

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2023

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

30 juin 2023

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 2023, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 2,4 %, les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont généré un rendement de 2,3 %, les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont généré un rendement de 2,4 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie I ont généré un rendement de 2,5 % compte tenu des frais et dépenses, comparativement à un rendement de 1,8 % pour les 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. Au 30 juin 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 4 399,0 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au premier trimestre de 2023, les fonds de comptes d'épargne à intérêt élevé au Canada 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 est en grande partie attribuable au fait que la Banque du Canada augmente régulièrement le taux cible du financement à un jour depuis le début de 2022 et qu'elle a continué de le faire en 2023. En fait, la Banque du Canada a augmenté les taux de 4,00 % en 2022 et a annoncé deux hausses de 0,25 % en 2023¹. Étant donné un ralentissement de l'inflation à 3,4 % en mai 2023, en baisse par rapport au sommet de 8,1 % en juin de l'année précédente, les fonds de comptes d'épargne à intérêt élevé ont toujours constitué un instrument de placement sûr pour obtenir des rendements réels dans un contexte d'inflation modérée^{2,3}.

De plus, les comptes d'épargne à intérêt élevé offrent liquidité et préservation du capital, ce qui est avantageux puisque le coût des biens et des services, en particulier celui de l'épicerie, continue d'augmenter à des taux élevés au Canada. Dans le contexte économique actuel, la Banque du Canada s'apprête à relever les taux davantage, rendant les comptes d'épargne à intérêt élevé encore plus attractifs pour les investisseurs canadiens.

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

(2) <https://www.theglobeandmail.com/business/article-canada-inflation-drops/>

(3) <https://www.bankofcanada.ca/rates/price-indexes/cpi/>

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 2023

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 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 4 230 043 \$. 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 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes closes les :					
Parts de FNB non couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	50,01	50,00	50,00	50,01	50,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	1,24	1,64	0,37	0,45	0,13
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,20	1,60	0,28	0,37	0,12
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(1,19)	(1,14)	(0,28)	(0,44)	(0,06)
Remboursement de capital	-	-	-	(0,01)	(0,05)
Total des distributions annuelles³	(1,19)	(1,14)	(0,28)	(0,45)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	50,01	50,01	50,00	50,00	50,01
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	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,25	0,32	0,07	0,08	s.o.
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,22	0,28	0,03	0,04	s.o.
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,23)	(0,19)	(0,03)	(0,06)	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,23)	(0,19)	(0,03)	(0,06)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	s.o.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pour les périodes closes les :	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
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	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,25	0,32	0,07	0,08	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,24	0,30	0,06	0,06	s.o.
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,24)	(0,22)	(0,06)	(0,07)	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,24)	(0,22)	(0,06)	(0,07)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	s.o.
Parts non couvertes de catégorie I – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	10,00	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,25	0,42	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,25	0,42	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,25)	(0,18)	s.o.	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,18)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	s.o.	s.o.	s.o.

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2023 et des états financiers annuels audités aux 31 décembre 2022, 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 non couvertes 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 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	1 617 947 314	1 385 336 504	262 503 743	527 508 646	80 009 210
Nombre de parts en circulation ⁴	32 350 000	27 700 000	5 250 000	10 550 000	1 600 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,15 %	0,07 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	50,01	50,01	50,00	50,00	50,01
Cours de clôture (\$)	50,01	50,02	50,00	50,00	50,01
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	930 746 326	476 818 252	69 240 875	66 136 309	s.o.
Nombre de parts en circulation ⁴	93 074 633	47 676 846	6 924 088	6 613 625	s.o.
Ratio des frais de gestion ⁵	0,45 %	0,45 %	0,45 %	0,44 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	s.o.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour la période close le :	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁴	1 765 942 412	1 124 970 973	185 678 433	119 646 534	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	176 594 241	112 484 492	18 567 844	11 964 655	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵	0,17 %	0,17 %	0,17 %	0,16 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	s.o.
Parts non couvertes de catégorie I – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁴	84 347 551	41 285 811	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	8 434 755	4 128 099	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵,⁸	0,00 %	0,00 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	s.o.	s.o.	s.o.

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2023 et aux 31 décembre 2022, 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 Les frais de gestion des parts d'OPC 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 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.

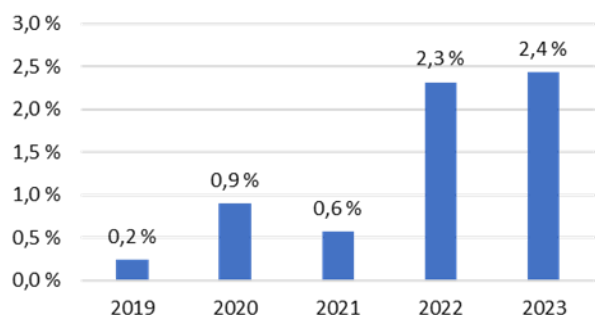
Rendements annuels

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 2023. 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

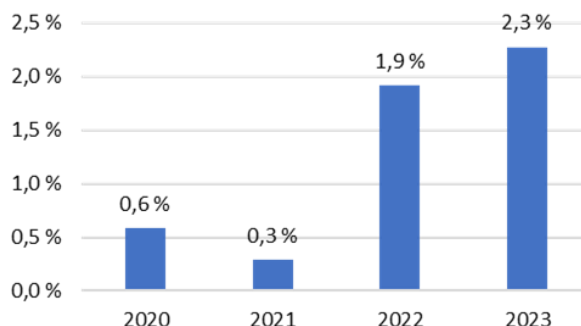
30 juin 2023

Parts de FNB non couvertes HISA¹



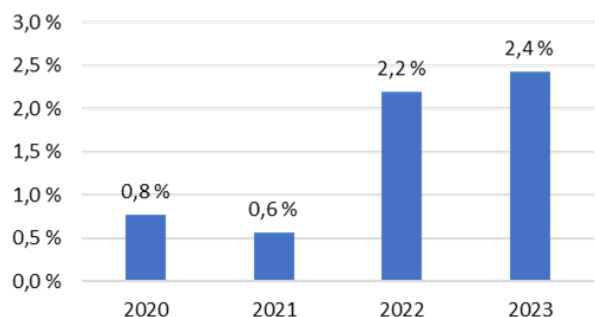
1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 19 novembre 2019.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie A²



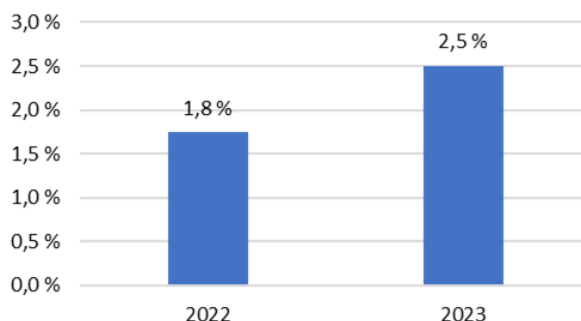
2 Les activités sur les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 16 janvier 2020.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie F³



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

Parts d'OPC non couvertes de catégorie I⁴



4 Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie I ont commencé le 26 avril 2022.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Compte de caisse Banque Nationale du Canada	49,6
Compte de caisse CIBC	27,6
Compte de caisse Banque Scotia	19,4
Compte de caisse BMO	2,8
Total	99,4

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

30 juin 2023

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Dépôts bancaires	
Comptes d'épargne en espèces à intérêts élevés	99,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,0)
Autres actifs, moins les passifs	0,6
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