

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

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 de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2024

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

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, les parts de FNB non couvertes ont dégagé un rendement de 2,6 %. Les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont affiché un rendement de 2,5 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont affiché un rendement de 2,6 %. Au 30 juin 2024, l'actif net du Fonds s'établissait à 165,3 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le marché monétaire canadien, influencé par la politique monétaire de la Banque du Canada et les tendances inflationnistes, a démontré sa robustesse au cours du premier semestre 2024. L'année a débuté avec le taux cible du financement à un jour de la Banque du Canada (BdC) à un sommet de 22 ans, atteignant 5,00 %¹. La BdC a maintenu les taux d'intérêt à des niveaux stables à la suite de ses annonces de janvier, mars et avril². Puis, en juin, elle a annoncé une réduction de 25 points de base de son taux d'intérêt à la suite d'une série de chiffres encourageants concernant l'inflation, l'indice des prix à la consommation (IPC) étant tombé à 2,7 % en avril, comparativement à 2,9 % en mars³. Cette annonce marquerait la première baisse de taux en plus de quatre ans. Dans le cadre de son allocution, le gouverneur de la BdC, Tiff Macklem, a déclaré : « Nous avons fait beaucoup de chemin dans notre lutte contre l'inflation, et notre confiance que l'inflation continuera de se rapprocher de la cible de 2 % s'est accrue au cours des derniers mois »⁴.

À mesure que l'inflation et le marché de l'emploi canadien continuent de ralentir, la probabilité d'autres baisses de taux au cours de l'exercice augmente. En fait, M. Macklem a ajouté ceci lors de la réunion de juin : « À l'avenir, nous nous attendons à ce que l'inflation diminue davantage, même si les progrès au cours de la prochaine année seront probablement inégaux ». De nombreux économistes et plusieurs banques canadiennes s'attendent à ce que la BdC réduise les taux jusqu'à quatre fois d'ici la fin de 2024. La rapidité de ces réductions dépendra probablement de la rapidité avec laquelle les pairs de la Banque d'Angleterre et de la Réserve fédérale américaine réduiront les taux⁴.

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.bankofcanada.ca/core-functions/monetary-policy/key-interest-rate/>

3) <https://www.cbc.ca/news/business/cpi-april-1.7209654>

4) <https://www.ctvnews.ca/business/bank-of-canada-cuts-key-rate-for-first-time-in-more-than-4-years-1.6914048>

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.

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2024

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,20 % de la valeur liquidative des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes de catégorie F, et de 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. 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 du 2 février 2024 au 30 juin 2024. 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 du 2 février 2024 au 30 juin 2024. Les frais de gestion annuels effectifs des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,25 %. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais de gestion de 27 508 \$. 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. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, le Fonds a engagé des frais d'administration de 29 518 \$. 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 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

	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB non couvertes – actif net par part		
Actif net par part au début de la période	100,06	100,01
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	2,61	3,12
Total des charges	(0,04)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés	-	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,57	3,08
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(2,57)	(3,01)
Total des distributions annuelles³	(2,57)	(3,01)
Actif net par part à la fin de la période	100,05	100,06

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2024

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
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
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,26	0,31
Total des charges	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,24	0,29
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,24)	(0,26)
Total des distributions annuelles³	(0,24)	(0,26)
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	0,26	0,31
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,26	0,31
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,26)	(0,27)
Total des distributions annuelles³	(0,26)	(0,27)
Actif net par part à la fin de la période	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 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 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 2024	31 décembre 2023
Pour les périodes terminées les :		
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	60 032 939	15 008 832
Nombre de parts en circulation ⁴	600 000	150 000
Ratio des frais de gestion ^{5,7}	0,07 %	0,06 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	100,05	100,06
Cours de clôture (\$)	100,05	100,15
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	21 799 437	11 268 312
Nombre de parts en circulation ⁴	2 179 381	1 126 520
Ratio des frais de gestion ^{5,7}	0,36 %	0,34 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2024

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	30 juin 2024	31 décembre 2023
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	83 480 896	14 180 019
Nombre de parts en circulation⁴	8 345 811	1 417 588
Ratio des frais de gestion⁵,⁷	0,07 %	0,06 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

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 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 du 2 février 2024 au 30 juin 2024. 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 du 2 février 2024 au 30 juin 2024. Les frais de gestion annuels effectifs des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,25 %.

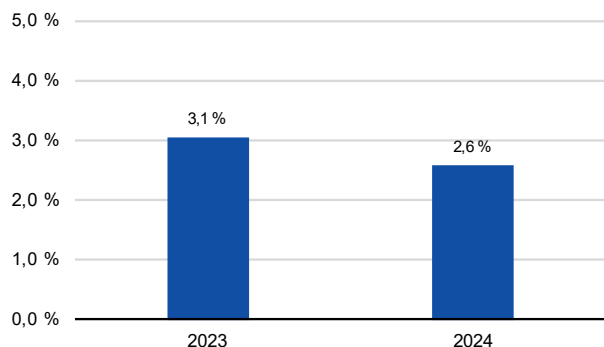
Rendement passé

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

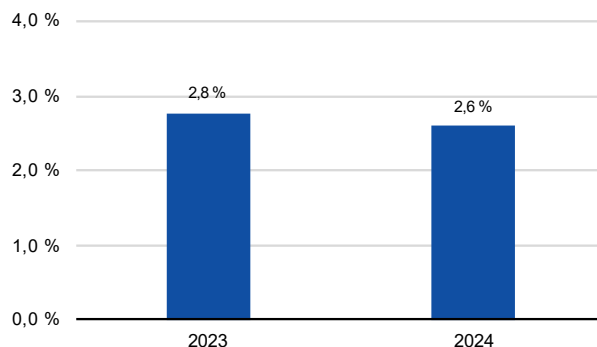
Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB non couvertes et des parts d'OPC non couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'une période comptable, d'un placement effectué le premier jour de cette période comptable.

Parts de FNB non couvertes MCAD¹



1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 26 mai 2023.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie A²

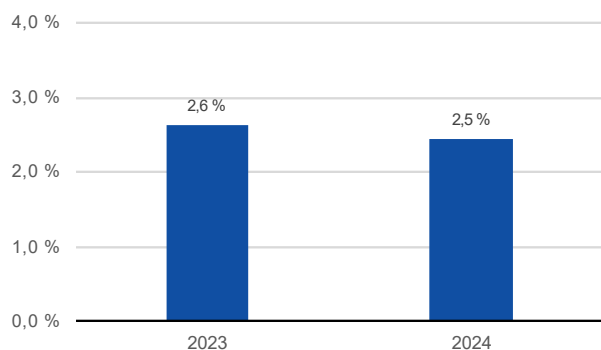


2 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 26 mai 2023.

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2024

Parts d'OPC non couvertes de catégorie F³



3 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont commencé le 26 mai 2023.

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fusion Trust, 2,593 %, 30/10/2024	3,9
Clarity Trust, 2,245 %, 06/12/2024	3,5
Sound Trust, 2,613 %, 06/09/2024	3,5
Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 1,577 %, 04/07/2024	3,5
Safe Trust, 1,872 %, 25/09/2024	3,3
Ridge Trust, 2,473 %, 03/10/2024	3,2
Fusion Trust, 2,642 %, 22/08/2024	3,1
Safe Trust, 2,578 %, 01/11/2024	3,0
Stable Trust, 1,800 %, 23/09/2024	3,0
Sure Trust, 2,568 %, 10/10/2024	3,0
Banner Trust, 1,584 %, 24/09/2024	2,8
Reliant Trust, 2,529 %, 25/11/2024	2,8
CDN Master Trust, 2,566 %, 27/09/2024	2,7
Sure Trust, 2,578 %, 01/11/2024	2,5
CDN Master Trust, 2,712 %, 10/07/2024	2,3
Ridge Trust, 1,471 %, 20/09/2024	2,3
Sound Trust, 2,529 %, 03/07/2024	2,3
CDN Master Trust, 2,428 %, 22/11/2024	1,8
Prime Trust, 1,863 %, 01/10/2024	1,8
Reliant Trust, 2,593 %, 24/09/2024	1,8
Stable Trust, 2,578 %, 01/11/2024	1,8
Fusion Trust, 2,561 %, 05/07/2024	1,7
Prime Trust, 2,578 %, 28/10/2024	1,6
Zeus Receivables Trust, 2,111 %, 09/20/2024	1,6
Safe Trust, 2,523 %, 26/11/2024	1,5
Total	64,3

Fonds de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2024

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Placements à court terme	
Papier commercial	95,6
Bons du Trésor	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
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