

# Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2022

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

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

30 juin 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

---

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 0,5 %, les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 0,4 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont généré un rendement de 0,5 % compte tenu des frais et dépenses, comparativement à un rendement de 0,3 % pour l'indice des 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 30 juin 2022, l'actif net du Fonds s'établissait à 846,7 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Au cours du premier semestre de 2022, les taux d'intérêt ont été haussés dans le but de freiner l'inflation, ce qui a rendu les produits de placement en trésorerie plus attrayants pour les investisseurs, les rendements augmentant parallèlement aux hausses de taux. La trésorerie au sein des portefeuilles d'investisseurs contribue à préserver le capital pendant les replis du marché et peut servir de refuge temporaire jusqu'à ce que des occasions de placement plus intéressantes se présentent. Le Fonds préserve le capital et les liquidités des clients en investissant dans des comptes de dépôt à intérêt élevé.

« La hausse des taux d'intérêt et l'inflation, la chute des obligations et la timidité du marché boursier font en sorte que de nombreux investisseurs se tournent vers les fonds négociés en bourse (ou FNB) à intérêt élevé », a déclaré Daniel Straus, directeur de la recherche et de la stratégie sur les FNB à la Financière Banque Nationale à Toronto. « C'est l'un des rares endroits où se réfugier et qui offre peut-être même un rendement supérieur aux obligations », a-t-il ajouté<sup>i)</sup>.

En mars 2020, le taux du financement à un jour canadien avait atteint un creux de 25 points de base, au plus fort de la pandémie de COVID-19. Toutefois, face à une inflation persistante atteignant 7,7 % à la fin mai 2022, un sommet en 39 ans, la Banque du Canada a relevé son taux directeur de 1,25 % au total au premier semestre de 2022 (plus précisément, de 0,25 % en mars, de 0,50 % en avril et de 0,50 % en juin).

Avant de commencer à hausser son taux directeur en mars 2022, la Banque du Canada a indiqué qu'elle espérait maintenir une fourchette cible d'inflation se situant entre 1 % et 3 %; les taux pourraient donc encore grimper avant que l'inflation ne ralentisse.

i) <https://www.theglobeandmail.com/investing/article-is-now-a-good-time-to-buy-a-high-interest-savings-etf/>

## Événements récents

---

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, la pandémie de COVID-19 a persisté et les gouvernements du monde entier 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.

## 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.

# Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2022

## Frais de gestion

Le gestionnaire est en 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 a droit à 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 a droit à 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 à l'égard des parts d'OPC non couvertes de catégorie I du Fonds. Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le Fonds a engagé des frais de gestion de 559 703 \$. 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](http://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 Fonds<sup>1</sup>

	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes terminées les :				
<b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>				
Actif net par part au début de la période	50,00	50,00	50,01	50,00
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,29	0,37	0,45	0,13
Total des charges	(0,03)	(0,09)	(0,08)	(0,01)
Gains (pertes) latents	(0,01)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,25</b>	<b>0,28</b>	<b>0,37</b>	<b>0,12</b>
<b>Distributions :</b>				
Revenu (hors dividendes)	(0,25)	(0,28)	(0,44)	(0,06)
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	(0,05)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>50,01</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>	<b>50,01</b>
<b>Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part</b>				
Actif net par part au début de la période	10,00	10,00	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,06	0,07	0,08	s.o.
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,04)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>0,04</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>				
Revenu (hors dividendes)	(0,04)	(0,03)	(0,06)	s.o.
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>

# Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2022

## Actif net par part du Fonds<sup>1</sup> (suite)

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pour les périodes terminées les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
<b>Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part</b>				
Actif net par part au début de la période	10,00	10,00	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,06	0,07	0,08	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,02)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,05</b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>				
Revenu (hors dividendes)	(0,05)	(0,06)	(0,07)	s.o.
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Parts non couvertes de catégorie I – actif net par part</b>				
Actif net par part au début de la période	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Actif net par part à la fin de la période</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2022 et des états financiers annuels audités aux 31 décembre 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

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	252 525 888	262 503 743	527 508 646	80 009 210
Nombre de parts en circulation⁴	5 050 000	5 250 000	10 550 000	1 600 000
Ratio des frais de gestion <sup>5,8</sup>	0,14 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	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
<b>Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	175 495 891	69 240 875	66 136 309	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	17 549 590	6 924 088	6 613 625	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,45 %	0,45 %	0,44 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	s.o.
<b>Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	418 668 797	185 678 433	119 646 534	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	41 866 880	18 567 844	11 964 655	s.o.
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,17 %	0,17 %	0,16 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	s.o.

# Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2022

## Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Parts non couvertes de catégorie I – ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative totale (\$)⁴	10	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	1	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵	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 au 30 juin 2022 et aux 31 décembre 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 en vigueur des parts de FNB non couvertes du Fonds sont de 0,05 %.

## 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.

Comme les parts d'OPC de catégorie I dont la date de création est 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.

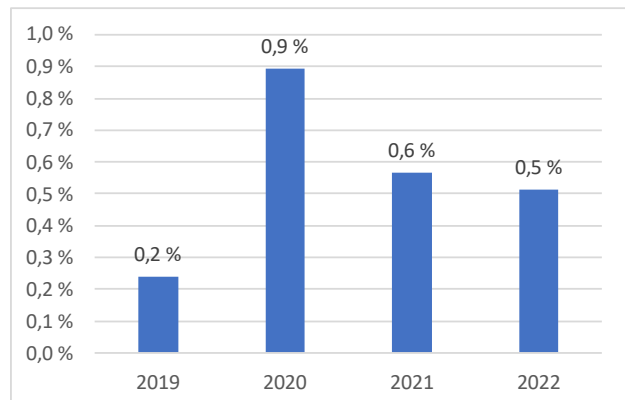
## Rendements annuels

Le diagramme à barres ci-après présente 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 ainsi que pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022. Le diagramme indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement fait dans le Fonds entre le premier jour et le dernier jour de chacun des exercices.

# Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

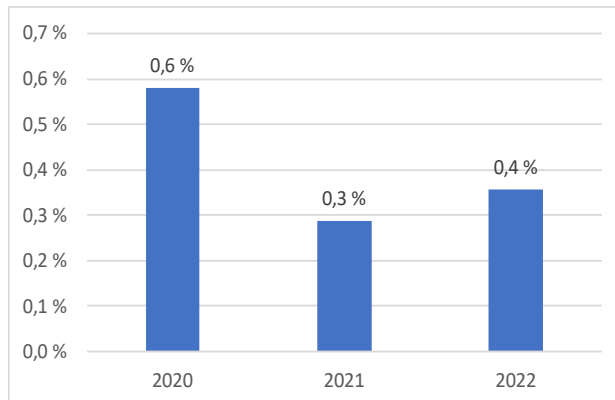
30 juin 2022

## Parts de FNB non couvertes HISA<sup>1</sup>



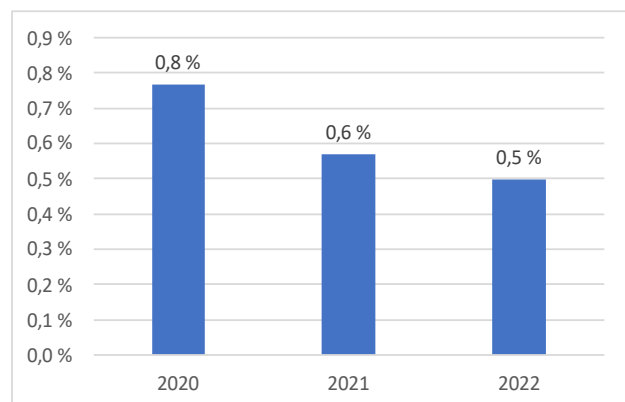
1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 19 novembre 2019.

## Parts d'OPC non couvertes de catégorie A<sup>2</sup>



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 F<sup>3</sup>



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

## Aperçu du portefeuille

### Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Compte de caisse CIBC	39,4
Compte de caisse Banque Nationale du Canada	26,2
Compte de caisse Banque Scotia	18,2
Compte de caisse BMO	14,8
<b>Total</b>	<b>98,6</b>

## Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2022

### Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
<b>Instruments d'emprunt</b>	
Marchés monétaires	98,6
Autres actifs, moins les passifs	1,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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](http://www.evolveetfs.com).



Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé