

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

30 juin 2024

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, 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

30 juin 2024

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 la période de six mois close le 30 juin 2024, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 2,6 %, les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 2,5 %, les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont généré un rendement de 2,6 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie I ont généré un rendement de 3,4 % compte tenu des frais et dépenses, comparativement à un rendement de 2,7 % pour l'indice Bloomberg US Generic 1 Month T-Bill. Le Fonds a investi exclusivement dans des dépôts bancaires auprès des banques canadiennes de l'annexe 1. Au 30 juin 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 691,1 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au cours du premier semestre de l'année, les fonds de comptes d'épargne à intérêt élevé au Canada sont demeurés une option 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. Au cours de cette période, la Réserve fédérale a maintenu le taux des fonds fédéraux à son plus haut niveau depuis deux décennies, entre 5,25 % et 5,50 %, après une série de hausses de taux qui ont eu lieu de mars 2022 à juillet 2023¹⁻². 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.

À la dernière réunion du Federal Open Market Committee (FOMC), le 12 juin, la Réserve fédérale a voté à l'unanimité pour maintenir ses taux directeurs stables pour la septième fois consécutive³. Depuis janvier 2024, l'inflation aux États-Unis montre des signes d'assouplissement graduel, bien qu'elle demeure supérieure à la cible de 2 % de la Réserve fédérale. En fait, en juin 2024, le taux d'inflation en glissement annuel était de 3,0 %, après avoir chuté de 0,1 % depuis mai, ce qui représentait la première baisse mensuelle de l'inflation depuis mai 2020⁴. Malgré tout, n'ayant pas encore recueilli suffisamment de données encourageantes pour indiquer que l'économie ralentissait, le comité a indiqué qu'il serait dangereux de réduire les taux prématurément. La Réserve fédérale a maintenu qu'elle continue d'évaluer l'orientation des taux, les données donnant le ton. Toutefois, elle a remarqué que des progrès considérables avaient été réalisés en matière d'inflation et qu'une baisse des taux à l'horizon devenait de plus en plus probable. Actuellement, les économistes prévoient une baisse des taux au troisième trimestre de l'année⁵.

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.bloomberg.com/news/articles/2024-06-12/fed-officials-dial-back-rate-forecasts-signal-just-one-24-cut?srd=homepage-canada>

2) <https://fred.stlouisfed.org/data/FEDFUNDS>

3) <https://www.jpmorgan.com/insights/outlook/economic-outlook/fed-meeting-june-2024>

4) <https://www.jpmorgan.com/insights/outlook/economic-outlook/cpi-report-june-2024#:~:text=The%20June%202024%20Consumer%20Price%20Index%20for%20All%20Urban%20Consumers,annualized%20pace%20since%20June%202023.>

5) <https://www.cbsnews.com/news/federal-reserve-interest-rates-june-2024-meeting-rate-cuts/>

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

30 juin 2024

Événements récents

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

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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 765 918 \$. 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

	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Pour les périodes terminées les :			
Parts de FNB non couvertes – actif net par part			
Actif net par part au début de la période	100,03	100,03	100,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	2,69	5,45	1,41
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,02)
Gains (pertes) latents	-	-	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,61	5,29	1,40
Distributions :			
Revenu (hors dividendes)	(2,58)	(5,20)	(1,19)
Gains en capital	-	-	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(2,58)	(5,20)	(1,21)
Actif net par part à la fin de la période	100,06	100,03	100,03

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

30 juin 2024

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
Pour les périodes terminées les :			
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
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,55	0,13
Total des charges	(0,02)	(0,05)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,25	0,50	0,12
Distributions :			
Revenu (hors dividendes)	(0,25)	(0,49)	(0,11)
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,49)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	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	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,27	0,54	0,13
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) latents	-	-	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,26	0,53	0,13
Distributions :			
Revenu (hors dividendes)	(0,26)	(0,52)	(0,11)
Gains en capital	-	-	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,26)	(0,52)	(0,12)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	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	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,33	0,59	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,33	0,59	0,12
Distributions :			
Revenu (hors dividendes)	(0,33)	(0,58)	(0,09)
Gains en capital	-	-	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,33)	(0,58)	(0,12)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	10,00

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2024 et des états financiers annuels audités 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

