

# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

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](http://www.evolveetfs.com), ou celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://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 sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

---

## Objectif et stratégies de placement

---

Le Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé 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 Global Healthcare 20 (l'« indice de référence ») ou de tout indice qui le remplace, tout en réduisant le risque de perte. Le Fonds cherche à saisir les occasions mondiales qui se présentent dans le secteur des soins de santé et sont favorisées par la croissance démographique constante, le vieillissement de la population et le renforcement de la demande de soins de santé découlant de la prospérité croissante et des développements innovants dans le secteur. Le gestionnaire de portefeuille du Fonds investit principalement dans les actions qui font partie de l'indice Solactive Global Healthcare 20, 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 2022, les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 5,3 % comparativement à un rendement de 5,5 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 0,7 %, comparativement à un rendement de -1,1 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. Les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de -1,7 %, comparativement à un rendement de 5,5 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont généré un rendement de -0,6 % et celles de catégorie F ont généré un rendement de 0,6 % comparativement à un rendement de -1,1 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. 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 ainsi qu'aux stratégies de négociation et de couverture du portefeuille. 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 ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. 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 celui de 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 31 décembre 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 258,2 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Depuis près de deux ans, le secteur mondial des soins de santé est submergé par les nouvelles concernant la COVID-19. Toutefois, au milieu de 2022, pour la première fois depuis le début de la pandémie, la COVID a commencé à s'effacer des manchettes mondiales, les restrictions ayant été levées dans la plupart des pays. La pandémie de COVID-19 a mis en lumière le secteur des soins de santé et a renforcé l'importance des sociétés de soins de santé dans notre vie quotidienne. Plusieurs des sociétés de soins de santé qui ont participé au développement et à la vente de vaccins, de solutions de test et de traitements ont généré des liquidités importantes pendant la pandémie grâce aux produits liés à la COVID-19. Par conséquent, 2022 a été une année occupée sur le plan des acquisitions dans le secteur des soins de santé, les sociétés investissant les liquidités générées par les ventes liées à la COVID-19. Pfizer Inc., un titre du Fonds, a annoncé qu'elle fera l'acquisition, en août, de Global Blood Therapeutics en contrepartie d'une somme d'environ 5,4 milliards de dollars. L'acquisition stimulera la recherche dans le domaine de l'hématologie rare, puisque Global Blood Therapeutics fabrique les comprimés Oxybryta pour le traitement de la drépanocytose<sup>1</sup>. Toutefois, il ne s'agit là que de l'une des nombreuses acquisitions annoncées par le fabricant de médicaments l'année dernière. En fait, Pfizer Inc. a annoncé des transactions totalisant près de 19 milliards de dollars depuis la fin de 2021. En mai, elle a annoncé son intention d'acquérir Biohaven Pharmaceutical Holdings en contrepartie de 11,6 milliards de dollars et elle a dépensé 6,7 milliards de dollars pour acquérir Arena Pharmaceuticals<sup>2,3</sup>. Bristol Myers Squibb, un autre titre de ce Fonds, a annoncé son intention d'acquérir Turning Point Therapies en contrepartie de 4,1 milliards de dollars en juin. L'ajout de Turning Point contribuera à renforcer le formidable pipeline de médicaments anticancer de la société<sup>4</sup>.

# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

L'exercice a été caractérisé par plusieurs trimestres de croissance négative du PIB, ce qui a suscité des craintes de récession à l'échelle mondiale. Au cours des récessions précédentes, les actions du secteur des soins de santé étaient considérées comme plus susceptibles de surclasser le marché en général, car leurs produits sont considérés comme essentiels quelle que soit la conjoncture économique. En fait, au cours des quatre dernières récessions depuis 1990, les actions des secteurs de la consommation et des soins de santé ont été les deux seuls secteurs positifs de l'indice S&P 500, selon CFRA Research.<sup>5</sup> Par conséquent, de nombreuses sociétés du secteur des soins de santé ont déclaré des bénéfices plus élevés que prévu au cours de l'exercice. AstraZeneca PLC, un titre du Fonds, a déclaré une augmentation de 37 % du total des produits en cumul annuel au troisième trimestre de 2022. La société a annoncé que le bénéfice par action (BPA) tiré des activités de base a augmenté de 52 % pour s'établir à 5,28 \$ pour le troisième trimestre et a même augmenté ses prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2022 en raison de son solide rendement tout au long de l'exercice<sup>6</sup>. Siemens AG, un autre placement du Fonds, a déclaré ses résultats du quatrième trimestre de 2022 en novembre, citant une croissance des revenus de 18 % d'un exercice à l'autre et une augmentation des commandes de 14 % d'un exercice à l'autre. Siemens a également proposé de faire passer le dividende de 4,00 € par action l'année précédente à 4,25 €<sup>7</sup>. Eli Lilly and Company, également un titre du Fonds, a fait état, en novembre, de solides résultats au troisième trimestre 2022, lorsqu'elle a annoncé que le chiffre d'affaires avait augmenté de 7 % à taux de change constant, grâce à la croissance en volume des principaux produits de croissance. Le BPA de la société a augmenté de 32 % au troisième trimestre, pour s'établir à 1,61 \$, comme présenté. La société a également procédé à l'un des lancements de produits les plus importants de son histoire, soit celui de Mounjaro, qui a généré des revenus de 97,3 millions de dollars aux États-Unis au cours du trimestre<sup>8</sup>. Pfizer, un autre titre du Fonds, a déclaré des revenus de 22,6 G\$ au troisième trimestre de 2022, ce qui constitue une baisse de 1,4 G\$ ou 6 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, dont 2 % sont attribuables à une réduction de l'exploitation et les 4 % restants à l'effet défavorable du taux de change. Le géant pharmaceutique a également revu à la hausse et resserré ses prévisions relatives au BPA dilué ajusté pour l'exercice 2022, qui sont passées de 6,30 \$ à 6,45 \$, à 6,40 \$ et à 6,50 \$<sup>9</sup>.

Parmi les autres faits saillants au cours de l'année, citons celui des résultats prometteurs d'un essai de médicament contre la maladie d'Alzheimer que Roche Holding AG, un titre du Fonds, et Eli Lilly and Company sont en train de développer. En septembre, les résultats de l'essai du médicament ont ravivé l'espoir que le ciblage d'une protéine particulière aide à arrêter la progression de cette maladie cérébrale mortelle, donnant un grand coup de pouce aux études similaires menées par Roche et Eli Lilly<sup>10</sup>. En août, Sanofi SA et Pfizer Inc. ont tous deux été citées dans un procès de plusieurs milliards de dollars qui a conduit à la radiation de 39 milliards de dollars US au total de la capitalisation boursière des principales sociétés de soins de santé. Il est allégué que Zantac, un médicament contre l'acidité gastrique, provoque le cancer, et que les entreprises citées dans le procès ont commercialisé le médicament et participé à ses ventes en vente libre<sup>11</sup>. La variole du singe a fait les manchettes en mai 2022, alors que les infections se multipliaient rapidement dans le monde entier. En fait, au début d'août 2022, le gouvernement américain a déclaré que la variole du singe constituait une urgence de santé publique<sup>12</sup>. Enfin, dans la foulée de la restructuration de Twitter à la suite de l'acquisition par Elon Musk de la société de médias sociaux, en novembre, un faux compte Twitter d'Eli Lilly and Company a publié : « Nous sommes ravis d'annoncer que l'insuline est maintenant gratuite », entraînant une chute de 4,37 % du titre pendant le jour de bourse<sup>13</sup>.

## Contribution au rendement

Pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2022, Merck & Company Inc. a été le principal artisan du rendement du Fonds, suivie de Siemens AG et d'Eli Lilly & Company. Les principaux placements du Fonds étaient Siemens AG, Gilead Sciences Inc. et Novo Nordisk A/S.

1) <https://www.wsj.com/articles/pfizer-reaches-5-4-billion-deal-for-global-blood-therapeutics-11659954601>

2) <https://www.biohavenpharma.com/investors/news-events/press-releases/05-10-2022>

3) <https://www.pfizer.com/news/press-release/press-release-detail/pfizer-completes-acquisition-arena-pharmaceuticals>

4) <https://news.bms.com/news/corporate-financial/2022/Bristol-Myers-Squibb-to-Acquire-Turning-Point-Therapeutics-a-Leading-Precision-Oncology-Company/default.aspx>

5) <https://www.forbes.com/sites/sergeiklebnikov/2022/06/02/heres-how-the-stock-market-performs-during-economic-recessions/?sh=351a88226852>

6) [https://www.astrazeneca.com/content/dam/az/PDF/2022/Q3/Year-to-date\\_and\\_Q3\\_2022\\_results\\_announcement.pdf](https://www.astrazeneca.com/content/dam/az/PDF/2022/Q3/Year-to-date_and_Q3_2022_results_announcement.pdf)

7) <https://press.siemens.com/global/en/pressrelease/earnings-release-q4-fy-2022>

8) <https://investor.lilly.com/news-releases/news-release-details/lilly-reports-solid-third-quarter-2022-financial-results-and>

9) [https://s28.q4cdn.com/781576035/files/doc\\_financials/2022/q3/Q3-2022-PFE-Earnings-Release.pdf](https://s28.q4cdn.com/781576035/files/doc_financials/2022/q3/Q3-2022-PFE-Earnings-Release.pdf)

10) <https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/alzheimers-drug-breakthrough-big-boost-roche-eli-lilly-2022-09-28/>

11) <https://www.proactiveinvestors.co.uk/companies/news/989990/big-pharma-loses-us-39bn-of-market-cap-over-zantac-cancer-claims-989990.html>

12) <https://www.cnn.com/2022/08/12/health/monkeypox-deaths-research/index.html>

13) <https://www.forbes.com/sites/brucelee/2022/11/12/fake-eli-lilly-twitter-account-claims-insulin-is-free-stock-falls-43/?sh=4171e81b41a3>

# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

---

## Événements récents

---

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et des gouvernements dans le monde 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 est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative des parts couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains du FNB et des parts d'OPC couvertes de catégorie F, et de 1,45 % de la valeur liquidative des parts d'OPC de catégorie A couvertes du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés à terme échu. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 1 163 732 \$. 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](http://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 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 384 353 \$. 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 sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

## 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 Fonds<sup>1</sup>

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>					
Actif net par part au début de la période	25,48	23,16	22,71	21,10	19,02
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,75	0,54	0,65	0,68	0,60
Total des charges	(0,26)	(0,24)	(0,27)	(0,28)	(0,54)
Gains (pertes) réalisés	(0,46)	0,66	0,35	0,24	(3,16)
Gains (pertes) latents	1,18	2,90	0,42	2,40	3,51
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,21</b>	<b>3,86</b>	<b>1,15</b>	<b>3,04</b>	<b>0,41</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	(0,47)	(0,28)	(0,25)	(0,27)	-
Gains en capital	-	(0,87)	(0,75)	-	-
Remboursement de capital	(1,33)	(0,38)	(0,50)	(1,07)	(0,87)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(1,80)</b>	<b>(1,53)</b>	<b>(1,50)</b>	<b>(1,34)</b>	<b>(0,87)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>24,87</b>	<b>25,48</b>	<b>23,16</b>	<b>22,71</b>	<b>21,10</b>
<b>Parts de FNB couvertes – actif net par part</b>					
Actif net par part au début de la période	23,59	21,14	21,14	18,79	19,28
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,69	0,46	0,55	0,59	0,51
Total des charges	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,26)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés	(1,18)	0,19	1,17	0,17	0,68
Gains (pertes) latents	1,10	3,70	0,53	3,96	(1,20)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,37</b>	<b>4,12</b>	<b>2,02</b>	<b>4,46</b>	<b>(0,46)</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	(0,42)	(0,23)	(0,34)	(0,27)	-
Gains en capital	-	(0,88)	(0,69)	-	-
Remboursement de capital	(1,38)	(0,42)	(0,47)	(1,07)	(0,87)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(1,80)</b>	<b>(1,53)</b>	<b>(1,50)</b>	<b>(1,34)</b>	<b>(0,87)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>21,88</b>	<b>23,59</b>	<b>21,14</b>	<b>21,14</b>	<b>18,79</b>
<b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part<sup>5</sup></b>					
Actif net par part au début de la période	29,80	27,21	26,91	26,64	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,85	0,59	0,78	0,03	s.o.
Total des charges	(0,30)	(0,28)	(0,33)	(0,02)	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(0,42)	0,76	0,38	(0,07)	s.o.
Gains (pertes) latents	2,06	3,56	0,70	0,52	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,19</b>	<b>4,63</b>	<b>1,53</b>	<b>0,46</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	(0,56)	(0,31)	(0,33)	(0,15)	s.o.
Gains en capital	-	(1,09)	(0,99)	-	s.o.
Remboursement de capital	(1,99)	(0,52)	(0,69)	-	s.o.
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(2,55)</b>	<b>(1,92)</b>	<b>(2,01)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>28,82</b>	<b>29,80</b>	<b>27,21</b>	<b>26,91</b>	<b>s.o.</b>

# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

## Actif net par part du Fonds<sup>1</sup> (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Parts couvertes de catégorie A – actif net par part<sup>4</sup></b>					
Actif net par part au début de la période	21,48	19,59	19,90	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,61	0,45	0,26	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,44)	(0,44)	(0,20)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(1,06)	0,36	0,62	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	(0,13)	2,97	0,08	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>(1,02)</b>	<b>3,34</b>	<b>0,76</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	(0,20)	(0,03)	(0,31)	s.o.	s.o.
Gains en capital	-	(1,06)	(0,21)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(1,60)	(0,44)	(0,10)	s.o.	s.o.
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(1,80)</b>	<b>(1,53)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>19,48</b>	<b>21,48</b>	<b>19,59</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Parts couvertes de catégorie F – actif net par part<sup>4</sup></b>					
Actif net par part au début de la période	22,05	19,85	19,89	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,63	0,41	0,26	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,10)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(1,21)	0,02	0,35	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	1,28	3,86	0,29	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,48</b>	<b>4,08</b>	<b>0,80</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Dividendes	(0,39)	(0,21)	(0,22)	s.o.	s.o.
Gains en capital	-	(0,87)	(0,25)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(1,41)	(0,45)	(0,16)	s.o.	s.o.
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(1,80)</b>	<b>(1,53)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>20,32</b>	<b>22,05</b>	<b>19,85</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020, 2019 et 2018. Les parts de FNB non couvertes et couvertes ont été lancées le 23 octobre 2017. Quant aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains, elles ont été lancées le 26 novembre 2019, et les parts d'OPC couvertes des catégories A et F ont été lancées le 7 juillet 2020.
- 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 Ce montant représente le prix de lancement initial.
- 5 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	41 043 080	40 766 891	37 642 125	2 838 431	1 055 018
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	1 650 000	1 600 000	1 625 000	125 000	50 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,67 %	0,65 %	0,68 %	0,68 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,06 %	0,06 %	0,11 %	0,25 %	1,31 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	73,30 %	44,05 %	59,63 %	78,19 %	341,86 %
Valeur liquidative par part (\$)	24,87	25,48	23,16	22,71	21,10
Cours de clôture (\$)	24,86	25,51	23,16	22,63	21,07

# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

## Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	189 187 745	154 484 891	75 062 124	8 984 401	2 349 306
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	8 647 996	6 550 000	3 550 000	425 000	125 000
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,68 %	0,67 %	0,68 %	0,68 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,06 %	0,06 %	0,11 %	0,25 %	1,31 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	73,30 %	44,05 %	59,63 %	78,19 %	341,86 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,88	23,59	21,14	21,14	18,79
Cours de clôture (\$)	21,91	23,71	21,16	21,08	18,80
<b>Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	25 970 927	11 919 429	7 483 511	1 345 610	s.o.
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	901 038	400 000	275 000	50 000	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,67 %	0,65 %	0,70 %	0,00 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,06 %	0,06 %	0,11 %	0,25 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	73,30 %	44,05 %	59,63 %	78,19 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	28,82	29,80	27,21	26,91	s.o.
Cours de clôture (\$)	28,81	29,85	27,21	26,91	s.o.
<b>Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	1 025 711	1 507 193	1 053 714	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	52 641	70 169	53 793	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	1,80 %	1,81 %	1,78 %	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,06 %	0,06 %	0,11 %	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	73,30 %	44,05 %	59,63 %	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	19,48	21,48	19,59	s.o.	s.o.
<b>Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (\$) <sup>6</sup>	1 010 940	619 093	197 392	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation <sup>6</sup>	49 747	28 074	9 942	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>7</sup>	0,68 %	0,68 %	0,67 %	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations <sup>8</sup>	0,06 %	0,06 %	0,11 %	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>9</sup>	73,30 %	44,05 %	59,63 %	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	20,32	22,05	19,85	s.o.	s.o.

6 Données aux 31 décembre 2022, 2021, 2020, 2019 et 2018.

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 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.

8 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.

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 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.

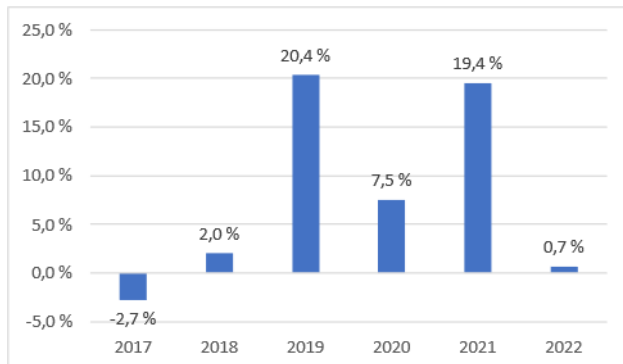
# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

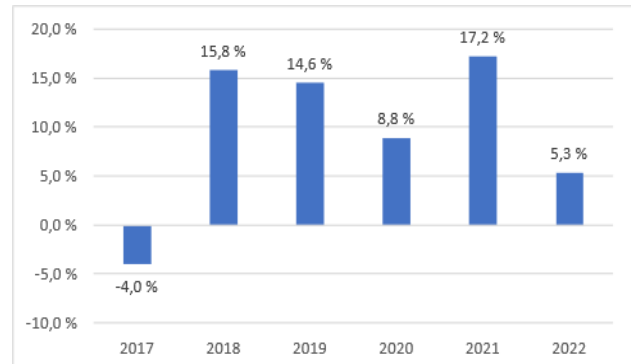
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes, non couvertes libellées en dollars américains ainsi que des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des 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 LIFE<sup>1</sup>



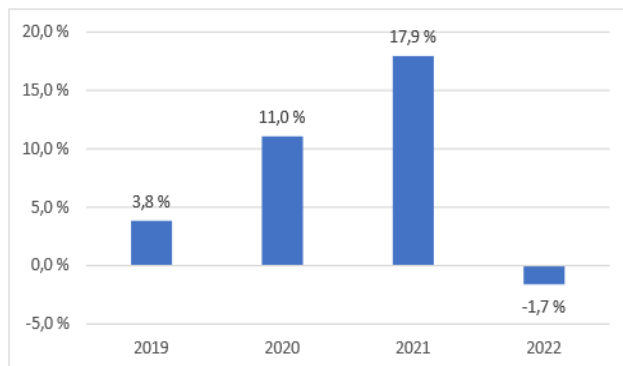
Parts de FNB non couvertes LIFE/B<sup>2</sup>



