

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

30 juin 2024

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](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

30 juin 2024

---

## 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 Canadian Dollar Hedged (l'« indice de référence ») 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 Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged, 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

---

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, les parts de FNB non couvertes ont enregistré un rendement de 11,1 %, comparativement à un rendement de 13,5 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 8,6 %, comparativement à un rendement de 8,7 % 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 7,6 %, comparativement à un rendement de 13,5 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 7,9 % et celles de catégorie F ont généré un rendement de 8,5 % comparativement à un rendement de 8,7 % 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 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 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 285,5 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Le premier semestre de 2024 a été une période palpitante pour le secteur des soins de santé, marquée par des progrès importants dans les traitements, l'approbation de nouveaux produits et l'évolution de la demande des consommateurs. La popularité extraordinaire des médicaments d'amaigrissement GLP-1 constitue l'un des événements remarquables de la période. Des sociétés comme Eli Lilly et Novo Nordisk ont connu une croissance importante du cours de leurs actions en raison de la demande colossale pour ces produits<sup>1</sup>, ce qui reflète un marché en croissance pour des solutions de gestion du poids efficaces. En fait, les deux sociétés ont eu du mal à produire suffisamment de produits pour répondre à la demande des consommateurs. À titre d'exemple, Eli Lilly investit des milliards de dollars dans la construction de nouvelles installations de fabrication afin de remédier aux pénuries, de mieux répondre à la demande extraordinaire pour les médicaments GLP-1 et de continuer à faire croître les ventes<sup>2</sup>.

Outre le segment de la perte de poids, le traitement de la maladie d'Alzheimer a lui aussi connu des développements notables au cours de la période. Eli Lilly a demandé à la Food and Drug Administration (FDA) d'approuver son nouveau médicament contre la maladie d'Alzheimer, le Donanemab, marquant ainsi une étape importante dans l'évolution des options thérapeutiques pour cette maladie<sup>3</sup>. Il a été prouvé que le traitement ralentissait le déclin cognitif de 35 % chez les patients à un certain niveau de progression de la maladie<sup>4</sup>. S'il est approuvé, il s'agira du deuxième médicament contre la maladie d'Alzheimer du genre à l'être et on prévoit qu'il générera des milliards de dollars de ventes pour le géant pharmaceutique.

À l'inverse, la demande de vaccins contre la COVID-19 a connu une baisse marquée. Ce changement a amené AstraZeneca à retirer son vaccin du marché en raison d'une demande insuffisante<sup>5</sup>, ce qui a mis en évidence l'évolution de la pandémie et de ses traitements. Cette baisse de la demande pour les vaccins reflète les tendances générales en matière de santé publique et l'attention accrue portée à d'autres besoins médicaux urgents.

Dans l'ensemble, le secteur des soins de santé a affiché une solide performance et a été marqué par des innovations en matière de nouveaux produits au premier semestre de 2024. Les principaux facteurs ont été l'essor du marché des médicaments d'amaigrissement et les progrès importants dans les traitements contre la maladie d'Alzheimer, tandis que la baisse de la demande de vaccins contre la COVID-19 reflète une évolution des tendances en matière de soins de santé.

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

30 juin 2024

---

## Contribution au rendement

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, Eli Lilly & Company a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Novo Nordisk A/S. Sur le plan de la pondération, Eli Lilly & Company, Vertex Pharmaceuticals Incorporated et Amgen Inc. étaient les principaux placements du Fonds.

1) <https://www.theguardian.com/business/article/2024/jun/25/ozempic-novo-nordisk-us-north-carolina-wegovy>

2) <https://www.cnn.com/2024/04/17/eli-lillys-zepbound-mounjaro-in-short-supply-through-june-fda-says-.html>

3) <https://www.cnn.com/2024/06/10/fda-advisors-recommend-eli-lilly-alzheimers-drug-donanemab.html>

4) <https://www.medicalnewstoday.com/articles/fda-approves-alzheimers-drug-donanemab#:~:text=In%20an%20international%20phase%203,cognitive%20decline%20by%20about%2022%25>

5) <https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/astrazeneca-withdraw-covid-vaccine-worldwide-telegraph-reports-2024-05-07/>

## Événements récents

---

Il n'y a pas de changement connu à ce jour dans la stratégie de placement du Fonds ou du gestionnaire.

