

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2022

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 40 King Street West, Suite 3404, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 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

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022, les parts de FNB non couvertes ont enregistré un rendement de -5,2 %, comparativement à un rendement de -4,7 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de -4,3 %, comparativement à un rendement de -5,4 % 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 -6,8 %, comparativement à un rendement de -4,7 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 (USD). Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont généré un rendement de -5,0 % et celles de catégorie F ont généré un rendement de -4,3 % comparativement à un rendement de -5,4 % 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 30 juin 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 229,2 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au cours du premier semestre de 2022, le secteur mondial des soins de santé s'est montré à la hauteur des nouveaux défis posés par la pandémie de COVID-19 qui a continué d'accaparer les systèmes de santé et leurs ressources.

La pandémie a remanié la main-d'œuvre, ce qui a eu une incidence sur le type de travail effectué, la manière dont il est effectué et le lieu où il est effectué; elle a également accéléré le développement des services de santé virtuels pour les patients et favorisé l'établissement de partenariats pour la production et la distribution des vaccins, des traitements et des fournitures requisⁱ⁾.

De plus, la pandémie a modifié les préférences et les comportements des consommateurs, accéléré l'intégration des sciences de la vie et du secteur des soins de santé, fait progresser le développement des technologies numériques de la santé, introduit de nouveaux modèles de gestion des talents et de prestation des soins et fait en sorte que l'innovation clinique soit au cœur des préoccupations des dirigeants du secteur des soins de santé à l'échelle mondialeⁱⁱ⁾.

Bien que le S&P 500 et le NASDAQ aient perdu beaucoup de terrain au cours du premier semestre de l'année, les titres de premier ordre du secteur des soins de santé ont enregistré de solides gains. Merck et le géant de la biotechnologie Amgen (tous deux détenus par le Fonds) figurent parmi les titres les plus performants de l'indice Dow Jones, tandis que McKesson (fournisseur de médicaments), Vertex (fabricant de traitements contre la fibrose kystique), Eli Lilly (chef de file des grandes sociétés pharmaceutiques) et Cigna (assureur) ont été les titres les plus performants de l'indice S&P 500. En fait, Bristol-Myers Squibb et Eli Lilly (tous deux détenus par le Fonds), ainsi que l'assureur Humana ont clôturé le deuxième trimestre de 2022 à des sommets se rapprochant des records historiquesⁱⁱⁱ⁾.

Les gains importants réalisés par les actions du secteur des soins de santé sont davantage attribuables au cycle économique actuel qu'à la pandémie. En fait, les actions du secteur des soins de santé résistent souvent pendant les périodes tumultueuses. Les sociétés de soins de santé sont perçues comme étant des sociétés stables qui offrent des produits et des services dont les consommateurs ont besoin, même en période de récession^{iv)}.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2022

Pendant que la COVID-19 suit son cours, c'est au tour du virus de la variole simienne de susciter de l'inquiétude. Même si ce virus n'est pas considéré comme étant aussi menaçant que la COVID-19, les agences de santé publique ont émis des avertissements pour en prévenir la propagation. L'Union européenne a recommandé que les États membres de l'UE examinent la disponibilité des vaccins contre la variole dans leurs pays pour une utilisation éventuelle, en raison de l'augmentation des cas de variole simienne. Plusieurs pays de la région, dont la France, le Danemark et le Royaume-Uni, ont également recommandé l'utilisation du vaccin contre la variole pour traiter la variole simienne^{v)}.

Entre-temps, aux États-Unis, les Centres de contrôle et de prévention des maladies (CDC) s'attendent à ce que l'épidémie de variole simienne prenne de l'ampleur, alors que le nombre total de cas dépasse 1 400 et que la demande de vaccins dépasse l'offre. Le gouvernement fédéral a mis plus de 300 000 doses du vaccin Jynneos à la disposition des États depuis mai, mais la demande dépasse l'offre actuelle. Selon les CDC, plus de 11 000 cas de variole simienne ont été confirmés dans le monde dans 55 pays^{vi)}.

