

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

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 en dollars américains

31 décembre 2022

Objectif et stratégies de placement

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

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités du Fonds ont commencé le 30 août 2022. Au 31 décembre 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 254,7 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'exercice.¹ 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, face à une inflation de 6,5 % en glissement annuel aux États-Unis, la Réserve fédérale a haussé son taux directeur de 4,25 % depuis le début de 2022 afin de l'endiguer^{2,3}. Plus précisément, le taux directeur se situait à 0,25 % au début de l'année et à 4,50 % en fin d'année, ce qui a porté les coûts d'emprunt à leur plus haut niveau depuis 2008⁴. Les plus grandes banques de Wall Street conviennent que la Réserve fédérale procédera à d'autres hausses plus tard au cours de l'année prochaine, mais elles ne s'accordent pas sur le pic que le taux directeur atteindra ni sur la question de savoir si la Fed commencera à le réduire d'ici la fin de 2023⁵. Les contrats à terme standardisés sur les taux d'intérêt suggèrent toutefois que la Fed établira et maintiendra les taux à court terme dans une fourchette de 4 % à 5 % pendant une grande partie de 2023, selon la vigueur de l'économie⁶. La prochaine annonce de la Fed relativement à son taux directeur devrait avoir lieu le 1^{er} février 2023⁷.

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.usinflationcalculator.com/inflation/current-inflation-rates/#:~:text=The%20annual%20inflation%20rate%20for,ET>

3) <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/openmarket.htm>

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

5) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-11-18/wall-street-economists-split-on-whether-fed-cuts-rates-in-2023?leadSource=uverify%20wall>

6) <https://www.forbes.com/sites/simonmoore/2022/11/12/the-schedule-for-the-feds-2023-meetings-and-what-to-look-for/?sh=7d1e0dbd2368>

7) <https://www.forbes.com/sites/simonmoore/2022/11/12/the-schedule-for-the-feds-2023-meetings-and-what-to-look-for/?sh=7d1e0dbd2368>

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 en dollars américains

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. De la création du Fonds jusqu'au 31 décembre 2022, le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts de FNB non couvertes du Fonds. 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 30 août 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 78 246 \$. 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 (\$)
Pour la période terminée le :	
Parts de FNB non couvertes – actif net par part	
Actif net par part au début de la période	100,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	1,41
Total des charges	(0,02)
Gains (pertes) latents	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,40
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(1,19)
Gains en capital	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(1,21)
Actif net par part à la fin de la période	100,03

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

31 décembre 2022

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2022 (\$)
Pour la période terminée le :	
Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part	
Actif net par part au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,13
Total des charges	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,12
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,11)
Total des distributions annuelles³	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	10,00
Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part	
Actif net par part au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,13
Total des charges	(0,01)
Gains (pertes) latents	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,13
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,11)
Gains en capital	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,12)
Actif net par part à la fin de la période	10,00
Parts non couvertes de catégorie I – actif net par part	
Actif net par part au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,12
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,09)
Gains en capital	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,12)
Actif net par part à la fin de la période	10,00

1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2022. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes et aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A, F et I ont commencé le 30 août 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.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

31 décembre 2022

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2022
Pour la période terminée le :	
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$)⁴	85 021 681
Nombre de parts en circulation⁴	850 000
Ratio des frais de gestion⁵,⁸	0,06 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	100,03
Cours de clôture (\$)	100,03
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$)⁴	25 006 702
Nombre de parts en circulation⁴	2 500 379
Ratio des frais de gestion⁵	0,44 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$)⁴	144 698 914
Nombre de parts en circulation⁴	14 468 097
Ratio des frais de gestion⁵	0,16 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00
Parts non couvertes de catégorie I – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$)⁴	101
Nombre de parts en circulation⁴	10
Ratio des frais de gestion⁵,⁹	0,00 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁷	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00

4 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 2022.

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 De la création du Fonds jusqu'au 31 décembre 2022, le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts de FNB non couvertes du Fonds. 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

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 30 août 2022, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

31 décembre 2022

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Principaux titres	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Compte de caisse Banque Nationale du Canada	50,0
Compte de caisse CIBC	47,0
Compte de caisse Banque Scotia	3,0
Total	100,0

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Instruments d'emprunt	
Marchés monétaires	100,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Autres actifs, moins les passifs	0,0
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 en dollars américains