## 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 658 833 \$. 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 219 146 \$. 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

30 juin 2024

## 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>

|   | 30 juin<br>2024 | 31 décembre<br>2023 | 31 décembre<br>2022 | 31 décembre<br>2021 | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 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                                 | 23,80           | 24,87               | 25,48               | 23,16               | 22,71               | 21,10               |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Total des produits  | 0,40            | 0,81                | 0,75                | 0,54                | 0,65                | 0,68                |
| Total des charges   | (0,13)          | (0,29)              | (0,26)              | (0,24)              | (0,27)              | (0,28)              |
| Gains (pertes) réalisés   | 0,61            | 2,10                | (0,46)              | 0,66                | 0,35                | 0,24                |
| Gains (pertes) latents  | 1,73            | (1,72)              | 1,18                | 2,90                | 0,42                | 2,40                |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>2,61</b>     | <b>0,90</b>         | <b>1,21</b>         | <b>3,86</b>         | <b>1,15</b>         | <b>3,04</b>         |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,96)          | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| Dividendes  | -               | (0,39)              | (0,47)              | (0,28)              | (0,25)              | (0,27)              |
| Gains en capital  | -               | (0,41)              | -                   | (0,87)              | (0,75)              | -                   |
| Remboursement de capital  | -               | (1,12)              | (1,33)              | (0,38)              | (0,50)              | (1,07)              |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>                      | <b>(0,96)</b>   | <b>(1,92)</b>       | <b>(1,80)</b>       | <b>(1,53)</b>       | <b>(1,50)</b>       | <b>(1,34)</b>       |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                          | <b>25,46</b>    | <b>23,80</b>        | <b>24,87</b>        | <b>25,48</b>        | <b>23,16</b>        | <b>22,71</b>        |
| <b>Parts de FNB couvertes – actif net par part</b>                        |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Actif net par part au début de la période                                 | 20,79           | 21,88               | 23,59               | 21,14               | 21,14               | 18,79               |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Total des produits  | 0,34            | 0,72                | 0,69                | 0,46                | 0,55                | 0,59                |
| Total des charges   | (0,12)          | (0,25)              | (0,24)              | (0,23)              | (0,23)              | (0,26)              |
| Gains (pertes) réalisés   | 0,18            | 1,89                | (1,18)              | 0,19                | 1,17                | 0,17                |
| Gains (pertes) latents  | 1,35            | (1,61)              | 1,10                | 3,70                | 0,53                | 3,96                |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>1,75</b>     | <b>0,75</b>         | <b>0,37</b>         | <b>4,12</b>         | <b>2,02</b>         | <b>4,46</b>         |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,96)          | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| Dividendes  | -               | (0,34)              | (0,42)              | (0,23)              | (0,34)              | (0,27)              |
| Gains en capital  | -               | (0,44)              | -                   | (0,88)              | (0,69)              | -                   |
| Remboursement de capital  | -               | (1,14)              | (1,38)              | (0,42)              | (0,47)              | (1,07)              |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>                      | <b>(0,96)</b>   | <b>(1,92)</b>       | <b>(1,80)</b>       | <b>(1,53)</b>       | <b>(1,50)</b>       | <b>(1,34)</b>       |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                          | <b>21,59</b>    | <b>20,79</b>        | <b>21,88</b>        | <b>23,59</b>        | <b>21,14</b>        | <b>21,14</b>        |

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

30 juin 2024

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

|  | 30 juin<br>2024<br>(\$) | 31 décembre<br>2023<br>(\$) | 31 décembre<br>2022<br>(\$) | 31 décembre<br>2021<br>(\$) | 31 décembre<br>2020<br>(\$) | 31 décembre<br>2019<br>(\$) |
|--|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pour les périodes terminées les :  |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| <b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part<sup>4</sup></b> |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Actif net par part au début de la période  | 27,20                   | 28,82                       | 29,80                       | 27,21                       | 26,91                       | 26,64                       |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>   |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Total des produits   | 0,45                    | 0,94                        | 0,85                        | 0,59                        | 0,78                        | 0,03                        |
| Total des charges  | (0,16)                  | (0,34)                      | (0,30)                      | (0,28)                      | (0,33)                      | (0,02)                      |
| Gains (pertes) réalisés  | 0,70                    | 2,45                        | (0,42)                      | 0,76                        | 0,38                        | (0,07)                      |
| Gains (pertes) latents   | 1,96                    | (2,06)                      | 2,06                        | 3,56                        | 0,70                        | 0,52                        |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>                          | <b>2,95</b>             | <b>0,99</b>                 | <b>2,19</b>                 | <b>4,63</b>                 | <b>1,53</b>                 | <b>0,46</b>                 |
| <b>Distributions :</b>   |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Revenu (hors dividendes)   | (1,30)                  | -                           | -                           | -                           | -                           | -                           |
| Dividendes   | -                       | (0,45)                      | (0,56)                      | (0,31)                      | (0,33)                      | (0,15)                      |
| Gains en capital   | -                       | (0,59)                      | -                           | (1,09)                      | (0,99)                      | -                           |
| Remboursement de capital   | -                       | (1,55)                      | (1,99)                      | (0,52)                      | (0,69)                      | -                           |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>   | <b>(1,30)</b>           | <b>(2,59)</b>               | <b>(2,55)</b>               | <b>(1,92)</b>               | <b>(2,01)</b>               | <b>(0,15)</b>               |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>   | <b>28,87</b>            | <b>27,20</b>                | <b>28,82</b>                | <b>29,80</b>                | <b>27,21</b>                | <b>26,91</b>                |
| <b>Parts couvertes de catégorie A – actif net par part</b>   |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Actif net par part au début de la période  | 18,08                   | 19,48                       | 21,48                       | 19,59                       | 19,90                       | s.o.                        |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>   |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Total des produits   | 0,29                    | 0,63                        | 0,61                        | 0,45                        | 0,26                        | s.o.                        |
| Total des charges  | (0,21)                  | (0,43)                      | (0,44)                      | (0,44)                      | (0,20)                      | s.o.                        |
| Gains (pertes) réalisés  | 0,14                    | 1,64                        | (1,06)                      | 0,36                        | 0,62                        | s.o.                        |
| Gains (pertes) latents   | 1,14                    | (1,44)                      | (0,13)                      | 2,97                        | 0,08                        | s.o.                        |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>                          | <b>1,36</b>             | <b>0,40</b>                 | <b>(1,02)</b>               | <b>3,34</b>                 | <b>0,76</b>                 | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Distributions :</b>   |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Revenu (hors dividendes)   | (0,96)                  | -                           | -                           | -                           | -                           | s.o.                        |
| Dividendes   | -                       | (0,10)                      | (0,20)                      | (0,03)                      | (0,31)                      | s.o.                        |
| Gains en capital   | -                       | (0,51)                      | -                           | (1,06)                      | (0,21)                      | s.o.                        |
| Remboursement de capital   | -                       | (1,31)                      | (1,60)                      | (0,44)                      | (0,10)                      | s.o.                        |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>   | <b>(0,96)</b>           | <b>(1,92)</b>               | <b>(1,80)</b>               | <b>(1,53)</b>               | <b>(0,62)</b>               | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>   | <b>18,53</b>            | <b>18,08</b>                | <b>19,48</b>                | <b>21,48</b>                | <b>19,59</b>                | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Parts couvertes de catégorie F – actif net par part</b>   |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Actif net par part au début de la période  | 19,19                   | 20,32                       | 22,05                       | 19,85                       | 19,89                       | s.o.                        |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>   |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Total des produits   | 0,29                    | 0,66                        | 0,63                        | 0,41                        | 0,26                        | s.o.                        |
| Total des charges  | (0,11)                  | (0,21)                      | (0,22)                      | (0,21)                      | (0,10)                      | s.o.                        |
| Gains (pertes) réalisés  | 0,15                    | 1,62                        | (1,21)                      | 0,02                        | 0,35                        | s.o.                        |
| Gains (pertes) latents   | 1,16                    | (0,71)                      | 1,28                        | 3,86                        | 0,29                        | s.o.                        |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>                          | <b>1,49</b>             | <b>1,36</b>                 | <b>0,48</b>                 | <b>4,08</b>                 | <b>0,80</b>                 | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Distributions :</b>   |                         |                             |                             |                             |                             |                             |
| Revenu (hors dividendes)   | (0,96)                  | -                           | -                           | -                           | -                           | s.o.                        |
| Dividendes   | -                       | (0,28)                      | (0,39)                      | (0,21)                      | (0,22)                      | s.o.                        |
| Gains en capital   | -                       | (0,41)                      | -                           | (0,87)                      | (0,25)                      | s.o.                        |
| Remboursement de capital   | -                       | (1,23)                      | (1,41)                      | (0,45)                      | (0,16)                      | s.o.                        |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>   | <b>(0,96)</b>           | <b>(1,92)</b>               | <b>(1,80)</b>               | <b>(1,53)</b>               | <b>(0,63)</b>               | <b>s.o.</b>                 |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>   | <b>19,85</b>            | <b>19,19</b>                | <b>20,32</b>                | <b>22,05</b>                | <b>19,85</b>                | <b>s.o.</b>                 |

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

30 juin 2024

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2024 et des états financiers annuels audités aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019. 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 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

| Pour les périodes terminées les :   | 30 juin<br>2024 | 31 décembre<br>2023 | 31 décembre<br>2022 | 31 décembre<br>2021 | 31 décembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>                                 |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵   | 45 666 607      | 45 675 066          | 41 043 080          | 40 766 891          | 37 642 125          | 2 838 431           |
| Nombre de parts en circulation⁵   | 1 794 000       | 1 919 000           | 1 650 000           | 1 600 000           | 1 625 000           | 125 000             |
| Ratio des frais de gestion⁶   | 0,59 %          | 0,68 %              | 0,67 %              | 0,65 %              | 0,68 %              | 0,68 %              |
| Ratio des frais d'opérations⁷   | 0,07 %          | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,11 %              | 0,25 %              |
| Taux de rotation du portefeuille⁸   | 28,12 %         | 57,04 %             | 73,30 %             | 44,05 %             | 59,63 %             | 78,19 %             |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 25,46           | 23,80               | 24,87               | 25,48               | 23,16               | 22,71               |
| Cours de clôture (\$)   | 25,50           | 23,79               | 24,86               | 25,51               | 23,16               | 22,63               |
| <b>Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires</b>                                     |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵   | 203 000 595     | 181 981 672         | 189 187 745         | 154 484 891         | 75 062 124          | 8 984 401           |
| Nombre de parts en circulation⁵   | 9 402 996       | 8 752 996           | 8 647 996           | 6 550 000           | 3 550 000           | 425 000             |
| Ratio des frais de gestion⁶   | 0,64 %          | 0,68 %              | 0,68 %              | 0,67 %              | 0,68 %              | 0,68 %              |
| Ratio des frais d'opérations⁷   | 0,07 %          | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,11 %              | 0,25 %              |
| Taux de rotation du portefeuille⁸   | 28,12 %         | 57,04 %             | 73,30 %             | 44,05 %             | 59,63 %             | 78,19 %             |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 21,59           | 20,79               | 21,88               | 23,59               | 21,14               | 21,14               |
| Cours de clôture (\$)   | 21,63           | 20,79               | 21,91               | 23,71               | 21,16               | 21,08               |
| <b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires</b> |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵   | 25 291 975      | 23 830 911          | 25 970 927          | 11 919 429          | 7 483 511           | 1 345 610           |
| Nombre de parts en circulation⁵   | 876 038         | 876 038             | 901 038             | 400 000             | 275 000             | 50 000              |
| Ratio des frais de gestion⁶   | 0,65 %          | 0,68 %              | 0,67 %              | 0,65 %              | 0,70 %              | 0,00 %              |
| Ratio des frais d'opérations⁷   | 0,07 %          | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,11 %              | 0,25 %              |
| Taux de rotation du portefeuille⁸   | 28,12 %         | 57,04 %             | 73,30 %             | 44,05 %             | 59,63 %             | 78,19 %             |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 28,87           | 27,20               | 28,82               | 29,80               | 27,21               | 26,91               |
| Cours de clôture (\$)   | 28,98           | 27,24               | 28,81               | 29,85               | 27,21               | 26,91               |
| <b>Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires</b>                             |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵   | 1 040 081       | 1 032 766           | 1 025 711           | 1 507 193           | 1 053 714           | s.o.                |
| Nombre de parts en circulation⁵   | 56 121          | 57 122              | 52 641              | 70 169              | 53 793              | s.o.                |
| Ratio des frais de gestion⁶   | 1,80 %          | 1,81 %              | 1,80 %              | 1,81 %              | 1,78 %              | s.o.                |
| Ratio des frais d'opérations⁷   | 0,07 %          | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,11 %              | s.o.                |
| Taux de rotation du portefeuille⁸   | 28,12 %         | 57,04 %             | 73,30 %             | 44,05 %             | 59,63 %             | s.o.                |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 18,53           | 18,08               | 19,48               | 21,48               | 19,59               | s.o.                |
| <b>Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires</b>                             |                 |                     |                     |                     |                     |                     |
| Valeur liquidative totale (\$)⁵   | 10 452 866      | 6 361 584           | 1 010 940           | 619 093             | 197 392             | s.o.                |
| Nombre de parts en circulation⁵   | 526 580         | 331 439             | 49 747              | 28 074              | 9 942               | s.o.                |
| Ratio des frais de gestion⁶   | 0,68 %          | 0,68 %              | 0,68 %              | 0,68 %              | 0,67 %              | s.o.                |
| Ratio des frais d'opérations⁷   | 0,07 %          | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,06 %              | 0,11 %              | s.o.                |
| Taux de rotation du portefeuille⁸   | 28,12 %         | 57,04 %             | 73,30 %             | 44,05 %             | 59,63 %             | s.o.                |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 19,85           | 19,19               | 20,32               | 22,05               | 19,85               | s.o.                |

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

30 juin 2024

- 5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2024 et aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.
- 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.

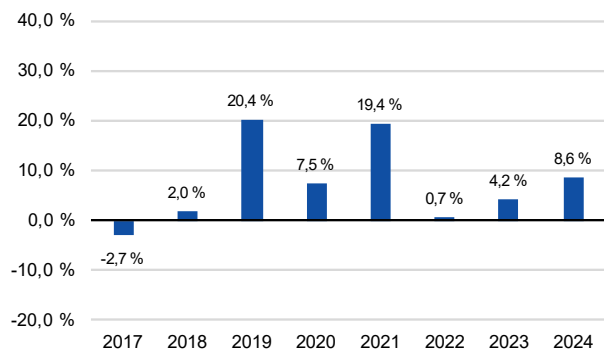
## Rendement passé

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.

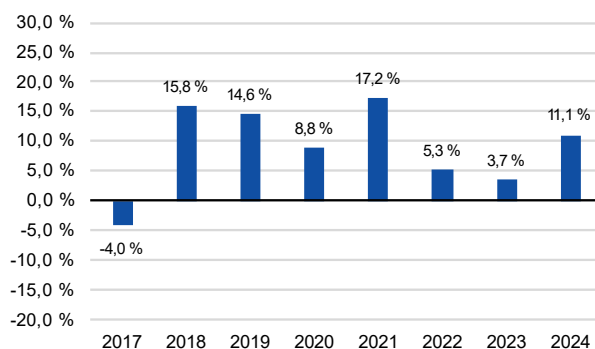
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024. 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 LIFE<sup>1</sup>



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



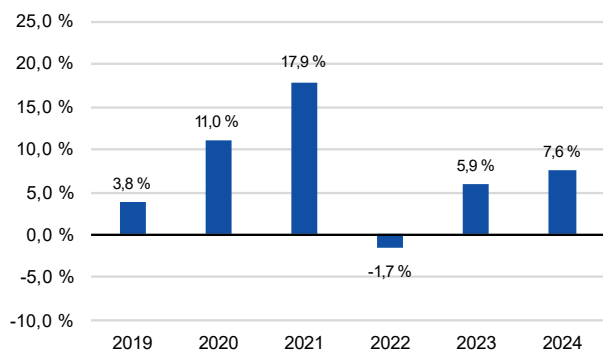
<sup>1</sup> Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

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

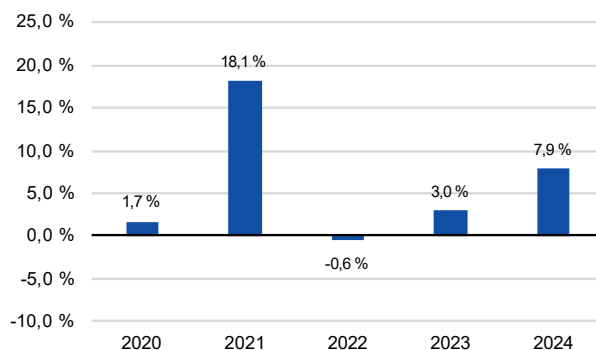
# Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2024

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



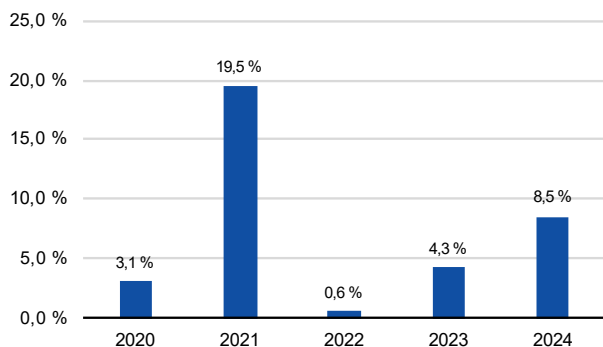
## Parts d'OPC couvertes de catégorie A<sup>4</sup>



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.

## 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.

## Aperçu du portefeuille

### Ensemble des titres

| Titre                       | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------|--|
| Eli Lilly & Company         | 5,7                                      |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. | 5,5                                      |
| Amgen Inc.                  | 5,5                                      |
| Intuitive Surgical Inc.     | 5,4                                      |
| Novartis AG, CAAÉ           | 5,3                                      |
| AstraZeneca PLC, CAAÉ       | 5,3                                      |
| Novo Nordisk A/S, CAAÉ      | 5,3                                      |
| Roche Holding AG, CAAÉ      | 5,3                                      |



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

30 juin 2024

## Ensemble des titres (suite)

| Titre                          | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|--------------------------------|--|
| Pfizer Inc.                    | 5,1                                      |
| AbbVie Inc.                    | 5,0                                      |
| Sanofi, CAAÉ                   | 4,9                                      |
| Danaher Corporation            | 4,9                                      |
| Essilor International SA, CAAÉ | 4,7                                      |
| Stryker Corporation            | 4,7                                      |
| Johnson & Johnson              | 4,7                                      |
| Merck & Company Inc.           | 4,6                                      |
| Medtronic PLC                  | 4,6                                      |
| Thermo Fisher Scientific Inc.  | 4,6                                      |
| Abbott Laboratories            | 4,5                                      |
| Bristol-Myers Squibb Company   | 4,0                                      |
| <b>Total</b>                   | <b>99,6</b>                              |

## Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie              | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| <b>Actions</b>                          |  |
| Soins de santé                          | 99,6                                     |
| Actifs dérivés                          | 0,0                                      |
| Passifs dérivés                         | (0,3)                                    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,0                                      |
| Autres actifs, moins les passifs        | (0,3)                                    |
| <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**