

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

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 de gestion de trésorerie supérieur

31 décembre 2023

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds de gestion de trésorerie supérieur (le « Fonds ») vise à maximiser le revenu courant tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité, en investissant principalement dans des titres de créance à court terme de grande qualité libellés en dollars canadiens (dont l'échéance est de 365 jours ou moins).

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 26 mai 2023. Au 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 40,5 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Tout au long de l'année 2023, le marché monétaire canadien a été influencé par les décisions de la Banque du Canada en ce qui a trait à la politique monétaire, les tendances inflationnistes prédominantes et les décisions réglementaires qui en découlent. L'approche décisive de la Banque du Canada qui a porté le taux du financement à un jour à son plus haut niveau en 22 ans, soit 5,00 %, est un élément essentiel pour comprendre la trajectoire des titres du marché monétaire pendant l'année. En fait, la Banque du Canada a annoncé trois hausses de taux de 25 pb pendant l'année, en janvier, juin et juillet. Ces hausses de taux, conçues pour modérer un taux d'inflation qui a dépassé l'objectif de 2 % de la banque centrale, reflétaient une réponse plus large de la banque centrale mondiale pour contrer les niveaux élevés d'inflation après la pandémie¹.

À mesure que l'année 2023 progressait, des indicateurs tels que l'indice des prix à la consommation (IPC) affichaient une tendance à la baisse, reculant à 3,1 % en novembre par rapport à un sommet de 5,9 % en janvier². Cette diminution de l'inflation reflète les mesures monétaires restrictives déployées par la Banque du Canada et suggère un mouvement vers l'équilibre économique. Par conséquent, la Banque du Canada a mis sur pause son cycle de hausse de taux, laissant inchangé son taux cible du financement à un jour à 5,00 % lors de ses réunions de septembre, d'octobre et de décembre. Toutefois, le ton prudent du gouverneur de la Banque du Canada, Tiff Macklem, a laissé entendre que même si les taux d'intérêt en vigueur pourraient correspondre aux objectifs de stabilité des prix de la banque, celle-ci est prête à peaufiner sa politique si l'inflation ne retombe pas dans sa fourchette cible³.

(1) [https://www.reuters.com/markets/rates-bonds/bank-canada-hikes-rates-5-with-inflation-seen-above-2-until-2025-2023-07-12/#:~:text=OTTAWA%2C%20July%2012%20\(Reuters\),stalling%20above%20its%202%25%20target](https://www.reuters.com/markets/rates-bonds/bank-canada-hikes-rates-5-with-inflation-seen-above-2-until-2025-2023-07-12/#:~:text=OTTAWA%2C%20July%2012%20(Reuters),stalling%20above%20its%202%25%20target)

(2) <https://www.banqueducanada.ca/grandes-fonctions/politique-monetaire/inflation/>

(3) <https://www.reuters.com/markets/bank-canada-says-rates-may-now-be-peak-excess-demand-now-gone-2023-11-22/>

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 des placements.

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

31 décembre 2023

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels correspondant à 0,20 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes de catégorie F, et à 0,45 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. De la création du Fonds jusqu'au 31 décembre 2023, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes de catégorie F du Fonds. Le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds à hauteur de la commission de suivi payable au courtier d'un porteur de parts jusqu'au 31 décembre 2023. Les frais de gestion annuels effectifs des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,25 %. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 12 552 \$. 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'administration

Les frais d'administration sont calculés en fonction d'un taux de 0,05 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 12 908 \$. Ces frais d'administration sont encaissés par le gestionnaire pour les frais d'exploitation du Fonds, 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 et des frais 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, aux règlements et aux 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; les frais du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire engagés relativement à des questions qui ne relèvent pas du cours normal des activités du Fonds. Les frais d'administration que le Fonds verse au gestionnaire au cours d'une période donnée peuvent être inférieurs ou supérieurs aux frais d'exploitation que le gestionnaire engage pour le Fonds.

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 (\$)
Pour la période close le :	
Parts de FNB non couvertes – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	100,01
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	3,12
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	3,08
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(3,01)
Total des distributions annuelles⁴	(3,01)
Actif net par part à la fin de la période	100,06

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

31 décembre 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le :	
Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,31
Total des charges	(0,02)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,29
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,26)
Total des distributions annuelles⁴	(0,26)
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 ²	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,31
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,31
Distributions :	
Revenu (hors dividendes)	(0,27)
Total des distributions annuelles⁴	(0,27)
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 2023. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes et aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A et F ont commencé le 26 mai 2023.
- 2 Ce montant représente le prix de lancement initial.
- 3 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.
- 4 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

	31 décembre 2023
Pour la période close le :	
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	15 008 832
Nombre de parts en circulation ⁵	150 000
Ratio des frais de gestion ^{6,8}	0,06 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	100,06
Cours de clôture (\$)	100,15
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	11 268 312
Nombre de parts en circulation ⁵	1 126 520
Ratio des frais de gestion ^{6,8}	0,34 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

31 décembre 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	31 décembre 2023
Pour la période close le :	
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	14 180 019
Nombre de parts en circulation ⁵	1 417 588
Ratio des frais de gestion ^{6,8}	0,06 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00

5 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 2023.

6 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.

7 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.

8 De la création du Fonds jusqu'au 31 décembre 2023, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC couvertes de catégorie F du Fonds. Le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds à hauteur de la commission de suivi payable au courtier d'un porteur de parts jusqu'au 31 décembre 2023. Les frais de gestion annuels effectifs des parts d'OPC couvertes de catégorie A sont de 0,25 %.

Rendement passé

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 26 mai 2023, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Honda Canada Inc., 5,406 %, 27/02/2024	7,2
Clarity Trust, 5,338 %, 16/01/2024	6,9
Fusion Trust, 5,389 %, 16/01/2024	4,4
Banner Trust, 5,551 %, 04/04/2024	3,2
Banner Trust, 5,600 %, 25/04/2024	3,2
Merit Trust, 5,570 %, 21/05/2024	3,2
Reliant Trust, 5,569 %, 22/05/2024	3,2
Ridge Trust, 5,256 %, 14/06/2024	3,2
Banner Trust, 5,479 %, 01/03/2024	3,1
Banner Trust, 5,530 %, 26/03/2024	3,1
Reliant Trust, 5,429 %, 28/03/2024	3,1
Reliant Trust, 5,540 %, 15/05/2024	3,0
Merit Trust, 5,116 %, 18/01/2024	2,9
Clarity Trust, 5,431 %, 05/02/2024	2,5
Ridge Trust, 5,419 %, 15/04/2024	2,5
Banque Nationale du Canada, 5,192 %, 26/02/2024	2,4
Prime Trust, 5,499 %, 19/04/2024	2,4
Province de la Colombie-Britannique, 5,229 %, 18/01/2024	2,2
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 4,326 %, 15/02/2024	2,0

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

31 décembre 2023

25 principaux titres (suite)

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Merit Trust, 5,430 %, 15/03/2024	1,8
Banque Royale du Canada, 5,198 %, 29/01/2024	1,8
Zeus Receivables Trust, 5,519 %, 09/02/2024	1,7
Zeus Receivables Trust, 5,559 %, 23/02/2024	1,7
Zeus Receivables Trust, 5,589 %, 08/03/2024	1,7
Zeus Receivables Trust, 5,621 %, 22/03/2024	1,7
Total	74,1

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Placements à court terme	
Acceptation bancaire	4,3
Papier commercial	85,9
Bons du Trésor	10,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
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 de gestion de trésorerie supérieur