part à la fin de la période	21,54	20,40	13,42	12,03	10,71
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	15,76	14,39	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,61	0,14	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,27)	(0,23)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,35	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	1,05	2,50	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,74	2,29	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,87)	-	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	-	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	-	(0,71)	s.o.	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,87)	(0,73)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	16,50	15,76	s.o.	s.o.	s.o.

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

30 juin 2026

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	15,91	14,40	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,59	0,14	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,18)	(0,16)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,40	(0,05)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	1,12	2,27	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,93	2,20	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,87)	-	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	-	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	-	(0,67)	s.o.	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,87)	(0,73)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	16,77	15,91	s.o.	s.o.	s.o.

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2026 et des états financiers annuels audités 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

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	37 165 697	42 434 981	4 305 790	5 240 393	7 592 142
Nombre de parts en circulation ⁵	2 100 000	2 550 000	400 000	550 000	900 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,84 %	0,86 %	0,84 %	0,87 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,44 %	0,67 %	0,84 %	0,67 %	0,99 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	36,85 %	28,68 %	133,57 %	75,84 %	96,36 %
Valeur liquidative par part (\$)	17,70	16,64	10,76	9,53	8,44
Cours de clôture (\$)	17,76	16,56	10,77	9,57	8,42
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	97 807 397	71 149 223	5 026 540	2 011 714	10 068 781
Nombre de parts en circulation ⁵	5 879 000	4 504 000	454 000	204 000	1 154 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,85 %	0,87 %	0,63 %	0,87 %	0,85 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,44 %	0,67 %	0,84 %	0,67 %	0,99 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	36,85 %	28,68 %	133,57 %	75,84 %	96,36 %
Valeur liquidative par part (\$)	16,64	15,80	11,07	9,86	8,73
Cours de clôture (\$)	16,74	15,75	11,08	9,88	8,71

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour les périodes terminées les :					
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁵	7 540 660	7 648 709	671 035	1 624 268	1 981 682
Nombre de parts en circulation⁵	350 000	375 000	50 000	135 000	185 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,87 %	0,87 %	0,86 %	0,90 %	0,84 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,44 %	0,67 %	0,84 %	0,67 %	0,99 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	36,85 %	28,68 %	133,57 %	75,84 %	96,36 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,54	20,40	13,42	12,03	10,71
Cours de clôture (\$)	21,53	20,16	13,40	12,10	10,63
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁵	562 011	325 584	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation⁵	34 065	20 660	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion⁶	1,99 %	1,96 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁷	0,44 %	0,67 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁸	36,85 %	28,68 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	16,50	15,76	s.o.	s.o.	s.o.
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁵	1 963 533	1 165 412	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation⁵	117 074	73 234	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion⁶	0,86 %	0,84 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁷	0,44 %	0,67 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁸	36,85 %	28,68 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	16,77	15,91	s.o.	s.o.	s.o.

5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2026 et aux 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022.

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 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 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.

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.

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.

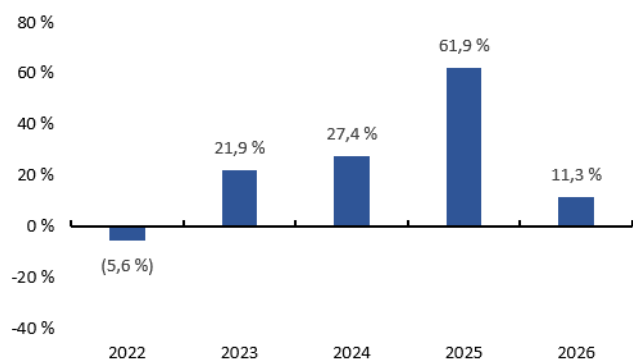
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, 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 2026. 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.

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

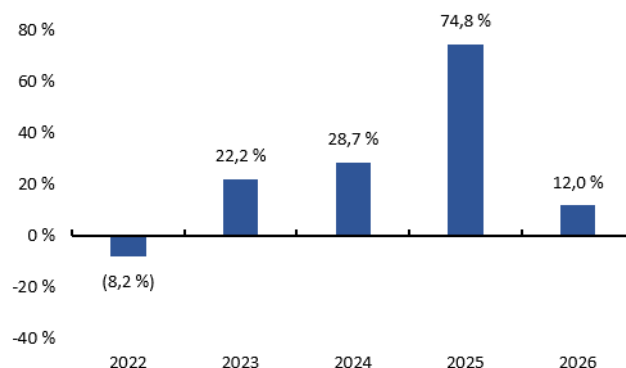
30 juin 2026

Parts de FNB couvertes EBNK¹



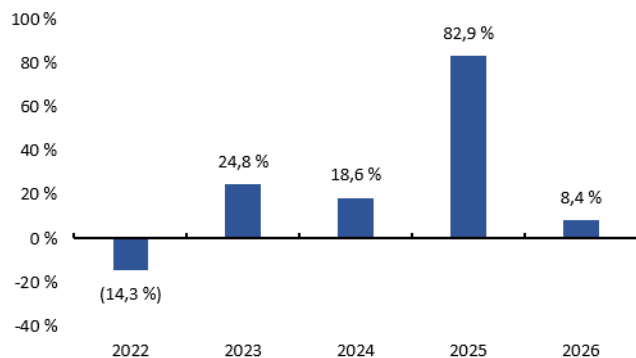
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 7 janvier 2022.

Parts de FNB non couvertes EBNK/B²



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.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Erste Group Bank AG	5,7
NatWest Group PLC	5,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5,3
Banco Santander SA	5,2

FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve

30 juin 2026

Ensemble des titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
CaixaBank SA	5,2
Lloyds Banking Group PLC	5,1
UniCredit SpA	5,1
Société Générale SA	5,1
BNP Paribas SA	5,0
ING Groep NV	5,0
Swedbank AB, catégorie A	4,9
Danske Bank A/S	4,9
Standard Chartered PLC	4,9
HSBC Holdings PLC	4,9
Nordea Bank Abp	4,7
KBC Group NV	4,7
Crédit Agricole SA	4,6
DNB Bank ASA	4,6
Commerzbank AG	4,6
Intesa Sanpaolo SpA	4,6
Total	99,4

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Services financiers	99,4
Actifs dérivés	0,1
Passifs dérivés	(0,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
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.



FNB Rendement amélioré de banques européennes Evolve