

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

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 rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2023

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve (le « Fonds ») vise à procurer aux porteurs de parts un revenu mensuel intéressant et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des FNB de titres à revenu fixe ou des titres à revenu fixe émis aux États-Unis ou au Canada. Afin d'améliorer le rendement, d'atténuer le risque et de réduire la volatilité, le Fonds aura recours à un programme de vente d'options d'achat couvertes, au gré du gestionnaire. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

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

Puisque les parts de FNB couvertes ont été lancées le 3 octobre 2023 et que les parts d'OPC couvertes des catégories A et F du Fonds ont été lancées le 14 octobre 2023, aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée. Au 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds s'établissait à 30,0 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Au début de l'année 2023, les marchés se sont redressés avec optimisme lorsque des signes de ralentissement de l'inflation sont apparus, mais cet optimisme a été tempéré par les pressions inflationnistes persistantes pendant l'année. Cette situation a mené à une revalorisation des marchés et à une augmentation de la volatilité, l'inflation restant une préoccupation importante puisqu'elle est demeurée supérieure aux niveaux cibles, entraînée par la persistance du secteur des services et les déséquilibres sur le marché du travail qui ont eu une incidence sur les salaires. En raison des pressions inflationnistes persistantes, la Réserve fédérale américaine a relevé le taux des fonds fédéraux de 0,25 % à quatre reprises en 2023, pour ensuite le maintenir à 5,50 % à l'issue des réunions de septembre, de novembre et de décembre¹. La pause de la Réserve fédérale américaine dans les hausses de taux indique une transition vers une politique plus accommodante dans un contexte de ralentissement de l'inflation et d'indicateurs économiques stables².

Comme la Réserve fédérale américaine donne l'impression que la fin de son cycle de hausse des taux est imminente, les attentes des investisseurs à l'égard des baisses de taux a donné lieu à une remontée des obligations à long terme, les taux évoluant à l'inverse des prix des obligations. Si le marché continue de s'ajuster aux nouvelles attentes de baisse des taux d'intérêt, les obligations à long terme pourraient profiter d'une valorisation supplémentaire².

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

(2) <https://www.cnbc.com/2023/12/13/fed-interest-rate-decision-december-2023.html>

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 rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2023

Frais de gestion

Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 0,45 % de la valeur liquidative des parts de FNB couvertes et des parts d'OPC couvertes de catégorie F du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 1,20 % de la valeur liquidative des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. De la création du Fonds jusqu'au 31 mars 2024, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion des parts de FNB 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 mars 2024. Les frais de gestion annuels effectifs des parts d'OPC couvertes de catégorie A du Fonds sont de 0,75 %. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé des frais de gestion de 433 \$. 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 0,15 % 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 5 228 \$. 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.

Les parts de FNB non couvertes et les parts non couvertes libellées en dollars américains du Fonds ont été qualifiées pour la distribution par un prospectus daté du 27 septembre 2023. À la date du présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds (RDRF), le Fonds n'avait pas offert de ces parts au public. Depuis la date de l'état initial de la situation financière du Fonds, soit le 27 septembre 2023, aucune transaction ou autre activité n'a été réalisée par le Fonds. Par conséquent, aucuns faits saillants financiers ou rapport de la direction ne figurent dans le présent RDRF. Les états financiers du Fonds sont disponibles, sur demande et sans frais, par téléphone au 1-844-370-4884, en nous écrivant à l'adresse suivante : Evolve Funds Group Inc., 40 King Street West, Suite 3404, Toronto, ON, M5H 3Y2 ou en consultant note site Web à <https://evolveetfs.com/?lang=fr> ou sur SEDAR+ à www.sedarplus.com.

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	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	-
Total des charges	-
Gains (pertes) réalisés	-
Gains (pertes) latents	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	-
Distributions :	
Remboursement de capital	-
Total des distributions annuelles⁴	-
Actif net par part à la fin de la période	20,00

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le :	
Parts de FNB couvertes – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,21
Total des charges	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	1,00
Gains (pertes) latents	1,94
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	3,09
Distributions :	
Dividendes	(0,12)
Gains en capital	(0,25)
Remboursement de capital	(0,18)
Total des distributions annuelles⁴	(0,55)
Actif net par part à la fin de la période	22,27
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁵	
Actif net par part au début de la période ²	27,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	-
Total des charges	-
Gains (pertes) réalisés	-
Gains (pertes) latents	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	-
Distributions :	
Remboursement de capital	-
Total des distributions annuelles⁴	-
Actif net par part à la fin de la période	27,00
Parts couvertes de catégorie A – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,22
Total des charges	(0,10)
Gains (pertes) réalisés	0,87
Gains (pertes) latents	1,69
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	2,68
Distributions :	
Dividendes	(0,12)
Remboursement de capital	(0,25)
Total des distributions annuelles⁴	(0,37)
Actif net par part à la fin de la période	21,95

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2023

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2023 (\$)
Pour la période close le :	
Parts couvertes de catégorie F – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	20,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,20
Total des charges	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	1,10
Gains (pertes) latents	1,70
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	2,95
Distributions :	
Dividendes	(0,10)
Gains en capital	(0,27)
Total des distributions annuelles⁴	(0,37)
Actif net par part à la fin de la période	21,97

- Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2023. Les activités liées aux parts de FNB couvertes ont commencé le 3 octobre 2023. Les activités liées aux parts d'OPC couvertes de catégorie A et de catégorie F ont commencé le 14 octobre 2023.
- Ce montant représente le prix de lancement initial.
- 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.
- 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.
- Les montants par part sont présentés en dollars canadiens.

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	20
Nombre de parts en circulation ⁶	1
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁷	s.o.
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁹	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	20,00
Cours de clôture (\$)	s.o.
Parts de FNB couvertes – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	17 257 507
Nombre de parts en circulation ⁶	775 000
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁷	0,17 %
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	0,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	22,27
Cours de clôture (\$)	22,31

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2023

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	31 décembre 2023
Pour la période close le :	
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	27
Nombre de parts en circulation ⁶	1
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁷	s.o.
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁹	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	27,00
Cours de clôture (\$)	s.o.
Parts couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	790 468
Nombre de parts en circulation ⁶	36 009
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁷	0,97 %
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	1,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,95
Parts couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁶	11 978 628
Nombre de parts en circulation ⁶	545 304
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds d'investissement sous-jacents ⁷	0,16 %
Ratio des frais de gestion ^{8,11,12}	0,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁹	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ¹⁰	53,45 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,97

6 Ces renseignements sont présentés au 31 décembre 2023.

7 Le ratio des frais de gestion, à l'exclusion de la proportion des frais des fonds d'investissement sous-jacents, 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.

8 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.

9 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.

10 Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

11 Le RFG du Fonds comprend une quote-part estimative du RFG de tout fonds d'investissement sous-jacent détenu dans le portefeuille du Fonds au cours de la période.

12 De la création du Fonds jusqu'au 31 mars 2024, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion des parts de FNB 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 mars 2024. Les frais de gestion annuels effectifs des parts d'OPC couvertes de catégorie A sont de 0,75 %.

Rendement passé

Étant donné que le Fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an, la date de création des parts de FNB couvertes étant le 3 octobre 2023 et celle des parts d'OPC couvertes des catégories A et F, le 14 octobre 2023, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Fonds rendement amélioré d'obligations Evolve

31 décembre 2023

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	59,9
Vanguard Long-Term Treasury ETF	40,0
Total	99,9

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
FNB – Titres à revenu fixe américains	99,9
Actifs dérivés	0,9
Passifs dérivés	(0,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs, moins les passifs	(1,0)
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 rendement amélioré d'obligations Evolve