Le secteur des soins de santé a connu une hausse de fusions et d'acquisitions au cours du premier semestre, Pfizer, Bristol-Myers Squibb et GSK ayant annoncé des transactions de plusieurs milliards de dollars.

En mai, Pfizer a annoncé qu'elle allait acquérir les actions restantes de Biohaven Pharmaceutical qu'elle ne détient pas en contrepartie de 11,6 milliards de dollars. Pfizer détient actuellement 2,6 % de Biohaven. Cette décision permettra à Pfizer de devenir propriétaire exclusif de la franchise Nurtec qui offre des traitements contre la migraine^{vii)}.

Pfizer a également annoncé qu'elle avait accepté de faire l'acquisition du fabricant de médicaments privé ReViral Ltd qui développe le médicament expérimental sisunatovir pour traiter un virus respiratoire mortel. L'entente de 525 millions de dollars devrait soutenir les efforts de Pfizer dans sa lutte contre les maladies infectieuses^{viii)}.

À la fin du deuxième trimestre de 2022, GSK plc a annoncé qu'elle avait effectué l'acquisition de Sierra Oncology, Inc., société biopharmaceutique californienne axée sur des thérapies ciblées pour le traitement de formes rares de cancer. La valeur nette de la transaction a totalisé environ 1,9 milliard de dollars^{ix)}.

En mai, GSK plc a également annoncé qu'elle avait conclu une entente définitive pour l'acquisition d'Affinivax, Inc., société biopharmaceutique au stade clinique établie à Boston, en contrepartie d'un paiement initial de 2,1 milliards de dollars et d'étapes de développement potentielles pouvant atteindre 1,2 milliard de dollars. Affinivax est pionnière dans le développement d'une nouvelle classe de vaccins, dont les plus avancés sont les vaccins antipneumococciques de nouvelle génération^{x)}.

Au début du mois de juin, Bristol-Myers Squibb et Turning Point Therapeutics, Inc. ont annoncé un accord de fusion définitif aux termes duquel Bristol-Myers Squibb acquerra Turning Point, société d'oncologie de précision au stade clinique ayant un portefeuille de médicaments expérimentaux conçus pour cibler les mutations les plus courantes associées à l'oncogénèse^{xi)}.

Pfizer a annoncé avoir dépassé l'encaisse et le chiffre d'affaires indiqués dans son rapport sur les résultats du premier trimestre grâce aux fortes ventes de son vaccin contre la COVID-19 et de son traitement antiviral oral. La société a enregistré des revenus de 25,66 milliards de dollars comparativement aux 23,86 milliards de dollars attendus et un BPA ajusté de 1,62 \$ l'action comparativement au BPA attendu de 1,47 \$ l'action^{xii)}.

Contribution au rendement

Au cours de la période terminée le 30 juin 2022, Bristol-Myers Squibb a été le plus grand contributeur au rendement du Fonds, suivi de Merck & Co. Les sociétés qui avaient le plus de poids dans le Fonds étaient Eli Lilly and Co. et Bristol-Myers Squibb.

i) <https://www2.deloitte.com/global/en/pages/life-sciences-and-healthcare/articles/global-health-care-sector-outlook.html>

ii) <https://www.weforum.org/agenda/2022/02/global-healthcare-2022-mental-health/>

iii) <https://www.cnn.com/2022/07/03/investing/stocks-week-ahead/index.html>

iv) <https://www.cnn.com/2022/07/03/investing/stocks-week-ahead/index.html>

v) <https://www.cbsnews.com/news/monkeypox-europe-vaccine-close-contacts-uk-france-germany/>

vi) <https://www.cnbc.com/2022/07/15/monkeypox-cdc-expects-outbreak-to-grow-as-vaccine-demand-outstrips-supply.html>

vii) <https://www.wsj.com/articles/pfizer-to-buy-rest-of-biohaven-for-11-6-billion-1165218112>

viii) <https://www.wsj.com/articles/pfizer-to-buy-reviral-for-up-to-525-million-in-push-against-rsv-11649349053>

ix) <https://www.gsk.com/en-gb/media/press-releases/gsk-completes-acquisition-of-sierra-oncology/>

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2022

x) <https://www.gsk.com/en-gb/media/press-releases/gsk-to-acquire-clinical-stage-biopharmaceutical-company-affinivax-inc/>

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

xii) <https://www.cnbc.com/2022/05/03/covid-pfizer-pfe-earnings-q1-2022-.html>

Événements récents

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et les gouvernements du monde entier ont continué de prendre des mesures sans précédent pour freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné un niveau élevé d'incertitude et de volatilité sur les marchés financiers et ont eu des répercussions majeures sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. La durée et les conséquences de ces événements sont inconnues à l'heure actuelle, ce qui empêche d'estimer l'impact financier sur les placements.

Opérations entre parties liées

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au comité d'examen indépendant.

Frais de gestion

Le gestionnaire 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 559 998 \$. Ces frais de gestion ont été encaissés par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation quotidienne du Fonds, qui comprend notamment la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de portefeuille utilisés pour la gestion du Fonds, le maintien du site Web www.evolveetfs.com et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

Frais d'administration

Les frais d'administration sont calculés en fonction d'un taux de 0,15 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais d'administration de 184 848 \$. 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 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 Fonds¹

| | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pour les périodes terminées les : | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) |
| Parts de FNB non couvertes – actif net par part | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 25,48 | 23,16 | 22,71 | 21,10 | 19,02 | 19,97 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,36 | 0,54 | 0,65 | 0,68 | 0,60 | 0,05 |
| Total des charges | (0,16) | (0,24) | (0,27) | (0,28) | (0,54) | (0,03) |
| Gains (pertes) réalisés | (0,25) | 0,66 | 0,35 | 0,24 | (3,16) | 0,02 |
| Gains (pertes) latents | (1,27) | 2,90 | 0,42 | 2,40 | 3,51 | (0,61) |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (1,32) | 3,86 | 1,15 | 3,04 | 0,41 | (0,57) |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,84) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | (0,28) | (0,25) | (0,27) | - | (0,01) |
| Gains en capital | - | (0,87) | (0,75) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | (0,38) | (0,50) | (1,07) | (0,87) | (0,14) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,84) | (1,53) | (1,50) | (1,34) | (0,87) | (0,15) |
| Actif net par part à la fin de la période | 23,32 | 25,48 | 23,16 | 22,71 | 21,10 | 19,02 |
| Parts de FNB couvertes – actif net par part | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 23,59 | 21,14 | 21,14 | 18,79 | 19,28 | 19,97 |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,33 | 0,46 | 0,55 | 0,59 | 0,51 | 0,06 |
| Total des charges | (0,15) | (0,23) | (0,23) | (0,26) | (0,45) | (0,03) |
| Gains (pertes) réalisés | 0,34 | 0,19 | 1,17 | 0,17 | 0,68 | (0,26) |
| Gains (pertes) latents | (1,41) | 3,70 | 0,53 | 3,96 | (1,20) | (0,31) |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (0,89) | 4,12 | 2,02 | 4,46 | (0,46) | (0,54) |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,84) | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | (0,23) | (0,34) | (0,27) | - | - |
| Gains en capital | - | (0,88) | (0,69) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | (0,42) | (0,47) | (1,07) | (0,87) | (0,15) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,84) | (1,53) | (1,50) | (1,34) | (0,87) | (0,15) |
| Actif net par part à la fin de la période | 21,75 | 23,59 | 21,14 | 21,14 | 18,79 | 19,28 |

