

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2024

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 40 King Street West, Suite 3404, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, 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

31 décembre 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 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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 9,9 % comparativement à un rendement de 11,2 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 NTR. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de 2,3 %, comparativement à un rendement de 1,3 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. Les parts de FNB couvertes libellées en dollars américains ont dégagé un rendement de 1,3 %, comparativement à un rendement de 1,3 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 1,1 % et celles de catégorie F ont généré un rendement de 2,2 % comparativement à un rendement de 1,3 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice respectif, se reporter à la rubrique « Rendement composé annuel » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ». Au 31 décembre 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 277,2 millions de dollars.

Pour la période terminée le 31 décembre 2024, le Fonds a enregistré une augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation de 10 259 557 \$, comparativement à 9 724 679 \$ pour la période terminée le 31 décembre 2023. Le Fonds a distribué 27 899 148 \$ aux porteurs de parts au cours de l'exercice (24 189 824 \$ en 2023). Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») a pris la décision d'effectuer des distributions supérieures aux bénéfices, en raison des facteurs suivants :

La déclaration de fiducie des Fonds exige que des montants suffisants soient payés ou payables chaque année de sorte que les Fonds ne soient pas assujettis à un impôt sur le revenu non remboursable en vertu de la Partie I de la Loi de l'impôt.

Les montants inclus dans le calcul du revenu net et des plus-values nettes réalisées du Fonds pour une année d'imposition peuvent englober des montants qui n'ont pas encore été reçus par le Fonds.

Le gestionnaire estime que des distributions régulières et stables sont essentielles pour répondre aux attentes des porteurs de parts et conserver la confiance des investisseurs. Par conséquent, les taux de distribution ne sont rajustés qu'en fonction de changements importants.

Le gestionnaire est d'avis qu'un cycle économique complet est nécessaire pour effectuer une évaluation exhaustive des résultats.

Le gestionnaire a entièrement confiance en l'objectif de placement du Fonds et les perspectives de croissance de celui-ci.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le secteur des soins de santé a connu une année de tendances contradictoires en 2024, avec un rendement solide au premier semestre de l'exercice attribuable au succès exceptionnel des médicaments d'amaigrissement, suivi de résultats mitigés au deuxième semestre en raison des incertitudes macroéconomiques et politiques.

Les médicaments d'amaigrissement, en particulier les agonistes du récepteur GLP-1, sont devenus un thème dominant du secteur des soins de santé pendant la période. Eli Lilly a mené la charge avec Mounjaro qui avait été initialement approuvé pour le traitement du diabète, et ensuite pour le traitement de l'obésité. Cela a alimenté une croissance remarquable des ventes, la demande pour ce médicament montant en flèche, ce qui a entraîné une augmentation des revenus de la société pharmaceutique sur plusieurs périodes. Novo Nordisk a également très bien fait, grâce à ses produits GLP-1, Wegovy et Ozempic, consolidant sa position dominante dans la lutte contre les maladies chroniques, telles que l'obésité et les maladies cardiovasculaires.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2024

Intuitive Surgical a également connu une année exceptionnelle, soutenue par l'adoption accrue de ses systèmes chirurgicaux da Vinci et l'intérêt des investisseurs pour les technologies intégrant l'intelligence artificielle (IA). Les progrès de la société dans le domaine de la chirurgie assistée par robot, associés à la demande croissante de soins de santé rentables et précis, ont entraîné une forte croissance du chiffre d'affaires pendant la période¹. De même, Boston Scientific a bien fait, grâce à la hausse des ventes de ses dispositifs cardiovasculaires innovants, tels que WATCHMAN FLX, et à la croissance de son segment de cardiologie interventionnelle, qui ont soutenu ses résultats².

Les résultats des élections américaines ont accru la volatilité du secteur, alors que le président élu, Donald Trump, a fait savoir qu'il avait l'intention de nommer Robert F. Kennedy Jr. à la tête du Département de la santé et des services sociaux. La position controversée de M. Kennedy à l'égard des grandes sociétés pharmaceutiques, y compris les appels à une réglementation plus stricte des sociétés de gestion de soins et des fabricants de produits pharmaceutiques ainsi qu'à un plafonnement des prix, a suscité les craintes des investisseurs, ce qui a entraîné la chute du cours des actions dans le secteur de la santé au second semestre de l'année³.

Dans l'ensemble, 2024 a été une année charnière pour le secteur des soins de santé, avec le passage réussi de stratégies axées sur les vaccins contre la COVID-19 à des médicaments d'amaigrissement et à d'autres innovations révolutionnaires en soins de santé. Malgré ces progrès, l'évolution de la situation politique a créé une certaine incertitude quant aux perspectives du secteur pendant l'année en cours.

Contribution au rendement

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2024, Intuitive Surgical Inc a contribué le plus au rendement du Fonds, suivie de Eli Lilly & Company. Sur le plan de la pondération, les principaux placements du Fonds étaient Intuitive Surgical Inc., Boston Scientific Corporation et Stryker Corporation.

1) <https://www.forbes.com/sites/greatspeculations/2024/09/04/why-is-intuitive-surgical-stock-up-80/>

2) <https://seekingalpha.com/news/4303450-boston-sci-stock-climbs-on-positive-watchman-flx-data>

3) <https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/europe-vaccine-makers-fall-trump-picks-rfk-jr-lead-top-us-health-agency-2024-11-15/>

Événements récents

Les tensions commerciales se sont aggravées en 2025, les États-Unis envisageant d'imposer de nouveaux tarifs douaniers à leurs principaux partenaires commerciaux, dont le Canada et le Mexique, et de prendre des mesures de riposte plus larges à l'encontre d'autres pays. Les pays touchés pourraient riposter avec leurs propres tarifs douaniers, accroissant davantage l'incertitude liée au commerce mondial. Ces événements ont contribué à accroître la volatilité des marchés et pourraient perturber les chaînes d'approvisionnement mondiales, en particulier dans les secteurs commerciaux. La durée et l'incidence de ces événements demeurent incertaines, par conséquent, leurs répercussions financières sur les placements ne peuvent être estimées à l'heure actuelle.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire, société constituée sous le régime des lois de l'Ontario, est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Le Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de ses services. Les frais de gestion versés au gestionnaire sont considérés comme des opérations entre parties liées, car le gestionnaire est considéré comme une partie liée du Fonds. Les frais de gestion sont présentés à l'état du résultat global des états financiers annuels du Fonds et font l'objet d'une analyse plus détaillée ci-dessous.

Le Fonds est autorisé à acheter, vendre et détenir des titres de certains émetteurs qui sont directement ou indirectement liés au gestionnaire. En ce qui concerne les placements dans des émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen des investissements (« CEI »). Le gestionnaire se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au CEI.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2024

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative des parts couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains du FNB et des parts d'OPC couvertes de catégorie F, et de 1,45 % de la valeur liquidative des parts d'OPC de catégorie A couvertes du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés à terme échu. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 1 407 731 \$. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 469 365 \$. 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.

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

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Pour les périodes terminées les :					
Parts de FNB non couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	23,80	24,87	25,48	23,16	22,71
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,45	0,81	0,75	0,54	0,65
Total des charges	(0,25)	(0,29)	(0,26)	(0,24)	(0,27)
Gains (pertes) réalisés	1,61	2,10	(0,46)	0,66	0,35
Gains (pertes) latents	0,70	(1,72)	1,18	2,90	0,42
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,51	0,90	1,21	3,86	1,15
Distributions :					
Dividendes	(0,32)	(0,39)	(0,47)	(0,28)	(0,25)
Gains en capital	(0,75)	(0,41)	-	(0,87)	(0,75)
Remboursement de capital	(1,15)	(1,12)	(1,33)	(0,38)	(0,50)
Total des distributions annuelles³	(2,22)	(1,92)	(1,80)	(1,53)	(1,50)
Actif net par part à la fin de la période	23,97	23,80	24,87	25,48	23,16

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2024

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Partis de FNB couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	20,79	21,88	23,59	21,14	21,14
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,72	0,69	0,46	0,55
Total des charges	(0,21)	(0,25)	(0,24)	(0,23)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés	(0,07)	1,89	(1,18)	0,19	1,17
Gains (pertes) latents	0,23	(1,61)	1,10	3,70	0,53
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,30	0,75	0,37	4,12	2,02
Distributions :					
Dividendes	(0,26)	(0,34)	(0,42)	(0,23)	(0,34)
Gains en capital	(0,73)	(0,44)	-	(0,88)	(0,69)
Remboursement de capital	(1,11)	(1,14)	(1,38)	(0,42)	(0,47)
Total des distributions annuelles³	(2,10)	(1,92)	(1,80)	(1,53)	(1,50)
Actif net par part à la fin de la période	19,28	20,79	21,88	23,59	21,14
Partis de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴					
Actif net par part au début de la période	27,20	28,82	29,80	27,21	26,91
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,54	0,94	0,85	0,59	0,78
Total des charges	(0,29)	(0,34)	(0,30)	(0,28)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés	1,72	2,45	(0,42)	0,76	0,38
Gains (pertes) latents	1,34	(2,06)	2,06	3,56	0,70
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,31	0,99	2,19	4,63	1,53
Distributions :					
Dividendes	(0,35)	(0,45)	(0,56)	(0,31)	(0,33)
Gains en capital	(1,03)	(0,59)	-	(1,09)	(0,99)
Remboursement de capital	(1,50)	(1,55)	(1,99)	(0,52)	(0,69)
Total des distributions annuelles³	(2,88)	(2,59)	(2,55)	(1,92)	(2,01)
Actif net par part à la fin de la période	27,04	27,20	28,82	29,80	27,21
Partis couvertes de catégorie A – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	18,08	19,48	21,48	19,59	19,90
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,63	0,61	0,45	0,26
Total des charges	(0,39)	(0,43)	(0,44)	(0,44)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés	(0,16)	1,64	(1,06)	0,36	0,62
Gains (pertes) latents	0,03	(1,44)	(0,13)	2,97	0,08
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,25)	0,40	(1,02)	3,34	0,76
Distributions :					
Dividendes	-	(0,10)	(0,20)	(0,03)	(0,31)
Gains en capital	(0,81)	(0,51)	-	(1,06)	(0,21)
Remboursement de capital	(1,29)	(1,31)	(1,60)	(0,44)	(0,10)
Total des distributions annuelles³	(2,10)	(1,92)	(1,80)	(1,53)	(0,62)
Actif net par part à la fin de la période	16,30	18,08	19,48	21,48	19,59

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2024

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	19,19	20,32	22,05	19,85	19,89
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,66	0,63	0,41	0,26
Total des charges	(0,20)	(0,21)	(0,22)	(0,21)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	(0,14)	1,62	(1,21)	0,02	0,35
Gains (pertes) latents	(0,04)	(0,71)	1,28	3,86	0,29
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,10)	1,36	0,48	4,08	0,80
Distributions :					
Dividendes	(0,22)	(0,28)	(0,39)	(0,21)	(0,22)
Gains en capital	(0,73)	(0,41)	-	(0,87)	(0,25)
Remboursement de capital	(1,15)	(1,23)	(1,41)	(0,45)	(0,16)
Total des distributions annuelles³	(2,10)	(1,92)	(1,80)	(1,53)	(0,63)
Actif net par part à la fin de la période	17,64	19,19	20,32	22,05	19,85

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

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	41 803 868	45 675 066	41 043 080	40 766 891	37 642 125
Nombre de parts en circulation ⁵	1 744 000	1 919 000	1 650 000	1 600 000	1 625 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,62 %	0,68 %	0,67 %	0,65 %	0,68 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %
Valeur liquidative par part (\$)	23,97	23,80	24,87	25,48	23,16
Cours de clôture (\$)	23,98	23,79	24,86	25,51	23,16
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	205 822 647	181 981 672	189 187 745	154 484 891	75 062 124
Nombre de parts en circulation ⁵	10 677 996	8 752 996	8 647 996	6 550 000	3 550 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,65 %	0,68 %	0,68 %	0,67 %	0,68 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %
Valeur liquidative par part (\$)	19,28	20,79	21,88	23,59	21,14
Cours de clôture (\$)	19,28	20,79	21,91	23,71	21,16

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2024

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	16 928 508	23 830 911	25 970 927	11 919 429	7 483 511
Nombre de parts en circulation ⁵	626 038	876 038	901 038	400 000	275 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,66 %	0,68 %	0,67 %	0,65 %	0,70 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	27,04	27,20	28,82	29,80	27,21
Cours de clôture (\$)	27,05	27,24	28,81	29,85	27,21
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	1 520 841	1 032 766	1 025 711	1 507 193	1 053 714
Nombre de parts en circulation ⁵	93 313	57 122	52 641	70 169	53 793
Ratio des frais de gestion ⁶	1,80 %	1,81 %	1,80 %	1,81 %	1,78 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	16,30	18,08	19,48	21,48	19,59
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	11 120 540	6 361 584	1 010 940	619 093	197 392
Nombre de parts en circulation ⁵	630 567	331 439	49 747	28 074	9 942
Ratio des frais de gestion ⁶	0,68 %	0,68 %	0,68 %	0,68 %	0,67 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %	59,63 %
Valeur liquidative par part (\$) ⁵	17,64	19,19	20,32	22,05	19,85

5 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2024, 2023, 2022, 2021 et 2020.

6 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

7 Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

8 Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat et de distribution, de l'impôt sur le résultat à payer par les porteurs de parts, ni des frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les données sur le rendement supposent que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

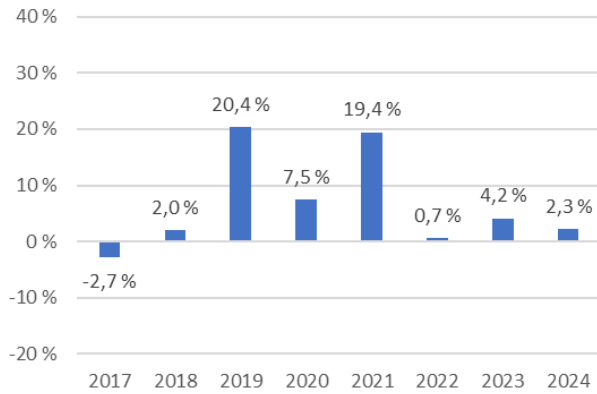
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes, non couvertes libellées en dollars américains ainsi que des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des exercices indiqués. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'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

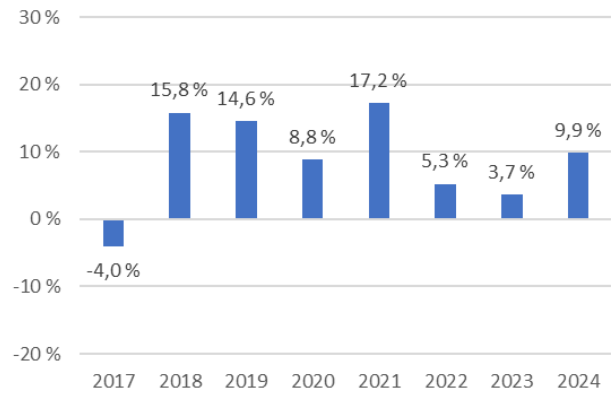
31 décembre 2024

Parts de FNB couvertes LIFE¹



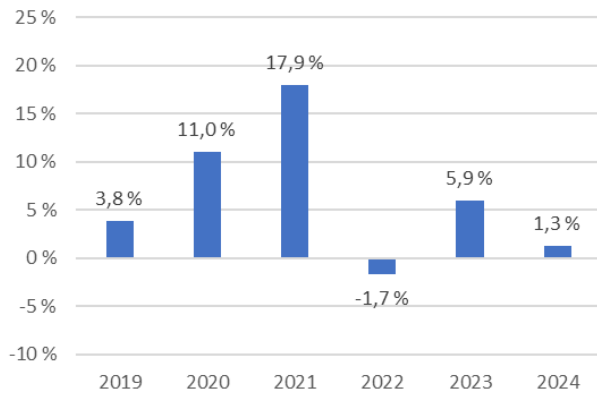
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

Parts de FNB non couvertes LIFE/B²



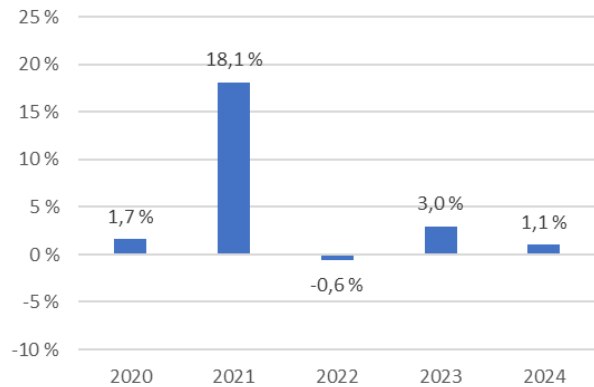
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

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

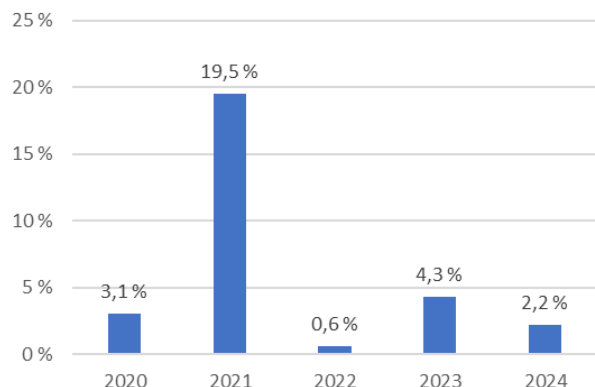


4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 7 juillet 2020.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2024

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.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB couvertes, non couvertes, non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de la catégorie A et de la catégorie F. Les rendements concernent la période terminée le 31 décembre 2024. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged et de l'indice Solactive Global Healthcare 20 NTR (chacun d'entre eux, un « indice » et, collectivement, les « indices »). L'écart entre le rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains, ainsi que des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F par rapport à celui de l'indice respectif est principalement attribuable aux frais de gestion et d'administration majorés des taxes de vente applicables ainsi qu'aux stratégies de négociation du portefeuille. L'écart entre le rendement des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et celui de l'indice peut également être attribué au fait que l'indice utilisé est couvert en dollars canadiens, alors que les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds ne sont pas couvertes et sont présentées en dollars américains. En outre, l'écart de rendement des parts de FNB couvertes, non couvertes, non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F par rapport à celui de l'indice respectif 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.

L'indice utilisé dans le tableau ci-dessous est différent de l'indice utilisé dans le dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé pour les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains, car la version libellée en dollars américains de l'indice n'est plus disponible. Par conséquent, l'indice couvert en dollars canadiens est utilisé pour réduire l'incidence des fluctuations des taux de change sur le rendement de l'indice.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)
Parts de FNB couvertes	7,2	2,3	2,4	6,6
Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ²	5,8	1,3	0,9	5,0
Parts de FNB non couvertes	9,7	9,9	6,2	8,9
Indice Solactive Global Healthcare 20 NTR ³	9,7	11,2	6,5	9,5
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	7,3	1,3	1,8	6,7
Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ²	5,6	1,3	0,9	5,0
Parts d'OPC couvertes de catégorie A	5,0	1,1	1,1	s.o.
Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ²	5,3	1,3	0,9	s.o.
Parts d'OPC couvertes de catégorie F	6,4	2,2	2,4	s.o.
Indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged ²	5,3	1,3	0,9	s.o.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

31 décembre 2024

- 1 Depuis la date de création du 23 octobre 2017 pour les parts de FNB couvertes et non couvertes, depuis la date de création du 26 novembre 2019 pour les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et depuis la date de création du 7 juillet 2020 pour les parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F.
- 2 L'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged est un indice de Solactive AG qui le calcule et le distribue. Il suit le rendement de l'indice Solactive Global Healthcare 20 net total return (« NTR ») et couvre l'exposition au risque de change en dollars canadiens sur une base mensuelle par le biais de contrats de change à terme. L'indice est rééquilibré mensuellement et est libellé en dollars canadiens.
- 3 L'indice Solactive Global Healthcare 20 NTR est un indice de Solactive AG qui le calcule et le distribue. L'indice offre une exposition aux plus grandes sociétés mondiales de soins de santé classées dans le secteur des technologies de la santé selon FactSet, sur la base d'une pondération égale. L'indice est calculé comme un indice de rendement total net, est rééquilibré sur une base trimestrielle et libellé en dollars canadiens.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Intuitive Surgical Inc.	6,1
Boston Scientific Corporation	5,8
Stryker Corporation	5,7
Abbott Laboratories	5,5
AbbVie Inc.	5,2
Merck & Company Inc.	5,1
Pfizer Inc.	5,1
Medtronic PLC	5,1
Roche Holding AG, certificat américain d'actions étrangères	5,1
Johnson & Johnson	5,1
Thermo Fisher Scientific Inc.	4,9
Sanofi SA, certificat américain d'actions étrangères	4,9
Danaher Corporation	4,8
AstraZeneca PLC, certificat américain d'actions étrangères	4,8
Novartis AG, CAAÉ	4,8
Vertex Pharmaceuticals Inc.	4,7
Eli Lilly & Company	4,7
Amgen Inc.	4,5
Novo Nordisk A/S, certificat américain d'actions étrangères	4,1
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	4,0
Total	100,0

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titres de capitaux propres	
Soins de santé	100,0
Actifs dérivés	0,1
Passifs dérivés	(0,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
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