

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2026

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, 161, Bay Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.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 2026

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve (le « Fonds ») cherche à offrir une exposition à un portefeuille équilibré de sociétés mondiales du secteur des soins de santé tout en générant un revenu accru au moyen d'une stratégie d'options d'achat couvertes. 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. Afin d'améliorer le rendement et de gérer le risque, le gestionnaire peut vendre des options d'achat couvertes visant un maximum de 33 % des titres en portefeuille.

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 2026, les parts de FNB non couvertes ont enregistré un rendement de -0,8 %, comparativement à un rendement de -0,7 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 NTR. Les parts de FNB couvertes ont dégagé un rendement de -3,8 %, comparativement à un rendement de -5,0 % 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 -4,0 %, comparativement à un rendement de -5,0 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. Les parts d'OPC couvertes de catégorie A ont généré un rendement de -4,4 % et celles de catégorie F ont généré un rendement de -3,8 % comparativement à un rendement de -5,0 % pour l'indice Solactive Global Healthcare 20 Canadian Dollar Hedged. Au 30 juin 2026, l'actif net du Fonds s'établissait à 326,7 millions de dollars.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré une augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation de (12 023 953 \$). Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce montant était de 35 636 210 \$. Le Fonds a distribué 20 835 058 \$ aux porteurs de parts au cours de la période (34 569 858 \$ en 2025). 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

Au premier semestre de 2026, trois facteurs ont influencé le secteur mondial des soins de santé : l'imposition de nouveaux droits de douane américains sur les médicaments importés, la demande croissante de traitements contre l'obésité et le diabète, et la reprise des activités de fusion et acquisition.

Au début d'avril, l'administration Trump a ordonné l'imposition de droits de douane de 100 % sur les produits pharmaceutiques brevetés importés¹. Cette mesure visait à stimuler la fabrication de médicaments aux États-Unis. Au moment de l'annonce, la perspective de ces droits de douane avait déjà amené les sociétés pharmaceutiques à s'engager à investir environ 400 milliards de dollars américains aux États-Unis¹. Les sociétés qui avaient conclu avec le gouvernement des accords sur les prix et la relocalisation de la production étaient exemptées de ces droits. Les médicaments provenant de l'Union européenne, du Japon, de la Corée et de la Suisse étaient assujettis à un taux de 15 %, tandis que les médicaments génériques et biosimilaires en étaient exemptés¹.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2026

La demande de traitements contre l'obésité et le diabète a augmenté au premier trimestre, soit de janvier à mars, principalement chez Eli Lilly et Novo Nordisk. Le chiffre d'affaires d'Eli Lilly pour le premier trimestre a augmenté de 56 % par rapport à l'année précédente pour s'établir à 19,8 milliards de dollars américains. Les ventes de son traitement phare contre l'obésité et le diabète ont plus que doublé pour atteindre 8,7 milliards de dollars américains, et plus de la moitié de ces ventes ont été réalisées à l'extérieur des États-Unis². À la fin du trimestre, les deux sociétés commercialisaient ces traitements sous forme de comprimés et d'injections. Lilly a indiqué que 80 % des personnes qui se procuraient son nouveau comprimé sur ordonnance n'avaient jamais pris ce type de médicament auparavant², ce qui témoignait d'un net élargissement du marché.

Parallèlement à cette hausse de la demande, les activités de fusion et acquisition se sont intensifiées. La valeur des opérations dans le secteur biopharmaceutique a dépassé 65 milliards de dollars américains au premier trimestre, soit son plus haut niveau trimestriel depuis plusieurs années, et 16 d'entre elles ont dépassé 1 milliard de dollars américains, les sociétés cherchant à renouveler leur portefeuille de produits en développement avant l'expiration de leurs brevets³. Une grande partie des opérations s'est concentrée dans les secteurs du traitement de l'obésité et des maladies cardiométaboliques, de l'oncologie et de l'immunologie. Dans le secteur des technologies médicales, la valeur des opérations a atteint 36,5 milliards de dollars américains au premier semestre de 2026³.

Les activités de fusion et acquisition devraient demeurer soutenues au deuxième semestre, puisque les sociétés devront encore renouveler leurs portefeuilles de produits en développement et répondre à la demande de nouveaux traitements observée plus tôt dans l'année³. Les droits de douane sur les importations de médicaments brevetés, dont l'entrée en vigueur est prévue plus tard en 2026 et qui avaient déjà suscité de nouveaux investissements dans la fabrication aux États-Unis, constituent le principal facteur d'incertitude¹. L'étendue de leur champ d'application sera déterminante pour le secteur au cours des prochains mois.

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, Eli Lilly & Company est le titre qui a contribué le plus au rendement du Fonds, suivi de AbbVie Inc. Sur le plan de la pondération, Novo Nordisk A/S, Eli Lilly & Company et AbbVie Inc. constituaient les principaux placements du Fonds.

Le Fonds vend des options d'achat couvertes sur une proportion pouvant atteindre 33 % du portefeuille. Cette stratégie vise à accroître le rendement et à réduire la volatilité du Fonds.

(1) <https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2026/04/fact-sheet-president-donald-j-trump-bolsters-national-security-and-strengthens-u-s-supply-chains-by-imposing-tariffs-on-patented-pharmaceutical-products/>

(2) <https://www.biopharmadive.com/news/lilly-q1-2026-earnings-foundayo-zepbound-obesity/818912/>

(3) <https://www.mobihealthnews.com/news/healthcare-ma-surges-2026-biopharma-medtech-drive-dealmaking>

Événements récents

Depuis le début de 2026, les marchés financiers mondiaux évoluent dans un climat assombri par la montée des risques géopolitiques, l'instabilité des politiques commerciales et l'évolution des attentes à l'égard de la politique monétaire. La poursuite du conflit militaire entre les États-Unis et l'Iran a accentué l'incertitude géopolitique. Les perturbations de l'approvisionnement énergétique et des routes maritimes ont provoqué de fortes fluctuations sur les marchés des produits de base et les marchés financiers. Par ailleurs, la portée et la durée des mesures commerciales, tout comme l'issue des négociations entre les grandes économies, demeurent incertaines. Les banques centrales cherchent quant à elles à concilier la maîtrise de l'inflation avec le soutien à la croissance économique. L'ensemble de ces événements a accru la volatilité des différentes catégories d'actifs, particulièrement dans les secteurs sensibles aux prix de l'énergie, aux taux d'intérêt, aux fluctuations des devises et aux chaînes d'approvisionnement mondiales. L'évolution de la situation et ses répercussions demeurent incertaines. Il est donc impossible, à l'heure actuelle, d'en évaluer de façon fiable les conséquences financières éventuelles sur les placements.

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.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2026

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.

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative des parts de FNB couvertes, non couvertes et non couvertes libellées en dollars américains 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 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 826 138 \$. 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a engagé des frais d'administration de 271 614 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par le gestionnaire pour les frais d'exploitation du Fonds, qui comprennent notamment ce qui suit : 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

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées les :						
Parts de FNB non couvertes – actif net par part						
Actif net par part au début de la période	24,16	23,97	23,80	24,87	25,48	23,16
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,34	0,56	0,45	0,81	0,75	0,54
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,25)	(0,29)	(0,26)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	0,79	1,20	1,61	2,10	(0,46)	0,66
Gains (pertes) latents	(1,21)	1,53	0,70	(1,72)	1,18	2,90
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,20)	3,06	2,51	0,90	1,21	3,86
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(1,38)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	(0,30)	(0,32)	(0,39)	(0,47)	(0,28)
Gains en capital	-	-	(0,75)	(0,41)	-	(0,87)
Remboursement de capital	-	(2,46)	(1,15)	(1,12)	(1,33)	(0,38)
Total des distributions annuelles³	(1,38)	(2,76)	(2,22)	(1,92)	(1,80)	(1,53)
Actif net par part à la fin de la période	22,56	24,16	23,97	23,80	24,87	25,48

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2026

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées les :						
Parts de FNB couvertes – actif net par part						
Actif net par part au début de la période	19,27	19,28	20,79	21,88	23,59	21,14
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,27	0,44	0,35	0,72	0,69	0,46
Total des charges	(0,10)	(0,20)	(0,21)	(0,25)	(0,24)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés	0,13	0,87	(0,07)	1,89	(1,18)	0,19
Gains (pertes) latents	(1,05)	1,26	0,23	(1,61)	1,10	3,70
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,75)	2,37	0,30	0,75	0,37	4,12
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(1,14)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	(0,22)	(0,26)	(0,34)	(0,42)	(0,23)
Gains en capital	-	-	(0,73)	(0,44)	-	(0,88)
Remboursement de capital	-	(2,06)	(1,11)	(1,14)	(1,38)	(0,42)
Total des distributions annuelles³	(1,14)	(2,28)	(2,10)	(1,92)	(1,80)	(1,53)
Actif net par part à la fin de la période	17,40	19,27	19,28	20,79	21,88	23,59
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴						
Actif net par part au début de la période	27,16	27,04	27,20	28,82	29,80	27,21
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,38	0,63	0,54	0,94	0,85	0,59
Total des charges	(0,13)	(0,28)	(0,29)	(0,34)	(0,30)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés	0,84	1,34	1,72	2,45	(0,42)	0,76
Gains (pertes) latents	(1,50)	1,58	1,34	(2,06)	2,06	3,56
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,41)	3,27	3,31	0,99	2,19	4,63
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(1,57)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	(0,33)	(0,35)	(0,45)	(0,56)	(0,31)
Gains en capital	-	-	(1,03)	(0,59)	-	(1,09)
Remboursement de capital	-	(2,86)	(1,50)	(1,55)	(1,99)	(0,52)
Total des distributions annuelles³	(1,57)	(3,19)	(2,88)	(2,59)	(2,55)	(1,92)
Actif net par part à la fin de la période	25,34	27,16	27,04	27,20	28,82	29,80
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part						
Actif net par part au début de la période	15,74	16,30	18,08	19,48	21,48	19,59
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,22	0,37	0,27	0,63	0,61	0,45
Total des charges	(0,16)	(0,33)	(0,39)	(0,43)	(0,44)	(0,44)
Gains (pertes) réalisés	0,13	0,72	(0,16)	1,64	(1,06)	0,36
Gains (pertes) latents	(0,81)	0,89	0,03	(1,44)	(0,13)	2,97
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,62)	1,65	(0,25)	0,40	(1,02)	3,34
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(1,14)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	(0,03)	-	(0,10)	(0,20)	(0,03)
Gains en capital	-	-	(0,81)	(0,51)	-	(1,06)
Remboursement de capital	-	(2,25)	(1,29)	(1,31)	(1,60)	(0,44)
Total des distributions annuelles³	(1,14)	(2,28)	(2,10)	(1,92)	(1,80)	(1,53)
Actif net par part à la fin de la période	13,92	15,74	16,30	18,08	19,48	21,48

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2026

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part						
Actif net par part au début de la période	17,42	17,64	19,19	20,32	22,05	19,85
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,24	0,39	0,28	0,66	0,63	0,41
Total des charges	(0,09)	(0,19)	(0,20)	(0,21)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	0,11	0,75	(0,14)	1,62	(1,21)	0,02
Gains (pertes) latents	(0,84)	1,21	(0,04)	(0,71)	1,28	3,86
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,58)	2,16	(0,10)	1,36	0,48	4,08
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	(1,14)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	(0,20)	(0,22)	(0,28)	(0,39)	(0,21)
Gains en capital	-	-	(0,73)	(0,41)	-	(0,87)
Remboursement de capital	-	(2,08)	(1,15)	(1,23)	(1,41)	(0,45)
Total des distributions annuelles³	(1,14)	(2,28)	(2,10)	(1,92)	(1,80)	(1,53)
Actif net par part à la fin de la période	15,62	17,42	17,64	19,19	20,32	22,05

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2026 et des états financiers annuels audités aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021. 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 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	33 144 770	34 889 270	41 803 868	45 675 066	41 043 080	40 766 891
Nombre de parts en circulation ⁵	1 469 000	1 444 000	1 744 000	1 919 000	1 650 000	1 600 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,64 %	0,56 %	0,62 %	0,68 %	0,67 %	0,65 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,10 %	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	45,59 %	78,52 %	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,56	24,16	23,97	23,80	24,87	25,48
Cours de clôture (\$)	22,69	24,19	23,98	23,79	24,86	25,51
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	258 893 612	260 749 895	205 822 647	181 981 672	189 187 745	154 484 891
Nombre de parts en circulation ⁵	14 877 996	13 527 996	10 677 996	8 752 996	8 647 996	6 550 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,67 %	0,64 %	0,65 %	0,68 %	0,68 %	0,67 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,10 %	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	45,59 %	78,52 %	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %
Valeur liquidative par part (\$)	17,40	19,27	19,28	20,79	21,88	23,59
Cours de clôture (\$)	17,40	19,27	19,28	20,79	21,91	23,71

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2026

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)						
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	16 499 787	17 005 372	16 928 508	23 830 911	25 970 927	11 919 429
Nombre de parts en circulation ⁵	651 038	626 038	626 038	876 038	901 038	400 000
Ratio des frais de gestion ⁶	0,66 %	0,62 %	0,66 %	0,68 %	0,67 %	0,65 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,10 %	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	45,59 %	78,52 %	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %
Valeur liquidative par part (\$)	25,34	27,16	27,04	27,20	28,82	29,80
Cours de clôture (\$)	25,47	27,18	27,05	27,24	28,81	29,85
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	2 253 326	2 163 242	1 520 841	1 032 766	1 025 711	1 507 193
Nombre de parts en circulation ⁵	161 890	137 476	93 313	57 122	52 641	70 169
Ratio des frais de gestion ⁶	1,82 %	1,70 %	1,80 %	1,81 %	1,80 %	1,81 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,10 %	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	45,59 %	78,52 %	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %
Valeur liquidative par part (\$)	13,92	15,74	16,30	18,08	19,48	21,48
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	15 887 949	15 203 748	11 120 540	6 361 584	1 010 940	619 093
Nombre de parts en circulation ⁵	1 017 349	872 960	630 567	331 439	49 747	28 074
Ratio des frais de gestion ⁶	0,68 %	0,68 %	0,68 %	0,68 %	0,68 %	0,68 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,10 %	0,09 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	45,59 %	78,52 %	68,51 %	57,04 %	73,30 %	44,05 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,62	17,42	17,64	19,19	20,32	22,05

- 5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2026 et aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.
- 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.

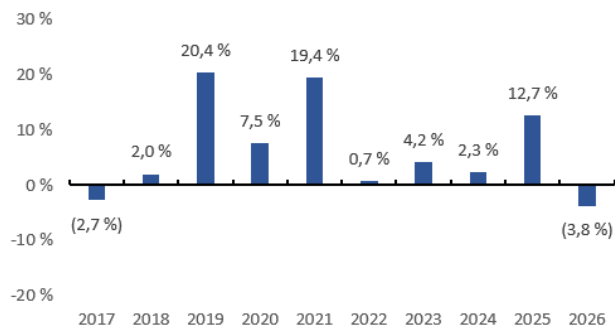
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB couvertes, 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 2026. 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

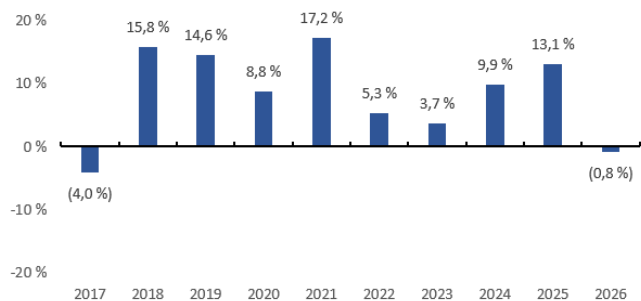
30 juin 2026

Parts de FNB couvertes LIFE¹



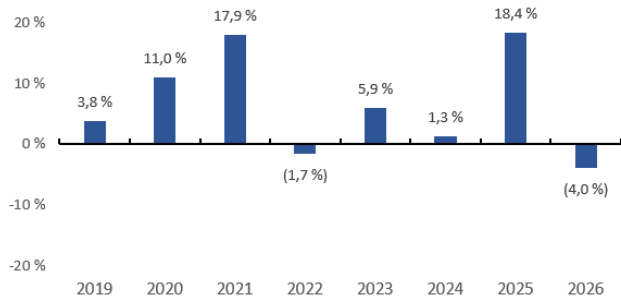
1 Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

Parts de FNB non couvertes LIFE/B²



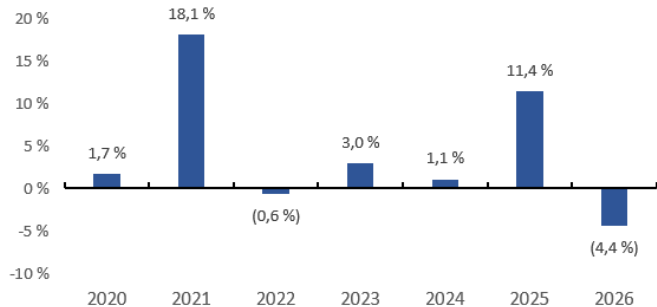
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 23 octobre 2017.

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

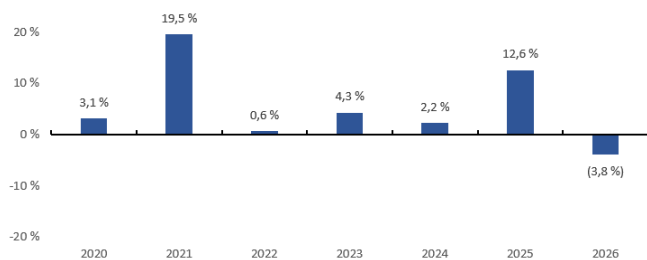


4 Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A ont commencé le 7 juillet 2020.

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2026

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 (%)
Novo Nordisk A/S	6,3
Eli Lilly & Company	6,2
AbbVie Inc.	6,0
Johnson & Johnson	5,3
Merck & Company Inc.	5,2
Amgen Inc.	5,1
Novartis AG	5,0
Roche Holding AG	5,0
Danaher Corporation	5,0
Thermo Fisher Scientific Inc.	4,9
Bristol-Myers Squibb Company	4,8
Stryker Corporation	4,6
Gilead Sciences Inc.	4,6
Astrazeneca Plc	4,5
Abbott Laboratories	4,5
Sanofi SA	4,5
Medtronic PLC	4,4
Pfizer Inc.	4,4
GSK plc	4,4
Intuitive Surgical Inc.	4,3
Total	99,0

Fonds Rendement amélioré de sociétés mondiales de soins de santé Evolve

30 juin 2026

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
Soins de santé	99,0
Actifs dérivés	0,0
Passifs dérivés	(1,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Autres actifs, moins les passifs	(0,5)
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