30 juin 2024

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pour la période close le :			
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁴	280 157 473	267 577 699	85 021 681
Nombre de parts en circulation⁴	2 800 000	2 675 000	850 000
Ratio des frais de gestion⁵	0,17 %	0,16 %	0,06 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	100,06	100,03	100,03
Cours de clôture (\$)	100,03	100,01	100,03
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁴	83 760 466	300 498 141	25 006 702
Nombre de parts en circulation⁴	8 373 785	30 041 364	2 500 379
Ratio des frais de gestion⁵	0,45 %	0,45 %	0,44 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁴	327 155 231	296 984 954	144 698 914
Nombre de parts en circulation⁴	32 706 200	29 689 874	14 468 097
Ratio des frais de gestion⁵	0,17 %	0,17 %	0,16 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00
Parts non couvertes de catégorie I – ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (\$)⁴	111	107	101
Nombre de parts en circulation⁴	11	11	10
Ratio des frais de gestion⁵,⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2024 et 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.

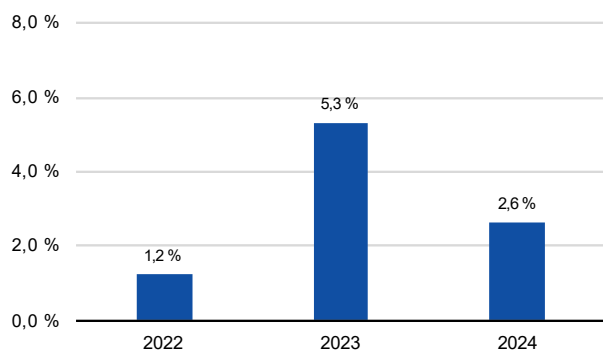
Rendements annuels

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 et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024. 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

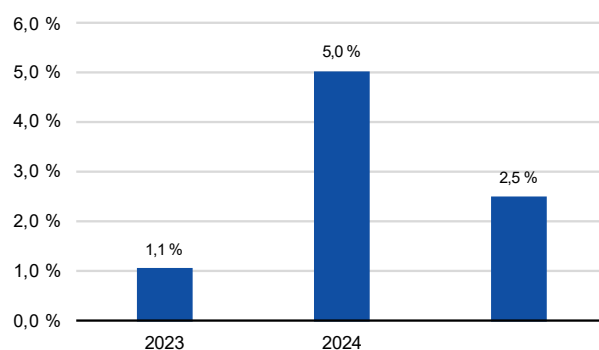
30 juin 2024

Parts de FNB non couvertes HISU/U¹



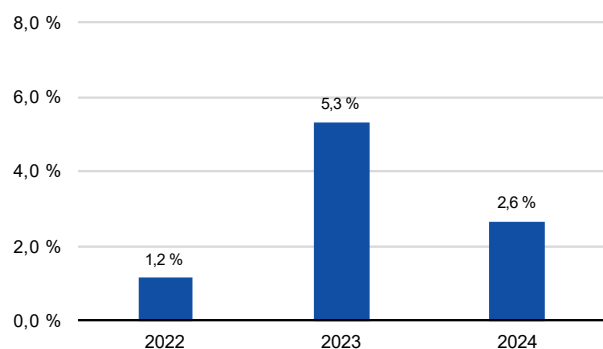
1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 30 août 2022.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie A²



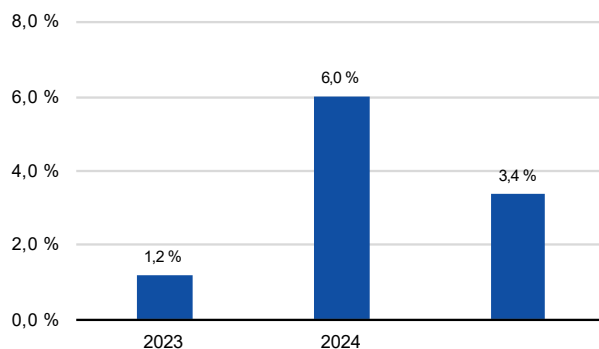
2 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 30 août 2022.

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.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Compte de caisse Banque Scotia	49,4
Compte de caisse Banque Nationale du Canada	49,4
Compte de caisse CIBC	1,0
Total	99,8

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

30 juin 2024

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Dépôts bancaires	
Comptes d'épargne en espèces à intérêts élevés en dollars américains	99,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
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