



Evolve ETFs

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2020

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 Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2020

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 degré 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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 0,9 %, comparativement à un rendement de 0,4 % pour l'indice Bons du Trésor 1 mois de la Banque du Canada. Puisque les parts d'OPC non couvertes de catégorie A et de catégorie F n'ont été lancées que le 16 janvier 2020, aucune donnée sur le rendement ne peut être présentée. L'actif net du Fonds était de 713,3 millions de dollars au 31 décembre 2020.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

FAITS MARQUANTS MACROÉCONOMIQUES

L'actif du fonds est réparti entre quatre institutions financières canadiennes : Banque de Montréal, Banque Canadienne Impériale de Commerce, Banque de Nouvelle-Écosse et Banque Nationale du Canada. La répartition entre les quatre institutions financières est de 22 %, 22 %, 16 % et 39 %, respectivement.

Au cours du premier trimestre de 2020, trois modifications ont été apportées au taux cible du financement à un jour de la Banque du Canada. Toutes les trois ont eu lieu au mois de mars dans le cadre de la réponse du gouvernement à la pandémie de COVID-19. Le 4 mars, le taux est passé de 1,75 % à 1,25 %. Le 16 mars, une réduction supplémentaire de 0,5 % a été appliquée, faisant passer le taux directeur à 0,75 %. Le 27 mars, une dernière réduction de 0,5 % a eu lieu, ce qui a fait passer le taux de financement à un jour à 0,25 %.

La Banque du Canada a maintenu son taux cible de financement à un jour à 0,25 % pour le reste de 2020, compte tenu de la pandémie toujours en cours.

Événements récents

En 2020, une pandémie mondiale de COVID-19 a été déclarée, ce qui a amené les gouvernements du monde entier à prendre des mesures sans précédent pour freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné un niveau élevé d'incertitude et de volatilité sur les marchés financiers et ont eu un énorme impact sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. La durée et les répercussions de ces développements sont inconnues à l'heure actuelle, ce qui empêche d'estimer l'impact financier sur les placements.

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 0,40 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés à terme échu. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, le Fonds a engagé des frais de gestion de 616,438 \$. 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

31 décembre 2020

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, frais de bourse et de licence et 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

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Pour les périodes closes le :		
Parts de FNB non couvertes – actif net par part		
Actif net par part, au début de la période	50,01	50,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,45	0,13
Total des charges	(0,08)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,37	0,12
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,44)	(0,06)
Remboursement de capital	(0,01)	(0,05)
Total des distributions annuelles⁴	(0,45)	(0,11)
Actif net par part à la fin de la période	50,00	50,01
Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part		
Actif net par part au début de la période ²	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,08	s.o.
Total des charges	(0,04)	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,04	s.o.
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,06)	s.o.
Total des distributions annuelles⁴	(0,06)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	s.o.
Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part		
Actif net par part au début de la période ²	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,08	s.o.
Total des charges	(0,02)	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	0,06	s.o.
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	(0,07)	s.o.
Total des distributions annuelles⁴	(0,07)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	s.o.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2020

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 21 novembre 2019 et celles des parts d'OPC non couvertes de catégorie A et de catégorie F le 16 janvier 2020.
- 2 Ce montant représente le prix de lancement initial.
- 3 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.
- 4 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Les distributions réelles sont susceptibles de varier légèrement en raison de l'arrondissement.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes closes le :	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁵	527 508 646	80 009 210
Nombre de parts en circulation⁵	10 550 000	1 600 000
Ratio des frais de gestion⁶	0,17 %	0,17 %
Ratio des frais d'opérations⁷	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	50,00	50,01
Cours de clôture (\$)	50,00	50,01
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁵	66 136 309	s.o.
Nombre de parts en circulation⁵	6 613 625	s.o.
Ratio des frais de gestion⁶	0,44 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁷	0,00 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁸	0,00 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	s.o.
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (\$)⁵	119 646 534	s.o.
Nombre de parts en circulation⁵	11 964 655	s.o.
Ratio des frais de gestion⁶	0,16 %	s.o.
Ratio des frais d'opérations⁷	0,00 %	s.o.
Taux de rotation du portefeuille⁸	0,00 %	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	s.o.

- 5 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2020 et 2019.
- 6 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.
- 7 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.
- 8 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.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2020

Rendement passé

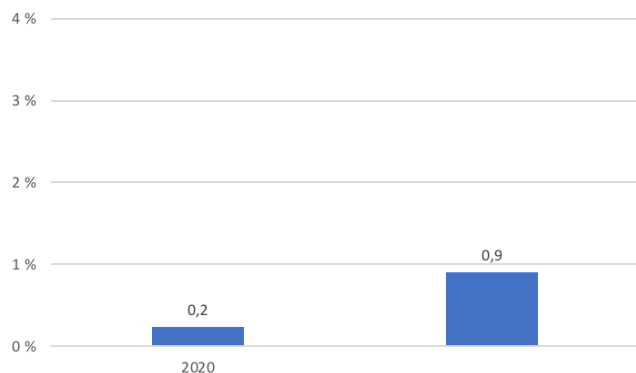
Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution, de l'impôt sur le revenu à payer par les porteurs de parts, ni des autres frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les données sur le rendement supposent 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.

Comme les parts d'OPC non couvertes des catégories A et F dont la date de création est le 16 janvier 2020 sont offertes depuis moins d'un an, il n'est pas permis de fournir des données sur le rendement.

Rendements annuels

Le diagramme à barres ci-après présente le rendement annuel des parts de FNB non couvertes pour les périodes indiquées. Le diagramme indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement fait dans le Fonds entre le premier jour et le dernier jour de la période.

Parts de FNB non couvertes HISA¹



¹ Les parts de FNB non couvertes ont commencé leurs activités le 21 novembre 2019.

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique les rendements totaux composés annuels historiques des parts de FNB non couvertes. Les rendements concernent la période close le 31 décembre 2020. Pour une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice, se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du « Rapport de la direction sur le rendement du fonds ».

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)
Parts de FNB non couvertes	1,0	0,9
Indice Bons du Trésor 1 mois de la Banque du Canada	0,4	0,4

¹ Depuis la date de création du 21 novembre 2019.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2020

Aperçu du portefeuille

25 principaux titres ou tous les titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Compte de caisse Banque Nationale du Canada, 0,75 %	34,4
Compte de caisse CIBC, 0,75 %	28,1
Compte de caisse Banque de Nouvelle-Écosse, 0,75 %	20,0
Compte de caisse BMO, 0,75 %	17,5
Total	100,0

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Instruments d'emprunt	
Marchés monétaires	100,0
Autres actifs, moins les passifs	0,0
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.



Evolve ETFs

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé