

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

31 décembre 2023

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 2023

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 5,3 %, les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 5,0 %, les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont généré un rendement de 5,3 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie I ont généré un rendement de 6,0 % compte tenu des frais et dépenses, comparativement à un rendement de 5,0 % pour l'indice Bloomberg US Generic 1 Month T-Bill. 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. Au 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 865,1 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'année 2023, les fonds de comptes d'épargne à intérêt élevé sont devenus une option de plus en plus attractive pour les investisseurs qui cherchent à préserver le capital et à gagner un revenu d'intérêts par l'intermédiaire d'un véhicule de placement fiable et liquide. Cette situation s'explique en grande partie par le fait que la Réserve fédérale américaine augmente régulièrement le taux des fonds fédéraux depuis le début de 2022 et qu'elle a continué de le faire en 2023. En fait, la Réserve fédérale américaine a relevé le taux des fonds fédéraux de 4,25 % en 2022 et l'a relevé de 0,25 % à quatre reprises en 2023¹. Cette série de hausses de taux a renforcé le potentiel de revenu d'intérêt des fonds d'épargne à intérêt élevé dans un contexte économique où l'inflation commence à s'atténuer.

La transition de la banque centrale vers les taux d'intérêt les plus élevés depuis plus de deux décennies s'inscrit dans un contexte où l'inflation a affiché une tendance à la baisse, passant de 6,4 % en janvier à 3,4 % en décembre². Malgré cette décélération, une hausse de l'inflation en décembre indique des pressions inflationnistes persistantes, ce qui a amené les intervenants sur le marché à réévaluer la probabilité d'une baisse des taux en 2024. L'engagement du président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, de prendre « une réunion à la fois » des décisions fondées sur les données, met en évidence une approche prudente à l'égard des ajustements de taux futurs. Cet engagement a pour but de s'assurer que l'inflation revienne à la cible sans déclencher de contraction économique³.

En résumé, les fonds de comptes d'épargne à intérêt élevé continuent d'offrir des liquidités et la préservation du capital dans un contexte économique incertain. Les investisseurs, en particulier ceux qui ont un profil de risque prudent ou qui ont besoin de rentrées de fonds régulières, ont trouvé utile d'affecter une partie de leur portefeuille à des produits de comptes d'épargne à intérêt élevé afin de profiter directement de la hausse des taux d'intérêt tout en se prémunissant contre la perte de pouvoir d'achat résultant de l'inflation.

(1) <https://www.forbes.com/advisor/investing/fed-funds-rate-history/>

(2) <https://www.reuters.com/markets/us/traders-pare-bets-fed-will-cut-rates-march-after-inflation-data-2024-01-11/>

(3) <https://www.bls.gov/charts/consumer-price-index/consumer-price-index-by-category-line-chart.htm>

Événements récents

Il n'y a pas de changement connu à ce jour dans la stratégie de placement du Fonds ou du gestionnaire.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

31 décembre 2023

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 est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,15 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes et 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 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 1 112 844 \$. 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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Pour les périodes closes les :		
Parts de FNB non couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	100,03	100,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	5,45	1,41
Total des charges	(0,16)	(0,02)
Gains (pertes) latents	-	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	5,29	1,40
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(5,20)	(1,19)
Gains en capital	-	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(5,20)	(1,21)
Actif net par part à la fin de la période	100,03	100,03

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

31 décembre 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Pour les périodes closes les :		
Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,55	0,13
Total des charges	(0,05)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,50	0,12
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,49)	(0,11)
Total des distributions annuelles³	(0,49)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00
Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,54	0,13
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) latents	-	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,53	0,13
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,52)	(0,11)
Gains en capital	-	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,52)	(0,12)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00
Parts non couvertes de catégorie I – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,59	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,59	0,12
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,58)	(0,09)
Gains en capital	-	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,58)	(0,12)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00

1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes et aux parts d'OPC non couvertes des catégories 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 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour la période close le :		
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	267 577 699	85 021 681
Nombre de parts en circulation⁴	2 675 000	850 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,16 %	0,06 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	100,03	100,03
Cours de clôture (\$)	100,01	100,03
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	300 498 141	25 006 702
Nombre de parts en circulation⁴	30 041 364	2 500 379
Ratio des frais de gestion⁵	0,45 %	0,44 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	296 984 954	144 698 914
Nombre de parts en circulation⁴	29 689 874	14 468 097
Ratio des frais de gestion⁵	0,17 %	0,16 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00
Parts non couvertes de catégorie I – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	107	101
Nombre de parts en circulation⁴	11	10
Ratio des frais de gestion⁵,⁷	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2023 et 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 Les frais de gestion des parts d'OPC non couvertes de catégorie I sont négociables et sont payés par le porteur de parts directement au gestionnaire. Par conséquent, les frais de gestion ne sont pas inclus dans le RFG des parts d'OPC non couvertes de catégorie I du 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.

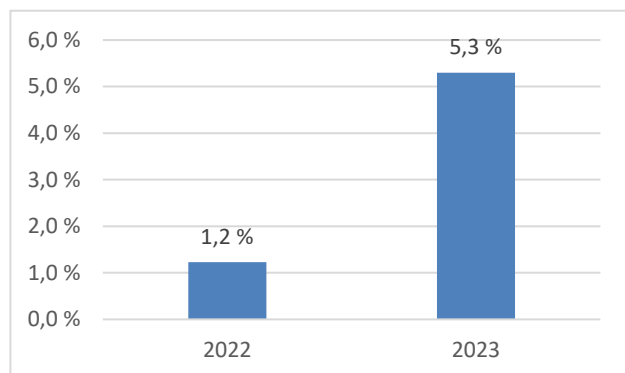
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes de catégorie A, de catégorie F et de catégorie I 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 Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

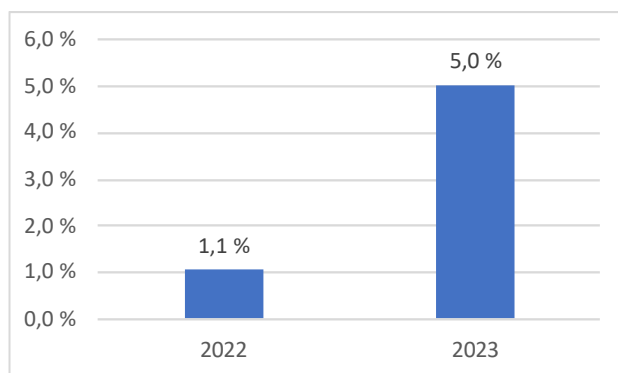
31 décembre 2023

Parts de FNB non couvertes HISU¹



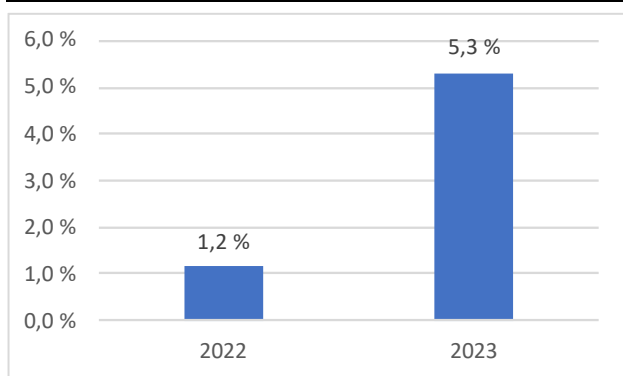
1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 30 août 2022.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie A²



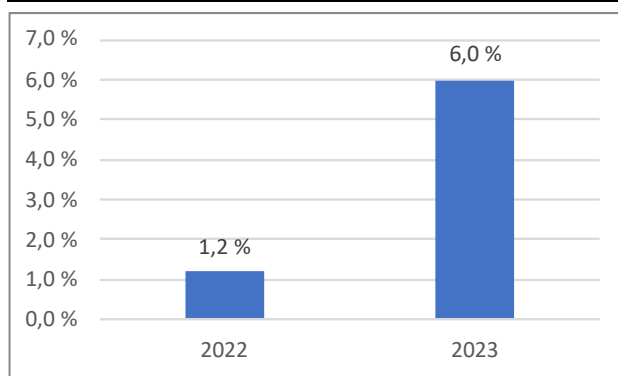
2 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 30 août 2022.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie F³



3 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont commencé le 30 août 2022.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie I⁴



4 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie I ont commencé le 30 août 2022.

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, F et I indiquées. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2023. Aux fins de comparaison, nous avons indiqué le rendement de l'indice Bloomberg US Generic 1 Month T-Bill (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 (%)
Parts de FNB non couvertes	4,9	5,3
Bloomberg US Generic 1 Month T-Bill	4,8	5,0
Parts d'OPC non couvertes de catégorie A	4,6	5,0
Bloomberg US Generic 1 Month T-Bill	4,8	5,0
Parts d'OPC non couvertes de catégorie F	4,9	5,3
Bloomberg US Generic 1 Month T-Bill	4,8	5,0
Parts d'OPC non couvertes de catégorie I	5,4	6,0

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

31 décembre 2023

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)
Bloomberg US Generic 1 Month T-Bill	4,8	5,0

1 Depuis la date de création, le 30 août 2022, pour les parts de FNB non couvertes et les parts d'OPC non couvertes des catégories A, F et I.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Compte de caisse Banque Nationale du Canada	49,4
Compte de caisse Banque Scotia	31,5
Compte de caisse CIBC	18,8
Total	99,7

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Dépôts bancaires	
Comptes d'épargne en espèces à intérêts élevés en dollars américains	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,4
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