

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

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 en dollars américains

30 juin 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

Aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée puisque les activités du Fonds ont commencé le 30 août 2022. Au 30 juin 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 493,6 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au premier trimestre de 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 augmente régulièrement le taux des fonds fédéraux depuis le début de 2022 et qu'elle continue de le faire en 2023. En fait, la Réserve fédérale a relevé le taux des fonds fédéraux de 4,25 % en 2022 et l'a relevé de 0,25 % à trois reprises au cours du premier semestre de 2023¹. Cette série de hausses de taux a renforcé le potentiel de revenu d'intérêt des fonds de comptes d'épargne à intérêt élevé dans un contexte économique où l'inflation commence à s'atténuer. L'indice des prix à la consommation, qui reflète la variation moyenne dans le temps des prix payés par les consommateurs, a affiché une augmentation de 4 % en glissement annuel à la fin du mois de mai, marquant une décélération par rapport aux niveaux précédents².

La baisse de l'inflation, due en partie à la diminution des prix de l'énergie et au ralentissement de la hausse des prix des denrées alimentaires, était de bon augure pour les épargnants, car le rendement réel des comptes d'épargne semblait en voie s'améliorer². En outre, les fonds de comptes d'épargne à intérêt élevé offrent liquidité et préservation du capital, ce qui est crucial dans un environnement où certains coûts continuent d'augmenter à un rythme soutenu.

Compte tenu des indications selon lesquelles la Réserve fédérale pourrait augmenter les taux davantage, les investisseurs qui cherchent un endroit sûr où placer leurs fonds, en particulier ceux qui ont un profil de risque prudent, examinent les avantages d'intégrer des produits de compte d'épargne à intérêt élevé dans leurs portefeuilles comme outil efficace pour tirer parti des taux d'intérêt et se prémunir contre la baisse du pouvoir d'achat causée par l'inflation.

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

(2) <https://www.cnn.com/2023/06/13/economy/cpi-inflation-may/index.html>

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 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 437 571 \$. 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.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

30 juin 2023

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 (\$)
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	2,56	1,41
Total des charges	(0,08)	(0,02)
Gains (pertes) latents	-	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,48	1,40
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(2,45)	(1,19)
Gains en capital	-	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(2,45)	(1,21)
Actif net par part à la fin de la période	100,03	100,03
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	0,13
Total des charges	(0,03)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,23	0,12
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,23)	(0,11)
Total des distributions annuelles³	(0,23)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

30 juin 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	30 juin 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
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
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,26	0,13
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) latents	-	0,01
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,25	0,13
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,25)	(0,11)
Gains en capital	-	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(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	0,24	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,24	0,12
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,24)	(0,09)
Gains en capital	-	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,24)	(0,12)
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 2023 et des états financiers annuels audités au 31 décembre 2022. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes et aux parts d'OPC non couvertes de catégorie 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.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Pour la période close le :		
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	170 049 418	85 021 681
Nombre de parts en circulation⁴	1 700 000	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 (\$)	100,08	100,03
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	80 566 323	25 006 702
Nombre de parts en circulation⁴	8 056 632	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

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

30 juin 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour la période close le :	30 juin 2023	31 décembre 2022
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁴	243 028 359	144 698 914
Nombre de parts en circulation⁴	24 302 836	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	104	101
Nombre de parts en circulation⁴	10	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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, sa date de création étant le 30 août 2022, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Compte de caisse Banque Nationale du Canada	49,9
Compte de caisse Banque Scotia	25,7
Compte de caisse CIBC	24,2
Total	99,8

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	0,0
Autres actifs, moins les passifs	0,2
Total	100,0

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains

30 juin 2023

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