

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2025

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, 161, King Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.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 2025

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de 2,6 %, 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 2,6 % et les parts d'OPC non couvertes de catégorie I ont généré un rendement de 2,7 % compte tenu des frais, comparativement à un rendement de 2,6 % pour les bons du Trésor à 1 mois de la Banque du Canada. Le Fonds a investi exclusivement dans des dépôts bancaires auprès des banques canadiennes de l'annexe 1. Au 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 2 772,5 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

La Banque du Canada (la Banque) a poursuivi son cycle d'assouplissement en 2025, en réduisant les taux directeurs de 100 points de base depuis janvier, y compris des baisses consécutives en septembre et en octobre. La Banque a pris une pause en fin d'année, laissant le taux à un jour inchangé à 2,25 % en décembre¹.

Le gouverneur Tiff Macklem a indiqué que le taux directeur se situait désormais à un niveau approprié pour maintenir l'inflation près de la cible de 2 % de la Banque tout en soutenant l'économie pendant une période d'ajustement structurel. Cette décision n'a surpris personne, les marchés prévoyant que la Banque allait maintenir les taux inchangés au moins jusqu'au début 2026, à moins d'un changement important de la conjoncture économique¹.

L'incertitude relative aux politiques commerciales pose toujours un risque important. La Banque a signalé que le protectionnisme américain et la renégociation de l'ACEUM posaient des défis importants, estimant que le conflit commercial pourrait réduire le PIB d'environ 1,5 %, soit environ 40 milliards de dollars, d'ici la fin de 2026¹. Malgré ces pressions, la Banque prévoit que le ralentissement économique maintiendra l'inflation à un faible niveau, alors que la croissance demeurera modeste, mais résiliente.

1) <https://www.bnnbloomberg.ca/business/economics/2025/12/10/bank-of-canada-holds-key-interest-rate-at-225/>

Événements récents

En 2026, les marchés financiers exercent leurs activités dans un environnement de plus en plus marqué par les conflits géopolitiques, en particulier la guerre en cours au Moyen-Orient. L'escalade du conflit a entraîné des mouvements brusques sur les marchés mondiaux, dont de fortes hausses des prix du pétrole et du gaz, une demande accrue pour les actifs refuges, et une volatilité des actions, des obligations et des devises. Bien que l'activité économique de plusieurs régions demeure résiliente, la hausse des prix de l'énergie et l'incertitude géopolitique accrue ajoutent de nouveaux risques à la trajectoire de l'inflation et aux attentes en matière de politiques. Les gouvernements réévaluent les dépenses militaires et les ententes commerciales, alors que l'atteinte de l'équilibre entre la gestion des pressions inflationnistes et le soutien à la croissance par les banques centrales devient plus complexe. La volatilité du marché a augmenté dans l'ensemble des catégories d'actifs, en particulier dans les secteurs sensibles aux coûts de l'énergie, au risque géopolitique et aux chaînes d'approvisionnement mondiales. La durée et l'incidence du conflit sur l'économie en général demeurent incertaines, et les répercussions financières éventuelles sur les placements évoluent avec la situation.

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2025

Opérations entre parties liées

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire »), société constituée sous le régime des lois de l'Ontario, est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Le Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de ses services. Les frais de gestion versés au gestionnaire sont considérés comme des opérations entre parties liées, car le gestionnaire est considéré comme une partie liée du Fonds. Les frais de gestion sont présentés à l'état du résultat global des états financiers annuels du Fonds et font l'objet d'une analyse plus détaillée ci-dessous.

Le Fonds est autorisé à acheter, vendre et détenir des titres de certains émetteurs qui sont directement ou indirectement liés au gestionnaire. En ce qui concerne les placements dans des émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen des investissements (« CEI »). Le gestionnaire se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au CEI.

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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 5 912 946 \$. 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

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées les :					
Parts de FNB non couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	50,00	50,01	50,01	50,00	50,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	1,35	2,28	2,61	1,64	0,37
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,04)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,27	2,20	2,53	1,60	0,28
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(1,27)	(2,21)	(2,60)	(1,14)	(0,28)
Total des distributions annuelles³	(1,27)	(2,21)	(2,60)	(1,14)	(0,28)
Actif net par part à la fin de la période	50,00	50,00	50,01	50,01	50,00

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2025

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées les :					
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	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,46	0,52	0,32	0,07
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,23	0,42	0,48	0,28	0,03
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,23)	(0,41)	(0,47)	(0,19)	(0,03)
Total des distributions annuelles³	(0,23)	(0,41)	(0,47)	(0,19)	(0,03)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
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	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,47	0,52	0,32	0,07
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,26	0,45	0,51	0,30	0,06
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,25)	(0,44)	(0,50)	(0,22)	(0,06)
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,44)	(0,50)	(0,22)	(0,06)
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	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	10,00	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,46	0,53	0,42	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,27	0,46	0,53	0,42	s.o.
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,27)	(0,46)	(0,52)	(0,18)	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,27)	(0,46)	(0,52)	(0,18)	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	s.o.

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021. 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 de catégorie I non couvertes 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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Pour la période terminée le :					
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁴	1 207 500 000	1 322 500 000	1 700 461 252	1 385 336 504	262 503 743
Nombre de parts en circulation ⁴	24 150 000	26 450 000	34 000 000	27 700 000	5 250 000
Ratio des frais de gestion ⁵	0,16 %	0,17 %	0,16 %	0,07 %	0,17 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	50,00	50,00	50,01	50,01	50,00
Cours de clôture (\$)	50,02	50,03	50,01	50,02	50,00

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2025

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour la période terminée le :	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁴	486 501 442	627 257 400	1 146 850 922	476 818 252	69 240 875
Nombre de parts en circulation⁴	48 650 144	62 725 740	114 655 758	47 676 846	6 924 088
Ratio des frais de gestion⁵	0,40 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁴	926 811 992	1 266 276 847	2 276 285 406	1 124 970 973	185 678 433
Nombre de parts en circulation⁴	92 681 199	126 627 685	227 566 817	112 484 492	18 567 844
Ratio des frais de gestion⁵	0,15 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %
Ratio des frais d'opérations⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Parts non couvertes de catégorie I – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$)⁴	151 642 565	190 178 410	161 498 620	41 285 811	s.o.
Nombre de parts en circulation⁴	15 164 256	19 017 841	16 145 333	4 128 099	s.o.
Ratio des frais de gestion⁵,⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	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.

4 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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 d'opérations 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 d'opérations 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

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.

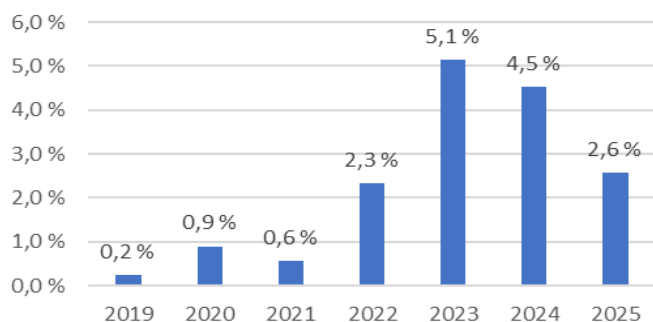
Rendements annuels

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. 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

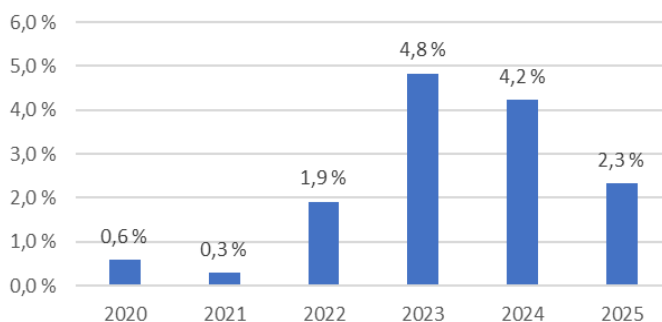
31 décembre 2025

Parts de FNB non couvertes HISA¹



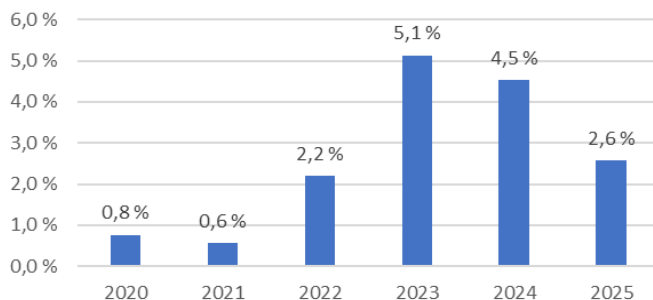
1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes ont commencé le 19 novembre 2019.

Parts d'OPC non couvertes de catégorie A²



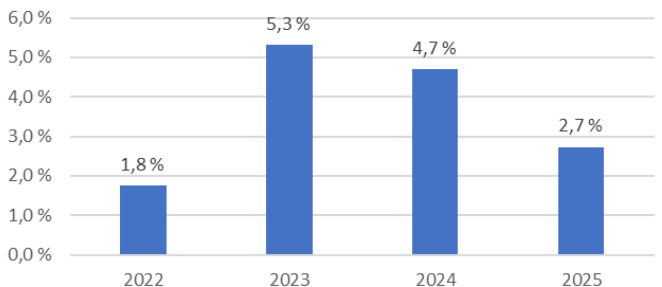
2 Les activités sur les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 16 janvier 2020.

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	49,5
Compte de caisse Banque Scotia	45,6
Compte de caisse BMO	4,8
Compte de caisse CIBC	0,0
Total	99,9

Fonds Compte d'épargne à intérêt élevé

31 décembre 2025

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Dépôts bancaires	
Comptes d'épargne en espèces à intérêts élevés	99,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Autres actifs, moins les passifs	0,1
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