



Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

TSX **ONEC**

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les principales informations financières, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Pour obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou annuels, veuillez composer le 1 855 892-0740, écrire à Accelerate Financial Technologies Inc., a/s Accelerate Client Services, Suite 310, 140 10 Avenue SE, Calgary (Alberta) T2G 0R1, ou consulter notre site Web (<https://accelerateshares.com>) ou celui de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Portefeuille FNB alternatifs UnChoix Accelerate

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 décembre 2023

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille FNB alternatifs UnChoix Accelerate (le « Fonds » ou « ONEC ») vise une croissance à long terme et un rendement à long terme corrigé du risque supérieur à celui de l'indice Scotiabank Canadian Hedge Fund Index Equal Weighted, en investissant dans divers fonds communs de placement alternatifs cotés en bourse.

Afin d'atteindre son objectif de placement, ONEC mène une stratégie de placement systématique de répartition de l'actif dans des positions acheteur. Cela consiste principalement à prendre des positions acheteur sur des fonds alternatifs cotés en bourse ou s'échangeant sur un marché au Canada. La sélection des positions acheteur du portefeuille est réalisée selon une méthode de répartition de l'actif dont l'écart-type cible est de 6 à 12 %. Le gestionnaire de portefeuille applique son modèle de répartition de l'actif exclusif au marché des fonds alternatifs canadien et bâtit son portefeuille de positions acheteur sur fonds alternatifs dans le but d'atteindre l'écart-type cible.

Le portefeuille d'ONEC devrait être composé à environ 100 % de positions acheteur.

Dans l'application de sa stratégie de placement, ONEC peut, dès son lancement, prendre des positions acheteur sur des fonds gérés par des tiers, des fonds créés par le gestionnaire dans l'avenir, le cas échéant et les fonds suivants gérés actuellement par le gestionnaire : le Fonds d'arbitrage Accelerate, le Fonds de couverture à rendement absolu Accelerate, le Fonds alternatif d'indicateurs canadiens améliorés Accelerate et le FNB Bitcoin carbo-négatif Accelerate.

Risque

Les risques associés au Fonds sont décrits dans le prospectus. Aucun changement pouvant avoir une incidence notable sur le niveau de risque du Fonds n'a eu lieu au cours de la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Résultats

Les parts du FNB sont offertes depuis le 22 janvier 2021, et la valeur liquidative du Fonds s'élevait à 15,9 M\$ au 31 décembre 2023.

Effet de levier

L'exposition totale au marché des instruments détenus directement ou indirectement par ONEC, calculée quotidiennement selon la valeur de marché, peut être supérieure à la valeur liquidative d'ONEC, et à la trésorerie et aux titres détenus à titre de marge afin de permettre au Fonds d'effectuer des transactions sur dérivés. L'exposition du Fonds à l'effet de levier, obtenue directement ou indirectement, est calculée selon un ratio correspondant à la valeur notionnelle sous-jacente totale des titres et/ou des dérivés d'ONEC, divisée par l'actif net d'ONEC. Dans des conditions de marché normales, cette exposition est rééquilibrée environ chaque mois pour cibler un ratio de 1 : 1.

Le tableau suivant indique l'effet de levier minimum et maximum du FNB pour la période close le 31 décembre 2023, ainsi que l'effet de levier à la clôture de la période et le pourcentage approximatif de l'actif net représenté par l'effet de levier.

Période	Effet de levier minimum	Effet de levier maximum	Effet de levier à la clôture de la période	Pourcentage approximatif de l'actif net
31 décembre 2023	0,96	1,00	0,99	99%

Événements récents

Des événements imprévisibles tels que les interventions militaires, le terrorisme, les catastrophes naturelles et les pandémies peuvent avoir un impact négatif sur l'activité commerciale mondiale et contribuer à la volatilité potentielle du marché et aux problèmes de liquidité sur les différents marchés économiques. Ce type d'événement est susceptible de considérablement perturber les chaînes d'approvisionnement, l'activité économique, les marchés commerciaux mondiaux et les émetteurs dans lesquels le Fonds investit. Les événements ci-haut ont accru l'incertitude des estimations et peuvent inciter la direction à faire preuve d'un plus grand discernement pour déterminer la juste valeur de certains investissements dans le cadre de la préparation de ces états financiers.

Opérations avec des parties liées

Accelerate Financial Technologies Inc. (« Accelerate » ou le « gestionnaire ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le gestionnaire est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Il ne reçoit aucuns frais de gestion pour ses services, mais reçoit plutôt une prime de rendement. La prime de rendement est payée trimestriellement au gestionnaire.

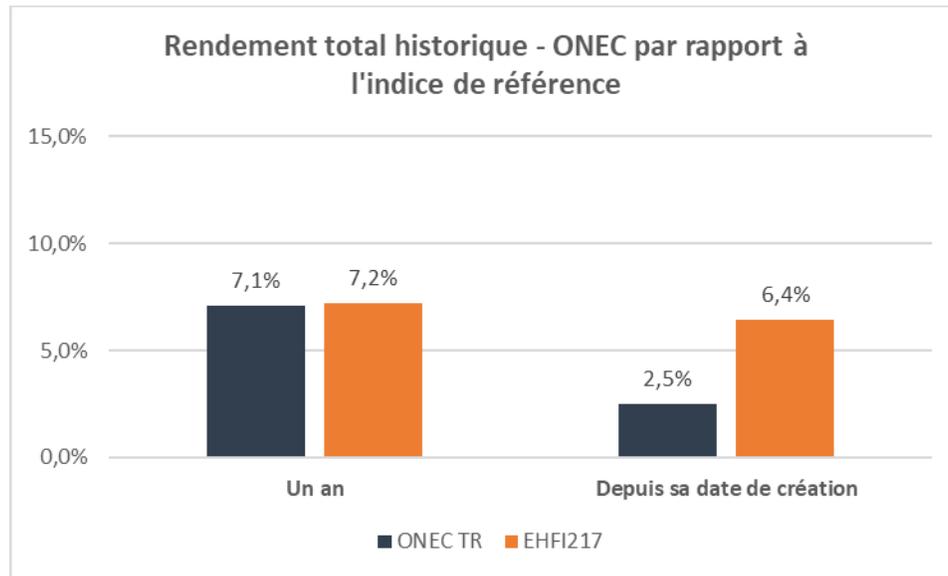
Accelerate a décidé d'acquitter les coûts liés à l'établissement du Fonds et les autres charges courantes, de façon temporaire. Le Fonds doit payer des primes de rendement, des charges et commissions de courtage, de l'impôt, des retenues d'impôt, et les taxes de vente harmonisées (TVH), les taxes sur les produits et services (TPS) et les autres taxes de vente applicables.

Frais de gestion

Le Portefeuille FNB alternatifs UnChoix Accelerate verse au gestionnaire des frais de gestion de base de 0,20 % et, dès son lancement, pourra investir directement ou indirectement dans un ou plusieurs fonds sous-jacents gérés par des tiers, dans des fonds créés par le gestionnaire dans l'avenir, le cas échéant et dans les fonds suivants gérés actuellement par le gestionnaire : le Fonds d'arbitrage Accelerate, le Fonds de couverture à rendement absolu Accelerate, le Fonds alternatif d'indicateurs canadiens améliorés Accelerate et le FNB Bitcoin carbo-négatif Accelerate. Pour de plus amples renseignements, voir le sommaire des frais d'Accelerate Financial Technologies Inc.

Rendement passé

Le graphique suivant présente la performance du Fonds par rapport à celle de l'indice de référence pour l'exercice de janvier 2023 à décembre 2023. Les parts du Fonds sont offertes depuis le 27 janvier 2021.



Note:

Les rendements ne comprennent pas les distributions réinvesties.

Principales informations financières

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats pour la période indiquée.

Portefeuille FNB alternatifs UnChoix Accelerate

Principales informations financières

Pour les exercices clos les	31-12-2023	31-12-2022 ¹
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part à l'ouverture de l'exercice²	19,42	22,23
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :		
Revenus de placement	0,51	0,68
Total des charges	(0,20)	(0,17)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	(0,72)	(0,61)
Gains (pertes) latents pour l'exercice	1,77	(2,34)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables³	1,36	(2,44)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, par part :		
Revenus nets de placement (hors dividendes)	0,32	0,32
Dividendes	-	0,02
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	0,08	0,06
Total des distributions versées aux porteurs de parts rachetables	0,40	0,40
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice²	20,40	19,42

Ratios et données supplémentaires

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (en milliers de dollars)	15 909	15 150
Nombre de parts rachetables en circulation (en milliers)	780	780
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (\$)	20,40	19,42
Ratio des frais de gestion (%)	1,44	1,56
Ratio des frais de gestion avant absorption des charges	2,59	2,52
Taux de rotation du portefeuille (%)	41,22	56,26
Ratio des frais d'opérations (%)	0,96	0,66

1. Les données de cette colonne portent sur l'exercice clos le 31 décembre 2022.

2. Les principales informations financières proviennent des états financiers préparés conformément aux normes comptables IFRS. Les normes comptables IFRS autorisent le calcul de l'actif net sur la base du cours de la dernière transaction pour les actifs et passifs financiers, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour.

3. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

4. Le ratio des frais de gestion (RFG), exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre le total des charges (commissions de courtage et autres coûts de transactions du portefeuille exclus) plus les charges ajustées au prorata des fonds sous-jacents Accelerate pour l'exercice déterminé et sa valeur liquidative moyenne quotidienne pour l'exercice.

5. Le taux de rotation du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

6. Le ratio des frais d'opérations, exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre les commissions de courtage majorées des autres coûts de transactions du portefeuille plus les charges ajustées au prorata des fonds sous-jacents Accelerate et l'actif net moyen quotidien pour l'exercice.

Portefeuille FNB alternatifs UnChoix Accelerate

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2023

Répartition sectorielle

	% de la valeur liquidative
Fonds négociés en bourse	98,7
Autres actifs, moins les passifs	1,3
	100,0

Répartition géographique

	% de la valeur liquidative
Canada	54,3
États-Unis	44,4
Autres actifs, moins les passifs	1,3
	100,0

25 principaux titres des fonds sous-jacents

Fonds alternatif d'indicateurs canadiens améliorés Accelerate	% de la valeur liquidative
01 iShares S&P/TSX 60 Index ETF	5,0
02 Champion Iron Ltd.	1,3
03 Loblaw Cos Ltd.	1,3
04 Doman Building Materials Group Ltd.	1,3
05 Enghouse Systems Ltd.	1,3
06 George Weston Ltd.	1,3
07 Stantec Inc.	1,3
08 Alimentation Couche-Tard Inc.	1,3
09 Stella-Jones Inc.	1,3
10 Dollarama Inc.	1,2
11 Parex Resources Inc.	1,2
12 Trican Well Service Ltd.	1,2
13 Onex Corp.	1,2
14 Cascades Inc.	1,2
15 Eldorado Gold Corp.	1,2
16 Air Canada	1,2
17 Russel Metals Inc.	1,2
18 Suncor Energy Inc.	1,2
19 Enerplus Corp.	1,2
20 CES Energy Solutions Corp.	1,2
21 Finning International Inc.	1,2
22 EQB Inc.	1,2
23 Quebecor Inc.	1,2
24 North West Co Inc.	1,2
25 Canadian Natural Resources Ltd.	1,2
	34,6
Fonds d'arbitrage Accelerate	
01 Jaws Mustang Acquisition Corp.	4,7
02 Gores Holdings IX Inc.	4,4
03 Pembina Pipeline Corp.	4,1
04 Splunk Inc.	4,1

05 Williams Rowland Acquisition Corp.	4,0
06 Hess Corp.	4,0
07 Sovos Brands Inc.	3,6
08 Atlantic Coastal Acquisition Corp. II	3,5
09 Onyx Acquisition Co. I	3,4
10 Fortune Rise Acquisition Corp.	3,3
11 Osiris Acquisition Corp.	3,2
12 Northern Star Investment Corp. IV	3,2
13 FutureTech II Acquisition Corp.	3,1
14 Globalink Investment Inc.	3,1
15 Learn CW Investment Corp.	3,1
16 Crown PropTech Acquisitions	3,1
17 Karuna Therapeutics Inc.	3,0
18 Alteryx Inc.	3,0
19 Textainer Group Holdings Ltd.	2,9
20 DP Cap Acquisition Corp. I	2,8
21 Pioneer Natural Resources Co.	2,7
22 Portage Fintech Acquisition Corp.	2,6
23 Osino Resources Corp.	2,5
24 Roth CH Acquisition V Co.	2,4
25 Southport Acquisition Corp.	2,3
	<hr/>
	82,1

Fonds de couverture à rendement absolu Accelerate

01 Atkore Inc.	2,6
02 Weatherford International PLC	2,6
03 Taylor Morrison Home Corp.	2,5
04 OraSure Technologies Inc.	2,5
05 Coca-Cola Consolidated Inc.	2,5
06 Builders FirstSource Inc.	2,5
07 Group 1 Automotive Inc.	2,5
08 Danaos Corp.	2,5
09 Par Pacific Holdings Inc.	2,5
10 RCM Technologies Inc.	2,4
11 Radian Group Inc.	2,4
12 CONSOL Energy Inc.	2,4
13 Cabot Corp.	2,4
14 Medpace Holdings Inc.	2,4
15 Williams-Sonoma Inc.	2,4
16 Nucor Corp.	2,4
17 Sherwin-Williams Co	2,4
18 CRH PLC	2,3
19 Esab Corp.	2,3
20 American Woodmark Corp.	2,3
21 Reliance Steel & Aluminum Co.	2,3
22 Loblaw Cos Ltd.	2,3
23 ARC Resources Ltd.	2,3
24 Expedia Group Inc.	2,3
25 Parex Resources Inc.	2,3
	<hr/>
	60,3

Total de la valeur liquidative : 15 908 584 \$

Énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et les événements qui pourraient se produire. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables. Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les facteurs de marché au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues ainsi que les catastrophes. Cette liste de facteurs n'est pas exhaustive. Les investisseurs devraient soigneusement considérer les facteurs mentionnés ci-dessus ainsi que d'autres facteurs avant de prendre toute décision de placement et ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs.

Accelerate Financial Technologies Inc.
Suite 310, 140 10 Avenue SE,
Calgary (Alberta) T2G 0R1
1 855 892-0740
info@accelerateshares.com