

# Fonds de gestion de trésorerie supérieur

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](http://www.evolveetfs.com), ou celui de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://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 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 30 juin 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 35,2 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Le marché monétaire canadien a démontré sa vigueur au cours du premier semestre de 2023, surtout dans un contexte de hausses de taux importantes par la Banque du Canada depuis mars 2022. Plus précisément, la Banque du Canada a fait passer le taux cible du financement à un jour de 0,25% à 4,75 % depuis mars 2022, y compris deux hausses de 0,25 % en janvier et en juin de 2023<sup>1</sup>. Ce virage a créé des opportunités sur le marché monétaire canadien pour les investisseurs qui cherchent à tirer profit de la hausse des taux d'intérêt, tout en préservant leur capital. Malgré le fait que le taux d'inflation annuel au Canada a chuté d'un point de pourcentage pour s'établir à 3,4 % en mai 2023, la Banque du Canada devrait poursuivre son cycle de resserrement, ce qui devrait rendre les produits de placement du marché monétaire encore plus attractifs<sup>2</sup>.

Pourtant, le premier semestre de 2023 n'a pas été de tout repos. Les obligations ont connu une période de volatilité, les fluctuations des taux de rendement entraînant des fluctuations de prix notables, ce qui crée des occasions qui n'avaient pas été observées depuis la crise financière mondiale. Cette volatilité met en évidence l'incertitude persistante quant à l'orientation de la politique monétaire et à la variabilité des données économiques<sup>3</sup>.

Face à des indicateurs économiques contradictoires, comme le fléchissement des données sur l'emploi et le ralentissement de l'inflation globale d'une part, et des niveaux d'inflation fondamentale dépassant l'objectif fixé par la Banque du Canada d'autre part, la tâche des décideurs politiques est un exercice d'équilibrage délicat. De telles conditions économiques ont renforcé l'importance de la préservation du capital et de la liquidité qu'offrent les placements dans des titres du marché monétaire<sup>3</sup>.

(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.rbcinsight.com/WM/Share/ResearchViewer/?SSS\\_80D19E3C2DE39F736F7F8DC8B16CB7F0](https://www.rbcinsight.com/WM/Share/ResearchViewer/?SSS_80D19E3C2DE39F736F7F8DC8B16CB7F0)

## 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 2023

## 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. 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 %. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 357 \$. 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](http://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 2023, le Fonds a engagé des frais d'administration de 765 \$. 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 Fonds<sup>1</sup>

|   | 30 juin<br>2023<br>(\$) |
|---|-------------------------|
| Pour la période close le :  |                         |
| <b>Parts de FNB non couvertes – actif net par part</b>                    |                         |
| Actif net par part au début de la période                                 | 100,01                  |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                         |
| Total des produits  | 0,49                    |
| Total des charges   | (0,01)                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,48</b>             |
| <b>Distributions :</b>  |                         |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,45)                  |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>                      | <b>(0,45)</b>           |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                          | <b>100,03</b>           |

# Fonds de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2023

## Actif net par part du Fonds<sup>1</sup> (suite)

|   | 30 juin<br>2023<br>(\$) |
|---|-------------------------|
| Pour la période close le :  |                         |
| <b>Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part</b>            |                         |
| Actif net par part au début de la période                                 | 10,00                   |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                         |
| Total des produits  | 0,05                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,05</b>             |
| <b>Distributions :</b>  |                         |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,02)                  |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>                      | <b>(0,02)</b>           |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                          | <b>10,00</b>            |
| <b>Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part</b>            |                         |
| Actif net par part au début de la période                                 | 10,00                   |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                         |
| Total des produits  | 0,05                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,05</b>             |
| <b>Distributions :</b>  |                         |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,02)                  |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>                      | <b>(0,02)</b>           |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                          | <b>10,00</b>            |

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 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<br>2023 |
|---|-----------------|
| Pour la période close le :  |                 |
| <b>Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires</b>         |                 |
| Valeur liquidative totale (\$) <sup>4</sup>                                   | 10 002 772      |
| Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>                                   | 100 000         |
| Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>                                       | 0,05 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>                                     | 0,02 %          |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 100,03          |
| Cours de clôture (\$)   | 100,07          |
| <b>Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires</b> |                 |
| Valeur liquidative totale (\$) <sup>4</sup>                                   | 4 480 335       |
| Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>                                   | 448 034         |
| Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>                                       | 0,31 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>                                     | 0,02 %          |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 10,00           |

# Fonds de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2023

## Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

|   | 30 juin<br>2023 |
|---|-----------------|
| Pour la période close le :  |                 |
| <b>Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires</b> |                 |
| Valeur liquidative totale (\$)⁴   | 20 699 482      |
| Nombre de parts en circulation⁴   | 2 069 948       |
| Ratio des frais de gestion⁵   | 0,05 %          |
| Ratio des frais d'opérations⁶   | 0,02 %          |
| Valeur liquidative par part (\$)  | 10,00           |

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 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.

## 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

### Ensemble des titres

| Titre   | Pourcentage de la<br>valeur liquidative<br>(%) |
|---|--|
| Province de l'Ontario, bon du Trésor, 5,002 %, 13/12/2023 | 23,0   |
| Hydro One Inc., 4,915 %, 14/09/2023                       | 9,7  |
| Honda Canada Finance Inc., 3,666 %, 14/08/2023            | 9,3  |
| Province de l'Ontario, bon du Trésor, 4,987 %, 15/11/2023 | 7,5  |
| CDP Financial Inc., 4,996 %, 28/11/2023                   | 6,2  |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,139 %, 12/12/2023         | 4,8  |
| AltaLink Limited Partnership, 3,668 %, 06/11/2023         | 4,2  |
| Gouvernement du Canada, bon du Trésor, 4,98 %, 23/11/2023 | 4,2  |
| Banque HSBC Canada, 3,245 %, 15/09/2023                   | 4,2  |
| CDP Financial Inc., 5,181 %, 07/12/2023                   | 3,5  |
| Canadian Natural Resources Limited, 1,45 %, 16/11/2023    | 2,8  |
| Banque canadienne de l'Ouest, 1,57 %, 14/09/2023          | 2,8  |
| Central 1, 4,991 %, 24/11/2023,                           | 2,8  |
| Banque Nationale du Canada, 4,949 %, 27/11/2023           | 2,8  |
| Banque Royale du Canada, 4,949 %, 22/11/2023              | 2,8  |
| Enbridge Gas Inc., rachetables, 3,79 %, 10/07/2023        | 2,8  |
| TransCanada PipeLines Limited, 5,159 %, 31/07/2023        | 1,7  |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,889 %, 20/11/2023         | 1,4  |
| Groupe TMX Limitée, rachetables, 4,461 %, 03/10/2023      | 1,1  |
| Banque Équitable, 2,753 %, 04/12/2023                     | 1,0  |
| VW Credit Canada Inc., 1,2 %, 25/09/2023                  | 0,8  |
| <b>Total</b>  | <b>99,4</b>                                    |

# Fonds de gestion de trésorerie supérieur

30 juin 2023

## Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie              | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|--|
| <b>Placements à court terme</b>         |  |
| Acceptations bancaires                  | 6,2                                      |
| Billets de dépôt au porteur             | 5,6                                      |
| Papier commercial                       | 33,1                                     |
| Obligations de société à court terme    | 19,9                                     |
| Bon du Trésor                           | 34,6                                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,0                                      |
| Autres actifs, moins les passifs        | 0,6                                      |
| <b>Total</b>                            | <b>100,0</b>                             |

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](http://www.evolveetfs.com).



**Fonds de gestion de trésorerie supérieur**