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2022

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

| | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pour les périodes terminées les : | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) |
| Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁵ | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 29,80 | 27,21 | 26,91 | 26,64 | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,42 | 0,59 | 0,78 | 0,03 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | (0,18) | (0,28) | (0,33) | (0,02) | s.o. | s.o. |
| Gains (pertes) réalisés | (0,24) | 0,76 | 0,38 | (0,07) | s.o. | s.o. |
| Gains (pertes) latents | (1,45) | 3,56 | 0,70 | 0,52 | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (1,45) | 4,63 | 1,53 | 0,46 | s.o. | s.o. |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (1,06) | - | - | - | s.o. | s.o. |
| Dividendes | - | (0,31) | (0,33) | (0,15) | s.o. | s.o. |
| Gains en capital | - | (1,09) | (0,99) | - | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | - | (0,52) | (0,69) | - | s.o. | s.o. |
| Total des distributions annuelles³ | (1,06) | (1,92) | (2,01) | (0,15) | s.o. | s.o. |
| Actif net par part à la fin de la période | 27,19 | 29,80 | 27,21 | 26,91 | s.o. | s.o. |
| Parts couvertes de catégorie A – actif net par part⁴ | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 21,48 | 19,59 | 19,90 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,29 | 0,45 | 0,26 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Total des charges | (0,24) | (0,44) | (0,20) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Gains (pertes) réalisés | 0,23 | 0,36 | 0,62 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Gains (pertes) latents | (2,21) | 2,97 | 0,08 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (1,93) | 3,34 | 0,76 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,84) | - | - | s.o. | s.o. | s.o. |
| Dividendes | - | (0,03) | (0,31) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Gains en capital | - | (1,06) | (0,21) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | - | (0,44) | (0,10) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Total des distributions annuelles³ | - | (1,53) | (0,62) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Actif net par part à la fin de la période | 19,59 | 21,48 | 19,59 | s.o. | s.o. | s.o. |

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2022

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

| | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pour les périodes terminées les : | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) | (\$) |
| Parts couvertes de catégorie F – actif net par part⁴ | | | | | | |
| Actif net par part au début de la période | 22,05 | 19,85 | 19,89 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,31 | 0,41 | 0,26 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Total des charges | (0,14) | (0,21) | (0,10) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Gains (pertes) réalisés | 0,34 | 0,02 | 0,35 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Gains (pertes) latents | (1,33) | 3,86 | 0,29 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | (0,82) | 4,08 | 0,80 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu (hors dividendes) | (0,84) | - | - | s.o. | s.o. | s.o. |
| Dividendes | - | (0,21) | (0,22) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Gains en capital | - | (0,87) | (0,25) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | - | (0,45) | (0,16) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Total des distributions annuelles³ | - | (1,53) | (0,63) | s.o. | s.o. | s.o. |
| Actif net par part à la fin de la période | 20,27 | 22,05 | 19,85 | s.o. | s.o. | s.o. |

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2022 et des états financiers annuels audités aux 31 décembre 2021, 2020, 2019, 2018 et 2017. Les parts de FNB non couvertes et couvertes ont été lancées le 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

| | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pour les périodes terminées les : | | | | | | |
| Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁶ | 39 648 325 | 40 766 891 | 37 642 125 | 2 838 431 | 1 055 018 | 1 902 143 |
| Nombre de parts en circulation ⁶ | 1 700 000 | 1 600 000 | 1 625 000 | 125 000 | 50 000 | 100 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁷ | 0,68 % | 0,65 % | 0,68 % | 0,68 % | 0,69 % | 0,67 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁸ | 0,07 % | 0,06 % | 0,11 % | 0,25 % | 1,31 % | 0,14 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁹ | 32,52 % | 44,05 % | 59,63 % | 78,19 % | 341,86 % | 1,44 % |
| Valeur liquidative par part (\$) ⁶ | 23,32 | 25,48 | 23,16 | 22,71 | 21,10 | 19,02 |
| Cours de clôture (\$) ⁶ | 23,32 | 25,51 | 23,16 | 22,63 | 21,07 | 19,11 |
| Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁶ | 172 928 402 | 154 484 891 | 75 062 124 | 8 984 401 | 2 349 306 | 1 445 902 |
| Nombre de parts en circulation ⁶ | 7 950 000 | 6 550 000 | 3 550 000 | 425 000 | 125 000 | 75 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁷ | 0,68 % | 0,67 % | 0,68 % | 0,68 % | 0,69 % | 0,66 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁸ | 0,07 % | 0,06 % | 0,11 % | 0,25 % | 1,31 % | 0,14 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁹ | 32,52 % | 44,05 % | 59,63 % | 78,19 % | 341,86 % | 1,44 % |
| Valeur liquidative par part (\$) ⁶ | 21,75 | 23,59 | 21,14 | 21,14 | 18,79 | 19,28 |
| Cours de clôture (\$) ⁶ | 21,72 | 23,71 | 21,16 | 21,08 | 18,80 | 19,34 |

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2022

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

| Pour les périodes terminées les : | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁶ | 14 955 331 | 11 919 429 | 7 483 511 | 1 345 610 | s.o. | s.o. |
| Nombre de parts en circulation ⁶ | 550 000 | 400 000 | 275 000 | 50 000 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion ⁷ | 0,68 % | 0,65 % | 0,70 % | 0,00 % | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations ⁸ | 0,07 % | 0,06 % | 0,11 % | 0,25 % | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille ⁹ | 32,52 % | 44,05 % | 59,63 % | 78,19 % | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par part (\$) ⁹ | 27,19 | 29,80 | 27,21 | 26,91 | s.o. | s.o. |
| Cours de clôture (\$) | 27,12 | 29,85 | 27,21 | 26,91 | s.o. | s.o. |
| Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁶ | 905 934 | 1 507 193 | 1 053 714 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Nombre de parts en circulation ⁶ | 46 249 | 70 169 | 53 793 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion ⁷ | 1,82 % | 1,81 % | 1,78 % | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations ⁸ | 0,07 % | 0,06 % | 0,11 % | s.o. | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille ⁹ | 32,52 % | 44,05 % | 59,63 % | s.o. | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par part (\$) ⁹ | 19,59 | 21,48 | 19,59 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (\$) ⁶ | 796 233 | 619 093 | 197 392 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Nombre de parts en circulation ⁶ | 39 273 | 28 074 | 9 942 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion ⁷ | 0,68 % | 0,68 % | 0,67 % | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations ⁸ | 0,07 % | 0,06 % | 0,11 % | s.o. | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille ⁹ | 32,52 % | 44,05 % | 59,63 % | s.o. | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par part (\$) ⁹ | 20,27 | 22,05 | 19,85 | s.o. | s.o. | s.o. |

6 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2022 et aux 31 décembre 2021, 2020, 2019, 2018 et 2017.

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.

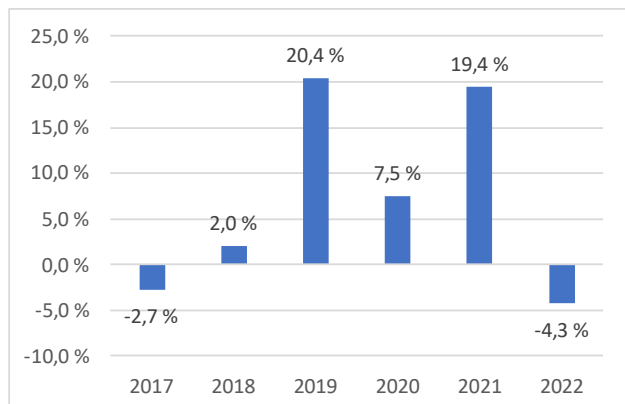
Rendements annuels

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 2022. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'un exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