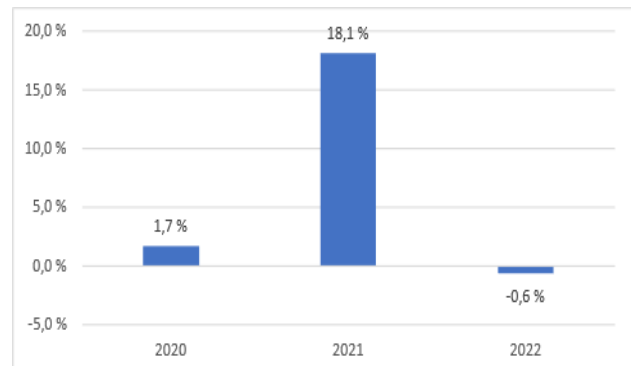
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains LIFE/U<sup>3</sup>



Parts d'OPC couvertes de catégorie A<sup>4</sup>



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.

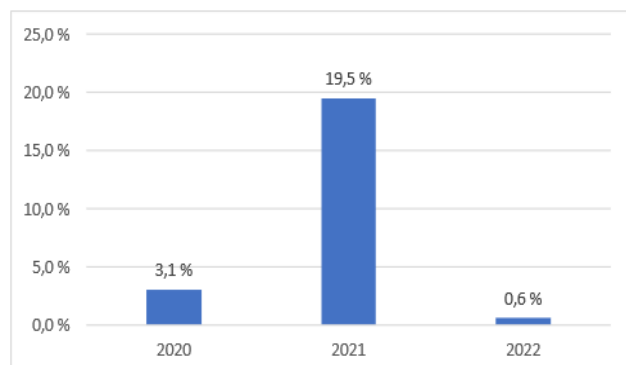
4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 7 juillet 2020.



# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

## Parts d'OPC couvertes de catégorie F<sup>5</sup>



5 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie F ont commencé le 7 juillet 2020.

## Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de la catégorie A et de la catégorie F. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2022. 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 <sup>1</sup> (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB couvertes	8,7	0,7	8,9
Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged	7,2	(1,1)	7,1
Parts de FNB non couvertes	10,9	5,3	10,3
Indice Solactive Global Healthcare 20	11,5	5,5	11,6
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	9,8	(1,7)	8,8
Indice Solactive Global Healthcare 20	11,9	5,5	11,6
Parts d'OPC couvertes de catégorie A	7,4	(0,6)	s.o.
Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged	8,0	(1,1)	s.o.
Parts d'OPC couvertes de catégorie F	9,0	0,6	s.o.
Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged	8,0	(1,1)	s.o.

1 Depuis la date de création du 23 octobre 2017 pour les parts de FNB couvertes et non couvertes, depuis la date de création du 26 novembre 2019 pour les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et depuis la date de création du 7 juillet 2020 pour les parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F.

## Aperçu du portefeuille

### Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Siemens AG	5,9
Gilead Sciences Inc.	5,7
Novo Nordisk A/S, certificat américain d'actions étrangères	5,6
AstraZeneca PLC, certificat américain d'actions étrangères	5,5
Novartis AG, certificat américain d'actions étrangères	5,4

# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2022

Ensemble des titres (suite)	
Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Merck & Company Inc.	5,3
Pfizer Inc.	5,2
Sanofi, certificat américain d'actions étrangères	5,2
Stryker Corporation	5,1
AbbVie Inc.	5,0
Eli Lilly & Company	4,8
Thermo Fisher Scientific Inc.	4,8
CSL Limited, certificat américain d'actions étrangères	4,8
Abbott Laboratories	4,8
Johnson & Johnson	4,7
Danaher Corporation	4,6
Amgen Inc.	4,6
Bristol-Myers Squibb Company	4,5
Roche Holding AG, certificat américain d'actions étrangères	4,2
Medtronic PLC	4,2
<b>Total</b>	<b>99,9</b>

## Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	
Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Actions</b>	
Soins de santé	94,0
Produits industriels	5,9
Actifs dérivés	0,5
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs, moins les passifs	(1,2)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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](http://www.evolveetfs.com).



Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve