

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2022

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 Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2022

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé (le « Fonds ») cherche à maximiser les revenus mensuels tout en conservant le capital et la liquidité en investissant principalement dans des comptes de dépôts à intérêt élevé.

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 2022, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 2,3 %, les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 1,9 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont généré un rendement de 2,2 % compte tenu des frais et dépenses, comparativement à un rendement de 2,0 % pour l'indice Bons du Trésor à 1 mois de la Banque du Canada. Globalement, le Fonds a généré un rendement supérieur à son indice de référence au cours de la période. Le Fonds a investi exclusivement dans des dépôts bancaires auprès des banques canadiennes de l'annexe 1. Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités liées aux parts d'OPC de catégorie I ont commencé le 26 avril 2022. Au 31 décembre 2022, l'actif net du Fonds était de 3 028,4 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

La trésorerie a toujours été un élément important d'un portefeuille bien diversifié. Toutefois, la conjoncture économique en 2022 a mis en lumière l'importance de la composante trésorerie d'un portefeuille. Au cours de l'exercice, face à l'inflation, de nombreux investisseurs se sont tournés vers des solutions de trésorerie en raison du marché baissier et des hausses de taux d'intérêt. En fait, 2022 a été la pire année pour les actions depuis 2008, l'indice S&P 500 affichant un rendement de -18,13 % et l'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond affichant un rendement de -13,01 % au cours de l'exercice¹. Ce contexte macroéconomique difficile a fait en sorte qu'il était très probable que la composante en trésorerie des portefeuilles des investisseurs soit leur seul placement ayant enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice. De plus, avec des taux d'inflation canadiens de 6,3 % sur douze mois, la Banque du Canada a porté le taux directeur à 4,25 % depuis le début de 2022 afin de lutter contre l'inflation^{2,3}.³ Plus précisément, en début d'année les taux se situaient à 0,25 % et en fin d'année à 4,25 %, ce qui a porté les coûts d'emprunt à leur niveau le plus élevé depuis 2008.⁴ La Banque du Canada a indiqué que d'autres hausses étaient à venir, qu'elle s'attendait à ce l'inflation recule à environ 3 % d'ici la fin de l'année prochaine, et à 2 % en 2024.⁵ La Banque du Canada devrait annoncer sa prochaine hausse de taux le 25 janvier 2023.⁶

1) <https://www.wsj.com/livecoverage/stock-market-news-today-11-30-2022/card/it-s-the-worst-year-for-stocks-since-2008-E4m8L8fnl8FcVVDRMKcq>

2) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-01-17/inflation-slows-to-6-3-in-canada-opening-door-to-rate-pause?leadSource=uverify%20wall>

3) <https://www.bankofcanada.ca/core-functions/monetary-policy/key-interest-rate/>

4) <https://www.cNBC.com/2022/09/23/borrowing-costs-hit-multi-year-highs-after-fed-hike.html>

5) <https://www.ctvnews.ca/business/bank-of-canada-hikes-interest-rate-again-predicts-potential-recession-in-2023-1.6125290>

6) <https://www.bankofcanada.ca/2022/07/2023-schedule-interest-rate-announcements/>

Événements récents

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et des gouvernements dans le monde 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.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2022

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 d'investissement.

Frais de gestion

Le gestionnaire a le droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,15 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes. Avec prise d'effet le 10 mai 2022, le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts de FNB non couvertes du Fonds jusqu'au 31 décembre 2022. Par conséquent, le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,05 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes du Fonds pour la période allant du 10 mai 2022 au 31 décembre 2022, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,15 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie F, et de 0,40 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Les frais de gestion annuels sont négociables pour les parts d'OPC non couvertes de catégorie I du Fonds. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 2 039 461 \$. 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'exploitation

Le gestionnaire assume les charges d'exploitation suivantes, 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, les frais de bourse et de licence et les frais de CDS; les frais liés à la conformité à l'ensemble des lois, règlements et 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 ainsi que les frais du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire.

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes terminées les :				
Parts de FNB non couvertes – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	50,00	50,00	50,01	50,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	1,64	0,37	0,45	0,13
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,60	0,28	0,37	0,12
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(1,14)	(0,28)	(0,44)	(0,06)
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	(0,05)
Total des distributions annuelles³	(1,14)	(0,28)	(0,45)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	50,01	50,00	50,00	50,01

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2022

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	10,00	10,00	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,32	0,07	0,08	s.o.
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,04)	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,28	0,03	0,04	s.o.
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(0,19)	(0,03)	(0,06)	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,19)	(0,03)	(0,06)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	s.o.
Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	10,00	10,00	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,32	0,07	0,08	s.o.
Total des charges	(0,02)	(0,01)	(0,02)	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,30	0,06	0,06	s.o.
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(0,22)	(0,06)	(0,07)	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,22)	(0,06)	(0,07)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	s.o.
Parts non couvertes de catégorie I – actif net par part				
Actif net par part au début de la période	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,42	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,42	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :				
Revenu (hors dividendes)	(0,18)	s.o.	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,18)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	s.o.	s.o.	s.o.

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 19 novembre 2019. Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A et F ont commencé le 16 janvier 2020. Les activités liées aux parts d'OPC de catégorie I ont commencé le 26 avril 2022.
- 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	1 385 336 504	262 503 743	527 508 646	80 009 210
Nombre de parts en circulation ⁴	27 700 000	5 250 000	10 550 000	1 600 000
Ratio des frais de gestion ^{5,8}	0,07 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	50,01	50,00	50,00	50,01
Cours de clôture (\$)	50,02	50,00	50,00	50,01

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2022

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Partis non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	476 818 252	69 240 875	66 136 309	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	47 676 846	6 924 088	6 613 625	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵	0,45 %	0,45 %	0,44 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	s.o.
Partis non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	1 124 970 973	185 678 433	119 646 534	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	112 484 492	18 567 844	11 964 655	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵,⁸	0,17 %	0,17 %	0,16 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	s.o.
Partis non couvertes de catégorie I – ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	41 285 811	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	4 128 099	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵,⁹	0,00 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁷	0,00 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	s.o.	s.o.	s.o.

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

5 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.

6 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.

7 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.

8 Avec prise d'effet le 10 mai 2022, le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts de FNB non couvertes du Fonds jusqu'au 31 décembre 2022. Les frais de gestion annuels effectifs des parts de FNB non couvertes du Fonds sont de 0,05 %.

9 Les frais de gestion des parts d'OPC de catégorie I sont négociables et sont directement payés au gestionnaire par le porteur de parts. Ils ne sont donc pas inclus dans le ratio des frais de gestion des parts d'OPC de catégorie I.

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.

Puisque les parts d'OPC de catégorie I, créées le 26 avril 2022, sont offertes depuis moins d'un an, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

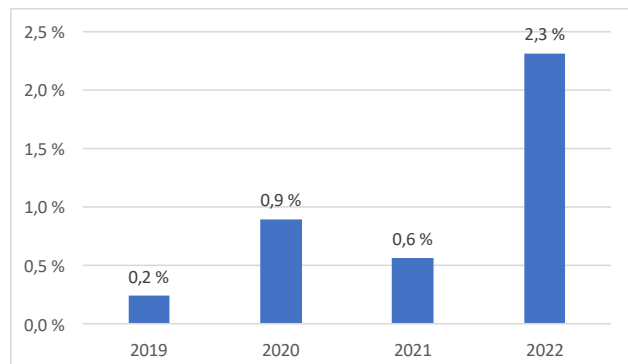
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non 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'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

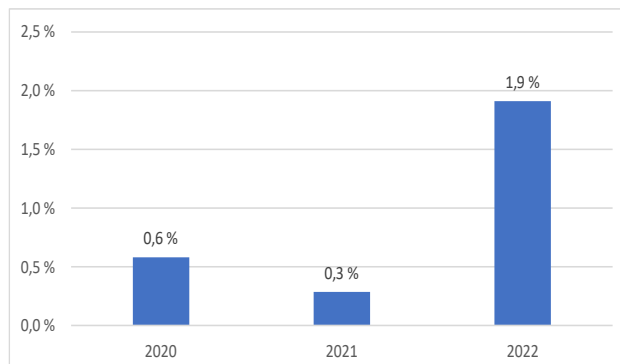
31 décembre 2022

Parts de FNB non couvertes HISA¹



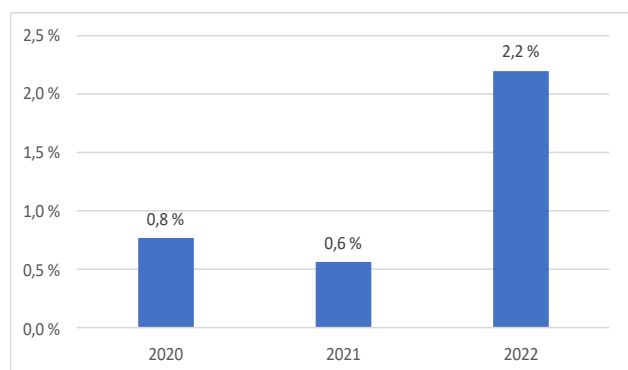
1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 19 novembre 2019.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie A²



2 Les activités sur les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 16 janvier 2020.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie F³



3 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont commencé le 16 janvier 2020.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes des catégories A et F indiquées. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2022. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice Bons du Trésor 1 mois de la Banque du Canada (l'« indice »). Étant donné que les critères servant à déterminer les composantes du Fonds et de l'indice diffèrent, on ne s'attend pas à ce que le rendement du Fonds reflète celui de l'indice. De plus, le rendement de l'indice est calculé en faisant abstraction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB non couvertes	1,3	2,3	1,3
Indice Bons du Trésor 1 mois de la Banque du Canada	0,9	2,0	0,9
Parts d'OPC non couvertes de catégorie A	0,9	1,9	s.o.
Indice Bons du Trésor 1 mois de la Banque du Canada	0,8	2,0	s.o.
Parts d'OPC non couvertes de catégorie F	1,2	2,2	s.o.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2022

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Indice Bons du Trésor 1 mois de la Banque du Canada	0,8	2,0	s.o.

1 Depuis la date de création, le 19 novembre 2019, pour les parts de FNB non couvertes, et depuis la date de création, le 16 janvier 2020, pour les parts d'OPC non couvertes des catégories A et F.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Principaux titres	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Compte de caisse Banque Nationale du Canada	44,1
Compte de caisse CIBC	37,6
Compte de caisse Banque Scotia	4,3
Compte de caisse BMO	3,8
Total	89,8

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Instruments d'emprunt	
Marchés monétaires	89,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs, moins les passifs	10,0
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 Compte d'épargne à intérêt élevé