

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2023

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 2023

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 avancées 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 2023, les parts de FNB non couvertes ont enregistré un rendement de 0,4 %, comparativement à un rendement de 1,1 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 1,8 %, comparativement à un rendement de 1,0 % 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 2,7 %, comparativement à un rendement de 1,1 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 1,3 % et celles de catégorie F ont généré un rendement de 1,9 % comparativement à un rendement de 1,0 % 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 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 271,7 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le secteur des soins de santé a connu des développements emballants au cours du premier semestre de 2023, les progrès clés dans les traitements et les facteurs macroéconomiques ayant eu une incidence sur les sociétés pharmaceutiques et de biotechnologie. Tandis que la COVID-19 ne fait plus les manchettes, les sociétés pharmaceutiques qui comptaient autrefois beaucoup sur les ventes de vaccins et de traitements contre la COVID-19, comme Pfizer, Moderna et Eli Lilly, ont vu leurs produits liés à ce segment de marché diminuer considérablement. Par conséquent, plusieurs sociétés du secteur ont dû réorienter leurs activités et se tourner vers des produits plus stables pour un marché post-pandémie. Ce changement a exercé des pressions sur Pfizer et sur d'autres sociétés comparables pour qu'elles diversifient leur gamme de produits et s'adaptent à la nouvelle réalité des soins de santé¹.

En avril, AstraZeneca a enregistré des résultats positifs au premier trimestre de 2023 et des bénéfices en hausse, en grande partie grâce aux rendements de ses traitements oncologiques. Forte d'un riche éventail de produits et de plans pour réaliser 30 essais à un stade avancé cette année, AstraZeneca fait montre d'une approche proactive pour renforcer sa position en tant que producteur de premier plan de thérapies contre le cancer. Ces essais pourraient offrir une occasion de croissance significative, mettant en lumière le potentiel des traitements innovants en oncologie².

Parallèlement, la course à l'élaboration de médicaments contre l'obésité était une tendance clé dans le secteur des soins de santé, menée notamment par des entreprises comme Eli Lilly & Co. et Novo Nordisk A/S. Les deux sociétés ont connu un succès incroyable grâce à leurs traitements contre l'obésité. En fait, lorsque Novo Nordisk a présenté ses résultats du premier trimestre de 2023, la société a annoncé une croissance de 68 % de ses revenus pour son principal médicament contre l'obésité, Ozempic. Ce médicament injectable était le produit le plus vendu de la société, représentant 37 % du total des produits³. Leurs médicaments expérimentaux contre l'obésité ont donné des résultats prometteurs, ce qui ouvre la voie à une croissance potentielle dans un marché évalué à 100 milliards de dollars. Toutefois, certaines sociétés n'ont pas connu un tel succès sur le marché des médicaments contre l'obésité, comme le démontre l'arrêt par Pfizer des essais d'une pilule amaigrissante qu'elle élaborait en raison de problèmes d'innocuité souligne les défis et les risques inhérents à l'élaboration de médicaments⁴.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2023

Contribution au rendement

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, Eli Lilly & Co. a le plus contribué au rendement du Fonds, suivie de Stryker Corporation. En termes de pondération, les principaux placements du Fonds étaient Intuitive Surgical Inc., Eli Lilly & Co. et Medtronic PLC.

(1) <https://www.fiercepharma.com/pharma/pfizer-sees-covid-19-vaccine-sales-falling-64-2023-paxlovid-declining-58>

(2) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-04-27/astra-profit-beats-estimates-before-key-cancer-trial-results>

(3) <https://www.fool.com/investing/2023/07/06/ozempic-sales-are-soaring-heres-why-they-could-go/>

(4) <https://www.bnnbloomberg.ca/the-race-to-develop-weight-loss-pills-has-some-drugmakers-falling-behind-1.1938223>

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 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 676 369 \$. 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.evolveefts.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 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 224 973 \$. 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 2023

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 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes closes les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts de FNB non couvertes – actif net par part						
Actif net par part au début de la période	24,87	25,48	23,16	22,71	21,10	19,02
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,39	0,75	0,54	0,65	0,68	0,60
Total des charges	(0,17)	(0,26)	(0,24)	(0,27)	(0,28)	(0,54)
Gains (pertes) réalisés	1,27	(0,46)	0,66	0,35	0,24	(3,16)
Gains (pertes) latents	(1,40)	1,18	2,90	0,42	2,40	3,51
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,09	1,21	3,86	1,15	3,04	0,41
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(0,96)	-	-	-	-	-
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)
Total des distributions annuelles³	(0,96)	(1,80)	(1,53)	(1,50)	(1,34)	(0,87)
Actif net par part à la fin de la période	24,02	24,87	25,48	23,16	22,71	21,10
Parts de FNB couvertes – actif net par part						
Actif net par part au début de la période	21,88	23,59	21,14	21,14	18,79	19,28
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,35	0,69	0,46	0,55	0,59	0,51
Total des charges	(0,15)	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,26)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés	1,52	(1,18)	0,19	1,17	0,17	0,68
Gains (pertes) latents	(1,34)	1,10	3,70	0,53	3,96	(1,20)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,38	0,37	4,12	2,02	4,46	(0,46)
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(0,96)	-	-	-	-	-
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)
Total des distributions annuelles³	(0,96)	(1,80)	(1,53)	(1,50)	(1,34)	(0,87)
Actif net par part à la fin de la période	21,30	21,88	23,59	21,14	21,14	18,79

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Pour les périodes closes les :						
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁵						
Actif net par part au début de la période	28,82	29,80	27,21	26,91	26,64	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,46	0,85	0,59	0,78	0,03	s.o.
Total des charges	(0,19)	(0,30)	(0,28)	(0,33)	(0,02)	s.o.
Gains (pertes) réalisés	1,47	(0,42)	0,76	0,38	(0,07)	s.o.
Gains (pertes) latents	(1,59)	2,06	3,56	0,70	0,52	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,15	2,19	4,63	1,53	0,46	s.o.
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(1,29)	-	-	-	-	s.o.
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.
Total des distributions annuelles³	(1,29)	(2,55)	(1,92)	(2,01)	(0,15)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	27,64	28,82	29,80	27,21	26,91	s.o.
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part⁴						
Actif net par part au début de la période	19,48	21,48	19,59	19,90	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,31	0,61	0,45	0,26	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,24)	(0,44)	(0,44)	(0,20)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	1,34	(1,06)	0,36	0,62	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	(1,21)	(0,13)	2,97	0,08	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,20	(1,02)	3,34	0,76	s.o.	s.o.
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(0,96)	-	-	-	s.o.	s.o.
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.
Total des distributions annuelles³	(0,96)	(1,80)	(1,53)	(0,62)	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	18,75	19,48	21,48	19,59	s.o.	s.o.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes closes les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part⁴						
Actif net par part au début de la période	20,32	22,05	19,85	19,89	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,30	0,63	0,41	0,26	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,22)	(0,21)	(0,10)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	1,52	(1,21)	0,02	0,35	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	(1,00)	1,28	3,86	0,29	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,69	0,48	4,08	0,80	s.o.	s.o.
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(0,96)	-	-	-	s.o.	s.o.
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.
Total des distributions annuelles³	(0,96)	(1,80)	(1,53)	(0,63)	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	19,72	20,32	22,05	19,85	s.o.	s.o.

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2023 et des états financiers annuels audités 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

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Pour les périodes closes les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	40 082 212	41 043 080	40 766 891	37 642 125	2 838 431	1 055 018
Nombre de parts en circulation ⁶	1 669 000	1 650 000	1 600 000	1 625 000	125 000	50 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,68 %	0,67 %	0,65 %	0,68 %	0,68 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %	0,25 %	1,31 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,91 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %	78,19 %	341,86 %
Valeur liquidative par part (\$)	24,02	24,87	25,48	23,16	22,71	21,10
Cours de clôture (\$)	24,02	24,86	25,51	23,16	22,63	21,07
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	202 400 342	189 187 745	154 484 891	75 062 124	8 984 401	2 349 306
Nombre de parts en circulation ⁶	9 502 996	8 647 996	6 550 000	3 550 000	425 000	125 000
Ratio des frais de gestion ⁷	0,68 %	0,68 %	0,67 %	0,68 %	0,68 %	0,69 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %	0,25 %	1,31 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,91 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %	78,19 %	341,86 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,30	21,88	23,59	21,14	21,14	18,79
Cours de clôture (\$)	21,32	21,91	23,71	21,16	21,08	18,80

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes closes les :	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Parts de FNB non couvertes en dollars américains – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	24 217 048	25 970 927	11 919 429	7 483 511	1 345 610	s.o.
Nombre de parts en circulation ⁶	876 038	901 038	400 000	275 000	50 000	s.o.
Ratio des frais de gestion ⁷	0,69 %	0,67 %	0,65 %	0,70 %	0,00 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %	0,25 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,91 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %	78,19 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	27,64	28,82	29,80	27,21	26,91	s.o.
Cours de clôture (\$)	27,70	28,81	29,85	27,21	26,91	s.o.
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	1 165 252	1 025 711	1 507 193	1 053 714	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation ⁶	62 135	52 641	70 169	53 793	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion ⁷	1,81 %	1,80 %	1,81 %	1,78 %	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,91 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	18,75	19,48	21,48	19,59	s.o.	s.o.
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	3 808 336	1 010 940	619 093	197 392	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation ⁶	193 089	49 747	28 074	9 942	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion ⁷	0,68 %	0,68 %	0,68 %	0,67 %	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	22,91 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	19,72	20,32	22,05	19,85	s.o.	s.o.

6 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2023 et 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.

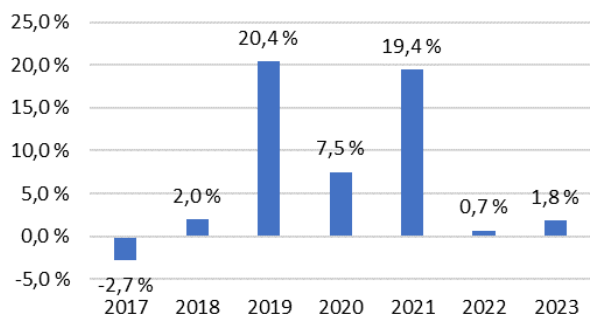
Rendements annuels

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 2023. 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.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

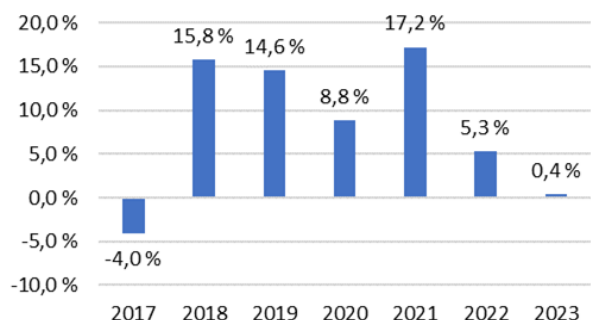
30 juin 2023

Parts de FNB couvertes LIFE¹



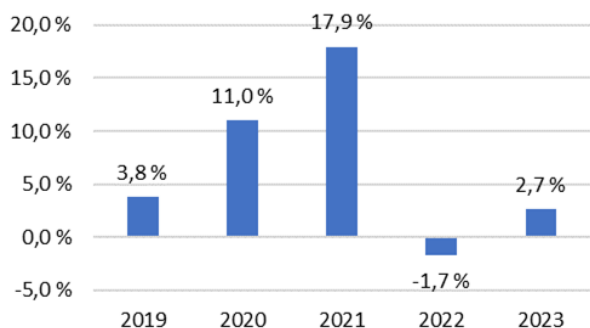
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

Parts de FNB non couvertes LIFE/B²



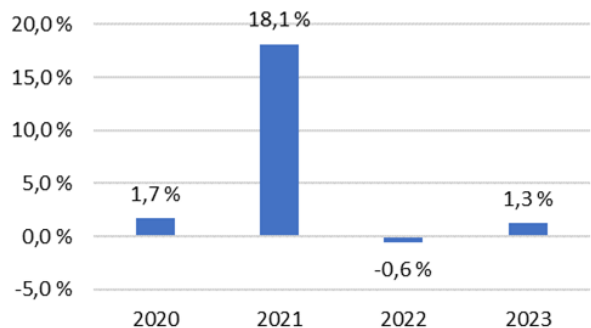
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

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

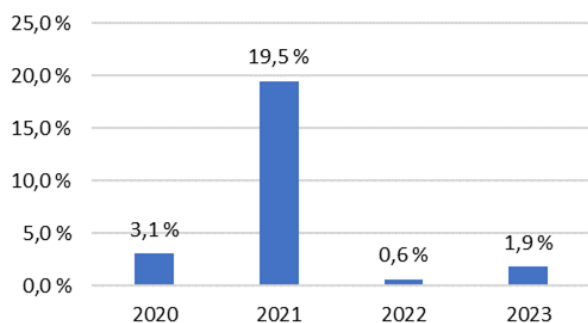


4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 7 juillet 2020.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2023

Parts d'OPC couvertes de catégorie F⁵



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 (%)
Intuitive Surgical Inc.	6,5
Eli Lilly & Company	6,4
Medtronic PLC	5,5
Stryker Corporation	5,4
Abbott Laboratories	5,3
Novo Nordisk A/S, certificat américain d'actions étrangères	5,2
Merck & Company Inc.	5,1
Johnson & Johnson	5,1
Roche Holding AG, certificat américain d'actions étrangères	5,0
AstraZeneca PLC, certificat américain d'actions étrangères	4,9
Danaher Corporation	4,8
Sanofi, certificat américain d'actions étrangères	4,8
Novartis AG, certificat américain d'actions étrangères	4,8
Gilead Sciences Inc.	4,7
Bristol-Myers Squibb Company	4,6
CSL Limited, certificat américain d'actions étrangères	4,6
Pfizer Inc.	4,5
Amgen Inc.	4,5
Thermo Fisher Scientific Inc.	4,5
AbbVie Inc.	4,2
Total	100,4

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2023

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Soins de santé	100,4
Actifs dérivés	0,1
Passifs dérivés	(0,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,6)
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