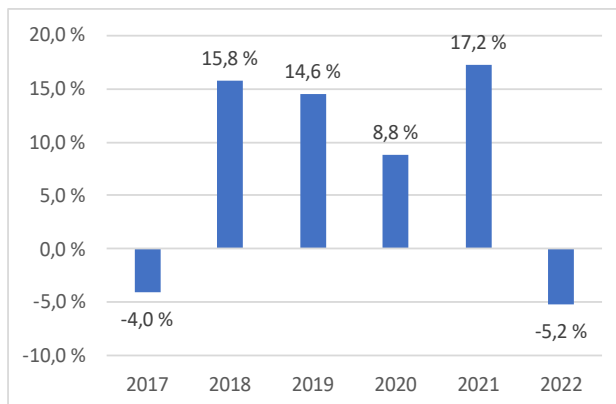
30 juin 2022

Parts de FNB couvertes LIFE¹



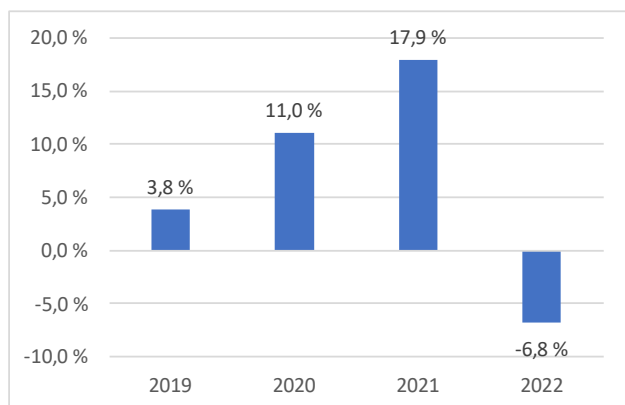
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

Parts de FNB non couvertes LIFE/B²



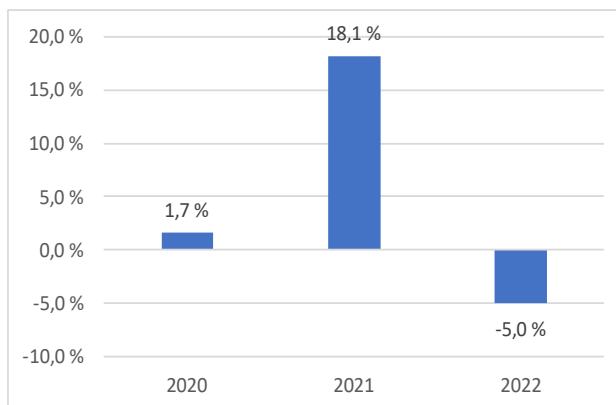
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

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



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

Parts d'OPC couvertes de catégorie A⁴

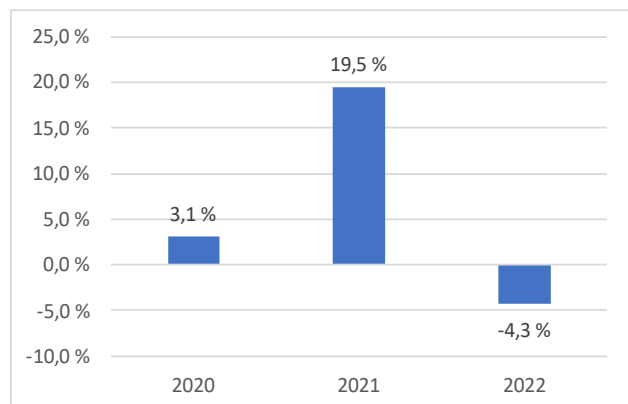


4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 7 juillet 2020.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2022

Parts d'OPC couvertes de catégorie F⁵



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

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Eli Lilly & Company | 5,8 |
| Merck & Company Inc. | 5,7 |
| Bristol-Myers Squibb Company | 5,5 |
| Johnson & Johnson | 5,4 |
| Amgen Inc. | 5,4 |
| Pfizer Inc. | 5,3 |
| CSL Limited, certificat américain d'actions étrangères | 5,2 |
| Astrazeneca Plc | 5,1 |
| GSK plc | 5,1 |
| Novo Nordisk A/S, certificat américain d'actions étrangères | 5,1 |
| Novartis AG, certificat américain d'actions étrangères | 5,0 |
| Abbott Laboratories | 4,9 |
| Sanofi, certificat américain d'actions étrangères | 4,9 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 4,9 |
| AbbVie Inc. | 4,8 |
| Danaher Corporation | 4,7 |
| Medtronic PLC | 4,4 |
| Roche Holding AG, certificat américain d'actions étrangères | 4,3 |
| Stryker Corporation | 4,1 |
| Intuitive Surgical Inc. | 3,8 |
| Total | 99,4 |

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2022

Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| Titres de capitaux propres | |
| Soins de santé | 99,4 |
| Actifs dérivés | 0,4 |
| Passifs dérivés | (0,4) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,3 |
| Autres actifs, moins les passifs | (0,7) |
| Total | 100,0 |

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com.



Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve