



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2023

30 JUIN 2023

Table des matières

FNB de bitcoins CI Galaxy	1
FNB d'Ethereum CI Galaxy	9
FNB Multi-crypto CI Galaxy	17
Notes des états financiers	25
Avis juridique	33

Le gestionnaire des fonds, CI Investments Inc., nomme un auditeur indépendant pour qu'il réalise l'audit des états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à servicefrancais@ci.com ou au 1 800 792-9355.

FNB de bitcoins CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de la situation financière

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	342 407	147 855
Trésorerie	53	30
Rabais sur frais à recevoir	3	2
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	4 988	-
	347 451	147 887
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer en contrepartie des actifs	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	88	52
Comptes créditeurs et charges à payer	1 648	1 223
	1 736	1 275
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	345 715	146 612

États de la situation financière (suite)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4):		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Série FNB en \$ US	132 929	59 012	5,72	3,12	23 255 314	18 905 314
Série FNB non couverte en \$ CA	212 786	87 600	5,98*	3,34*	47 124 000	35 525 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour la série FNB en \$ CA non couverte est présenté en dollars canadiens.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB de bitcoins CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les actifs numériques		
Intérêts aux fins des distributions	1	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	(20 677)	(35 500)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	145 302	(208 883)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les actifs numériques	124 626	(244 383)
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	-
Rabais sur frais	19	16
Total des autres revenus	19	16
Total des revenus	124 645	(244 367)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	467	650
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Charge d'intérêts	-	-
Droits de garde	330	496
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	8	14
Honoraires d'audit	18	19
Frais juridiques	5	5
Frais d'inscription	2	3
Frais de licence	21	35
Taxe de vente harmonisée	78	117
Total des charges	930	1 339
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 715	(245 706)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie:		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part:		Nombre moyen pondéré de parts:	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série FNB en \$ US	49 197	(110 683)	2,47	(5,35)	19 928 242	20 669 679
Série FNB non couverte en \$ CA	74 518	(135 023)	2,01	(4,15)	37 052 801	32 543 508

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB de bitcoins CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ US		Série FNB non couverte en \$ CA		Total du Fonds	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	59 012	209 917	87 600	205 757	146 612	415 674
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 197	(110 683)	74 518	(135 023)	123 715	(245 706)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(18)	-	-	-	(18)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(20)	-	-	-	(20)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(20)	(18)	-	-	(20)	(18)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	53 062	57 074	58 913	55 199	111 975	112 273
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(28 322)	(89 736)	(8 245)	(28 944)	(36 567)	(118 680)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24 740	(32 662)	50 668	26 255	75 408	(6 407)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	73 917	(143 363)	125 186	(108 768)	199 103	(252 131)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	132 929	66 554	212 786	96 989	345 715	163 543

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB de bitcoins CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 715	(245 706)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	20 677	35 500
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Variation de la dépréciation (appréciation) non réalisée de la valeur des actifs numériques	(145 302)	208 883
Produit de la vente d'actifs numériques	28 192	97 795
Achat d'actifs numériques	(98 120)	(91 004)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	36	(81)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	424	(102)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(70 378)	5 285
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(20)	(18)
Produit de l'émission de parts rachetables	106 987	112 272
Montant versé au rachat de parts rachetables	(36 566)	(117 508)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	70 401	(5 254)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23	31
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	30	28
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	53	59
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB de bitcoins CI Galaxy

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (exprimé en \$ US)

Nombre de Bitcoin	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIFS NUMÉRIQUES				
11 261	Bitcoin	454 909 741	342 407 179	
Total des actifs numériques		454 909 741	342 407 179	99,0
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		454 909 741	342 407 179	99,0
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		-		
Total du portefeuille de placements		454 909 741	342 407 179	99,0
Autres actifs (passifs) nets			3 307 589	1,0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			345 714 768	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de bitcoins CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ US		Série FNB non couverte en \$ CA	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	18 905 314	23 955 314	35 525 000	29 725 000
Parts rachetables émises	10 050 000	6 900 000	13 999 000	9 800 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(5 700 000)	(12 250 000)	(2 400 000)	(5 200 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	23 255 314	18 605 314	47 124 000	34 325 000

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB de bitcoins CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2023 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :
Série FNB en \$ US	0,400
Série FNB non couverte en \$ CA	0,400

FNB de bitcoins CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2023, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Actif(s) numérique(s)	100,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie en bitcoin.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était principalement investi dans le bitcoin et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations du prix du bitcoin.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur du bitcoin avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 34 241 000 \$ (14 786 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les placements du Fonds étaient libellés en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'avait aucune exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie en bitcoin.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs numériques à la juste valeur	-	342 407	-	342 407
Total	-	342 407	-	342 407

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs numériques à la juste valeur	-	147 855	-	147 855
Total	-	147 855	-	147 855

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de la situation financière

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	350 243	229 149
Trésorerie	30	26
Rabais sur frais à recevoir	3	2
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	348	-
	350 624	229 177
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer en contrepartie des actifs	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	814
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	107	87
Comptes créditeurs et charges à payer	2 444	1 935
	2 551	2 836
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	348 073	226 341

États de la situation financière (suite)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4):		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Série FNB en \$ US	106 324	71 900	8,72	5,43	12 200 000	13 250 000
Série FNB non couverte en \$ CA	241 749	154 441	9,23*	5,87*	34 700 000	35 600 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour la série FNB en \$ CA non couverte est présenté en dollars canadiens.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les actifs numériques		
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	(34 117)	(92 044)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	168 823	(516 208)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les actifs numériques	134 706	(608 252)
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	-
Rabais sur frais	17	15
Total des autres revenus	17	15
Total des revenus	134 723	(608 237)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	617	1 211
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Charge d'intérêts	1	-
Droits de garde	403	890
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	8	20
Honoraires d'audit	17	18
Frais juridiques	4	6
Frais d'inscription	4	6
Frais de licence	26	70
Taxe de vente harmonisée	97	180
Total des charges	1 178	2 401
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 545	(610 638)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie:		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série FNB en \$ US	41 178	(241 190)	3,34	(12,39)	12 326 519	19 465 470
Série FNB non couverte en \$ CA	92 367	(369 448)	2,66	(9,61)	34 712 983	38 454 834

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ US		Série FNB non couverte en \$ CA		Total du Fonds	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	71 900	420 805	154 441	570 686	226 341	991 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 178	(241 190)	92 367	(369 448)	133 545	(610 638)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(18)	(16)	-	-	(18)	(16)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18)	(16)	-	-	(18)	(16)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	24 996	55 094	21 418	81 395	46 414	136 489
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(31 732)	(161 853)	(26 477)	(159 609)	(58 209)	(321 462)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 736)	(106 759)	(5 059)	(78 214)	(11 795)	(184 973)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 424	(347 965)	87 308	(447 662)	121 732	(795 627)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	106 324	72 840	241 749	123 024	348 073	195 864

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 545	(610 638)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	34 117	92 044
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Variation de la dépréciation (appréciation) non réalisée de la valeur des actifs numériques	(168 823)	516 208
Produit de la vente d'actifs numériques	48 539	269 419
Achat d'actifs numériques	(34 928)	(76 307)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	21	(308)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	508	9
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	12 979	190 427
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(18)	(16)
Produit de l'émission de parts rachetables	46 065	136 258
Montant versé au rachat de parts rachetables	(59 022)	(326 484)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(12 975)	(190 242)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4	185
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	26	(18)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	30	167
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (exprimé en \$ US)

Nombre de Ethereum	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIFS NUMÉRIQUES				
181 714	Ethereum	503 966 676	350 242 723	
Ajustement au titre des coûts de transaction		503 966 676	350 242 723	100,6
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		503 966 676	350 242 723	100,6
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		-	-	
Total du portefeuille de placements		503 966 676	350 242 723	100,6
Autres actifs (passifs) nets			(2 170 082)	(0,6)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			348 072 641	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ US		Série FNB non couverte en \$ CA	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	13 250 000	25 100 000	35 600 000	42 575 000
Parts rachetables émises	3 150 000	4 350 000	3 300 000	8 300 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(4 200 000)	(13 700 000)	(4 200 000)	(17 600 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	12 200 000	15 750 000	34 700 000	33 275 000

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2023 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :
Série FNB en \$ US	0,400
Série FNB non couverte en \$ CA	0,400

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2023, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Actif(s) numérique(s)	101,2
Autres actifs (passifs) nets	(1,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie en ETH.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était principalement investi en ETH et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations des prix de l'ETH.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur de l'ETH avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 35 024 000 \$ (22 915 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les placements du Fonds étaient libellés en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'avait aucune exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie en ETH.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs numériques à la juste valeur	-	350 243	-	350 243
Total	-	350 243	-	350 243

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs numériques à la juste valeur	-	229 149	-	229 149
Total	-	229 149	-	229 149

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de la situation financière

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Actif		
Actifs courants		
Placements	7 883	2 252
Trésorerie	68	3 874
Rabais sur frais à recevoir	2	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	7 953	6 127
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	3	3
Comptes créditeurs et charges à payer	11	8
	14	11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 939	6 116

États de la situation financière (suite)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4):		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Série FNB en \$ US	736	528	7,36	5,29	100 000	100 000
Série FNB non couverte en \$ CA	7 203	5 588	7,63*	5,60*	1 250 000	1 350 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour la série FNB en \$ CA non couverte est présenté en dollars canadiens.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Intérêts aux fins des distributions	40	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 701	(512)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	736	(456)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 477	(968)
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	-
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	12	-
Total des autres revenus	12	-
Total des revenus	2 489	(968)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	19	6
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	40	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Droits de garde	13	15
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	3	3
Honoraires d'audit	2	2
Frais juridiques	3	3
Frais d'inscription	1	2
Charge d'intérêts	-	-
Taxe de vente harmonisée	3	1
Total des charges	85	36
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(21)	(19)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 425	(985)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie:		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part:		Nombre moyen pondéré de parts:	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série FNB en \$ US	208	(393)	2,07	(2,83)	100 000	138 667
Série FNB non couverte en \$ CA	2 217	(592)	1,69	(2,43)	1 310 497	243 667

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ US		Série FNB non couverte en \$ CA		Total du Fonds	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	528	-	5 588	-	6 116	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208	(393)	2 217	(592)	2 425	(985)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	1 512	-	2 292	-	3 804
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(396)	(602)	-	(602)	(396)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	1 116	(602)	2 292	(602)	3 408
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208	723	1 615	1 700	1 823	2 423
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	736	723	7 203	1 700	7 939	2 423

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 425	(985)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 701)	512
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	40	4
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(736)	456
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	20 024	4 943
Achat de placements et de dérivés	(23 860)	(4 711)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	4
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	2	1
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 806)	230
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	-	2 230
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	(319)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	-	1 911
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 806)	2 141
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 874	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	68	2 141
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	40	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(2)
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (exprimé en \$ US)

Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE				
697 879	CI Galaxy Bitcoin ETF (ETF US\$ Series)	3 611 705	4 005 826	
444 635	CI Galaxy Ethereum ETF (ETF US\$ Series)	3 750 743	3 877 217	
Total des fonds négocié(s) en bourse		7 362 448	7 883 043	99,3
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		7 362 448	7 883 043	99,3
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		(6 142)		
Total du portefeuille de placements		7 356 306	7 883 043	99,3
Autres actifs (passifs) nets			55 830	0,7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			7 938 873	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2023

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB de bitcoins CI Galaxy	345 715	4 006	1,2
FNB d'Ethereum CI Galaxy	348 073	3 877	1,1

au 31 décembre 2022

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB de bitcoins CI Galaxy	146 612	1 477	1,0
FNB d'Ethereum CI Galaxy	226 341	775	0,3

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	40	4
Paiements indirects [†]	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ US		Série FNB non couverte en \$ CA	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	100 000	-	1 350 000	-
Parts rachetables émises	-	150 000	-	300 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	(50 000)	(100 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	100 000	100 000	1 250 000	300 000

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2023 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :
Série FNB en \$ US	0,500
Série FNB non couverte en \$ CA	0,500

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin (en milliers de dollars)

Placements	2023
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	4 006
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	3 877

Placements	2022
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	166
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	126

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimé en \$ US)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2023

Fonds	Actif net (%)
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	50,5
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	48,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Fonds	Actif net (%)
Autres actifs (passifs) nets	63,2
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	24,1
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	12,7
Total	100,0

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2023, si la actions détenues dans les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 788 000 \$ (225 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds négocié(s) en bourse	7 883	-	-	7 883
Total	7 883	-	-	7 883

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds négocié(s) en bourse	2 252	-	-	2 252
Total	2 252	-	-	2 252

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de les périodes close le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Notes des états financiers (non audité)

1. LES FONDS

Les fonds suivants (les Fonds) sont des fonds communs de placement négociés en Bourse établis en vertu des lois de la province de l'Ontario conformément à la déclaration de fiducie.

Le FNB de bitcoins CI Galaxy, le FNB d'Ethereum CI Galaxy et le FNB Multi-crypto CI Galaxy sont des fonds communs de placement alternatifs au sens du Règlement 81-102 : *Fonds d'investissement* (Règlement 81-102).

Le tableau suivant indique la date à laquelle chaque série de titres de chaque Fonds a commencé à être négociée à la Bourse de Toronto (TSX) :

Fonds	Série	Symbole de TSX	Date de création
FNB de bitcoins CI Galaxy	Série FNB en \$ US	BTCX.U	5 mars 2021
	Série FNB non couvert en \$ CA	BTCX.B	5 mars 2021
FNB d'Ethereum CI Galaxy	Série FNB en \$ US	ETHX.U	16 avr. 2021
	Série FNB non couvert en \$ CA	ETHX.B	16 avr. 2021
FNB Multi-crypto CI Galaxy	Série FNB en \$ US	CMCX.U	28 janv. 2022
	Série FNB non couvert en \$ CA	CMCX.B	28 janv. 2022

CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») des Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. (TSX : CIX). La Compagnie Trust CIBC Mellon est l'agent d'évaluation (« l'agent d'évaluation ») des Fonds.

L'adresse du siège social du Fonds est le 15, rue York, 2^e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

Le gestionnaire a retenu les services de Galaxy Digital Capital Management LP pour agir à titre de sous-conseiller (le « sous-conseiller ») du FNB de bitcoins CI Galaxy et du FNB d'Ethereum CI Galaxy, Cidel Trust Company pour agir à titre de dépositaire (le « dépositaire ») du FNB de bitcoins CI Galaxy et du FNB d'Ethereum CI Galaxy, et Gemini Trust Company, LLC pour agir à titre de sous-dépositaire (le « sous-dépositaire ») du FNB de bitcoins CI Galaxy et du FNB d'Ethereum CI Galaxy.

Le dépositaire est une société de fiducie sous réglementation fédérale basée à Calgary, en Alberta, qui fournit des services au FNB de bitcoins CI Galaxy et au FNB d'Ethereum CI Galaxy depuis son bureau de Toronto, en Ontario. Le dépositaire est une filiale en propriété exclusive de la Banque Cidel Canada, une banque de l'annexe II réglementée par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). Le sous-dépositaire est une entreprise de fiducie autorisée et réglementée par le New York State Department of Financial Services (NYDFS) et est qualifié pour agir en tant que sous-dépositaire du Fonds pour les actifs détenus à l'extérieur du Canada, conformément au Règlement 81-102.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 16 août 2023.

L'objectif de placement du FNB de bitcoins CI Galaxy (le « Fonds ») est d'offrir aux porteurs de parts une exposition au bitcoin (BTC) par l'intermédiaire d'une plateforme de fonds de qualité institutionnelle. Pour atteindre cet objectif de placement, le Fonds investit directement dans des BTC et recourt à des fournisseurs de services de haute qualité dans le secteur des actifs numériques (p. ex. des dépositaires d'actifs numériques, des plateformes de négociation et des contreparties aux opérations) afin de gérer les actifs du Fonds.

L'objectif de placement du FNB d'Ethereum CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition à l'Ethereum (ETH) par l'intermédiaire d'une plateforme de fonds de qualité institutionnelle. Pour atteindre cet objectif de placement, le Fonds investit directement dans des ETH et recourt à des fournisseurs de services de haute qualité dans le secteur des actifs numériques (p. ex. des dépositaires d'actifs numériques, des plateformes de négociation et des contreparties aux opérations) afin de gérer les actifs du Fonds.

L'objectif de placement du FNB Multi-crypto CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition gérée à certains actifs numériques sélectionnés par le gestionnaire, au moyen d'une stratégie de momentum fondée sur des règles.

Les Fonds offrent des parts non couvertes libellées en \$ US (les parts de série \$ US du FNB) et des parts non couvertes libellées en \$ CA (les parts de série \$ CA non couvertes du FNB). Les parts sont offertes de manière continue.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les principales méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après :

a. Actifs numériques

Les actifs numériques sont des cryptomonnaies telles que le bitcoin et l'ETH, qui font partie d'un système en ligne basé sur un logiciel libre où les transactions sont enregistrées dans un grand livre public (chaîne de blocs) utilisant sa propre unité de compte. Reportez-vous à la note 3 pour une analyse de la méthode comptable des Fonds à l'égard du stock des actifs numériques et du jugement exercé pour déterminer la comptabilisation de ce stock comme un stock de courtier négociant en marchandises.

Les Fonds évaluent le stock d'actifs numériques à sa juste valeur moins les coûts de vente, toute variation de la juste valeur moins les coûts de vente étant comptabilisée en résultat dans la période de la variation. Les coûts de vente du stock des actifs numériques sont négligeables et aucune provision n'est constituée pour ces coûts.

Les stocks d'actifs numériques sont décomptabilisés lorsque les Fonds les cèdent dans le cadre de ses activités du marché. Toute perte ou tout profit latent découlant des avoirs en actifs numériques est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques », dans les états du résultat global, jusqu'au moment où les avoirs en actifs numériques sont vendus. À ce moment, les pertes ou les profits sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques ».

La valeur liquidative du FNB de bitcoins CI Galaxy et les actifs numériques du Fonds sont calculés en fonction de l'indice Bloomberg Galaxy Bitcoin (le BTC) ou de tout autre indice sélectionné de temps à autre par le gestionnaire, à son entière discrétion. Le BTC est conçu pour mesurer le rendement d'un seul bitcoin négocié en \$ US, est détenu et administré par Bloomberg Index Services Limited (Bloomberg), et fait l'objet d'une alliance de marques avec le sous-conseiller; toutefois, le sous-conseiller n'a aucune influence sur la tarification du BTC. Le BTC est calculé en fonction du taux de fixation de la cryptomonnaie de Bloomberg (CFIX) comme base principale. Le taux CFIX est un algorithme d'évaluation qui utilise des cours acheteurs et

Notes des états financiers (non audité) (suite)

vendeurs entre 16 h 00 et 16 h 15 HNE et de plusieurs sources d'évaluation approuvées par Bloomberg. Si le gestionnaire détermine qu'il est dans l'intérêt du Fonds de choisir une autre source d'établissement des prix pour le bitcoin détenu par le Fonds de temps à autre, il tiendra compte, dans le choix de cette autre source d'établissement des prix, du caractère approprié et de la fiabilité des données sur lesquelles il s'appuiera, en accordant une attention particulière à l'adéquation des protections contre le blanchiment d'argent et à la connaissance du client, ainsi qu'aux protocoles conçus pour faire face à une éventuelle manipulation des prix. Comme le Fonds entend investir dans le bitcoin de façon passive, ses placements ne seront pas gérés activement et, par conséquent, ne seront pas couverts ou repositionnés de façon défensive en cas de baisse avérée ou attendue du prix du bitcoin. Les bitcoins sont achetés pour le Fonds sur des plateformes de négociation de bitcoins et sur le marché hors cote par l'intermédiaire de contreparties approuvées par le sous-conseiller.

Les actifs numériques du FNB d'Ethereum CI Galaxy sont évalués sur la base de l'indice Bloomberg Galaxy Ethereum (l'indice ETH) ou de tout autre indice que le gestionnaire peut sélectionner de temps à autre, à sa discrétion, et la valeur liquidative du Fonds est calculée en utilisant cet indice. L'indice ETH est conçu pour mesurer le rendement d'un seul Ethereum négocié en dollars américains; il appartient à Bloomberg et est administré par celle-ci, et fait l'objet d'une alliance de marques avec le sous-conseiller; toutefois, le sous-conseiller ne participe pas à la fixation du prix de l'indice ETH. L'indice ETH est calculé en fonction du CFIX comme base principale. Le taux CFIX est un algorithme d'évaluation qui utilise des cours acheteurs et vendeurs entre 16 h 00 et 16 h 15 HNE et de plusieurs sources d'évaluation approuvées par Bloomberg. Si le gestionnaire détermine qu'il est dans l'intérêt du Fonds de choisir une autre source d'établissement des prix pour l'ETH détenus par le Fonds de temps à autre, il tiendra compte, dans le choix de cette autre source d'établissement des prix, du caractère approprié et de la fiabilité des données sur lesquelles il s'appuiera, en accordant une attention particulière à l'adéquation des protections contre le blanchiment d'argent et à la connaissance du client, ainsi qu'aux protocoles conçus pour faire face à une éventuelle manipulation des prix. Comme le Fonds entend investir dans l'ETH sur une base passive, ses avoirs ne seront pas gérés activement et, par conséquent, ne seront pas couverts ou repositionnés pour tenter de prendre des positions défensives si le prix de l'ETH baisse ou devrait baisser. L'ETH est acheté pour le Fonds auprès des plateformes de négociation d'ETH et du marché hors cote par l'intermédiaire de contreparties approuvées par le sous-conseiller.

b. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds de placement, des fonds négociés en Bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN. Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

c. Juste valeur des instruments financiers

Tous les actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

d. Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces et le découvert bancaire.

e. Coût de l'actif numérique

Le coût de l'actif numérique représente la juste valeur des actifs numériques au moment de l'achat.

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris.

f. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Le dollar américain est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds.

g. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où un fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts aux fins des distributions » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les intérêts gagnés en espèces sont inclus dans les états du résultat global sous « Intérêts aux fins des distributions ».

Les distributions des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution.

Les distributions du ou des fonds sous-jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements disponibles au gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, la répartition effectuée au cours de l'exercice considéré pourrait être différente de cette information. Les distributions du ou des fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces fonds sous-jacents.

h. Conversion de devises

Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

i. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part de chaque série est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto (TSX) en divisant la valeur liquidative totale de chaque série par le nombre de parts de cette série en circulation.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

La valeur liquidative de chaque série est basée sur le calcul de la quote-part des actifs des Fonds revenant à cette série, moins la quote-part du passif collectif des Fonds revenant à cette série et le passif attribuable à cette série. Les charges attribuables directement à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque série en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série.

Au 30 juin 2023, au 31 décembre 2022 et au 30 juin 2022, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

j. Classement des parts

Les parts des Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière.

k. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille ».

Les Fonds qui investissent uniquement dans les parts de fonds sous-jacents ne sont pas assujettis aux coûts de transaction.

l. Augmentation (diminution) de l'actif net par part

« L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série de Fonds par le nombre moyen pondéré de parts cette série en circulation au cours de la période.

m. Participations dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées non consolidées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un Fonds exerce un contrôle. Un Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les entreprises associées et les coentreprises sont des participations dans des entités sur lesquelles un Fonds exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Une entité structurée est une entité qui a été conçue de telle sorte que les droits de vote ou droits similaires ne sont pas les facteurs dominants pour déterminer qui contrôle l'entité, ou de telle sorte que les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les fonds négociés en Bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Les Fonds comptabilisent leurs placements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du ou des fonds sous-jacents concernés et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du ou des fonds sous-jacents en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille de placements sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont

rétribués pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chacun des fonds sous-jacents, sauf lorsque les Fonds investissent dans certaines catégories de fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. Le ou les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation égale du fonds sous-jacent correspondant. Les Fonds peuvent demander le rachat de ses placements dans le ou les fonds sous-jacents sur une base quotidienne. Ces placements sont inclus au poste « Placements » à la JVRN dans les états de la situation financière. Tout profit (perte) latent découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de sa participation dans le ou les fonds sous-jacents est égale à la juste valeur totale de ses placements dans le ou les fonds sous-jacents.

Les Fonds effectuent des placements dans un ou des FNB, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de placement. Les Fonds ont déterminé que leurs placements dans le ou les FNB correspondent à la définition des entités structurées non consolidées. Ce ou ces FNB financent leurs activités en émettant des actions rachetables qui peuvent être vendues au gré du détenteur et qui lui donnent droit à une participation proportionnelle à la valeur liquidative de chaque FNB. Le ou les FNB sont domiciliés au Canada et sont cotés en Bourse. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans le ou les FNB.

L'information se rapportant à la participation des Fonds dans des entités structurées non consolidées figure dans les notes annexes aux états financiers propres aux Fonds.

n. Taxe de vente harmonisée

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ »). La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts et la valeur de leur participation dans les fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relèvent les Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque série des Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation de ces états financiers conformément aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges pour la période.

Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation de leurs états financiers :

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Stocks des actifs numériques

Le sujet des actifs numériques et de leur comptabilisation continue d'être étudié par l'International Accounting Standards Board (IASB) et le gestionnaire continue de suivre les nouveaux commentaires et interprétations publiés par l'IASB et d'autres normalisateurs du monde entier.

Le gestionnaire considère que les actifs numériques des Fonds sont une marchandise et que les Fonds sont un courtier-négociant en marchandises. Par conséquent, après la comptabilisation initiale, l'inventaire des actifs numériques est détenu à la juste valeur moins les coûts de vente, conformément à la norme IAS 2, *Stocks*. Les variations du montant du stock d'actifs numériques basé sur la juste valeur sont incluses dans le résultat de la période.

Évaluation à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif

La juste valeur des placements dans un ou des fonds sous-jacents qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs est évaluée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts disponible pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

IFRS 10 – États financiers consolidés (IFRS 10)

Conformément à l'IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que les fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et mesure la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. PARTS

Les parts émises et en circulation représentent le capital des Fonds.

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables et transférables d'un nombre illimité de séries de parts, dont chacune représente une participation indivise dans l'actif net des Fonds. Les variations pertinentes relatives aux souscriptions et aux rachats de parts des Fonds sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 9, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

Rachats

Tout jour de négociation, les porteurs de parts peuvent faire racheter des parts du Fonds correspondant en espèces à un prix de rachat par part égal à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse de Toronto le jour réel du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal par part égal à la valeur liquidative par part à la date réelle du rachat, moins les frais de rachat applicables déterminés par le gestionnaire, à sa seule discrétion, de temps à autre.

Les informations relatives aux transactions des unités figurent dans les notes spécifiques aux Fonds des états financiers.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

Le gestionnaire des Fonds, en contrepartie de frais de gestion, fournit les services de gestion nécessaires au fonctionnement quotidien du Fonds, y compris la gestion des portefeuilles d'investissement des Fonds et la mise à disposition de personnel de gestion clé.

Les frais de gestion, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, plus les taxes applicables, seront versés au gestionnaire. Le sous-conseiller des Fonds est rémunéré par le gestionnaire à partir des frais de gestion.

Voir le tableau des taux de frais de gestion dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion de chaque série des Fonds.

Frais d'émission

Tous les frais liés à l'émission de parts sont pris en charge par les Fonds, à moins que le gestionnaire n'y renonce ou ne les rembourse.

Charges d'exploitation

Les Fonds prennent en charge toutes les dépenses ordinaires engagées dans le cadre de leur fonctionnement et de leur administration. Les dépenses des Fonds comprennent, le cas échéant, sans limitation : tous les coûts et dépenses liés à l'exécution des transactions relatives à l'investissement des Fonds dans le ou les fonds sous-jacents; les frais d'audit; les frais payables aux prestataires de services tiers; les frais de fiducie et de garde, y compris les frais payables au dépositaire et au sous-dépositaire; les frais d'évaluation, de comptabilité et d'archivage; les frais juridiques; les frais de préparation et de dépôt du prospectus; les frais liés à la remise des documents aux porteurs de parts; les frais d'inscription à la cote et les autres frais administratifs et les coûts encourus dans le cadre des exigences de dépôt public continu; les coûts et dépenses de préparation des rapports financiers et autres; les coûts et dépenses résultant du respect de l'ensemble des lois, règlements et politiques applicables; les frais de dépôt; les frais bancaires et les charges d'intérêts; les dépenses extraordinaires; les rapports aux porteurs de parts et les frais de service; les frais d'agent de registre et de transfert; les frais et dépenses des membres du Comité d'examen indépendant des Fonds; les dépenses liées au respect du Règlement 81-107 : *Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (NI 81-107); les frais et dépenses liés au vote par procuration par un tiers; les primes d'assurance des administrateurs et des dirigeants pour les membres du comité d'examen indépendant (CEI); les impôts sur le revenu; les taxes de vente; les frais et commissions de courtage; et les retenues d'impôts. Ces dépenses comprennent également les frais de toute action, poursuite ou autre procédure dans laquelle ou en relation avec laquelle le gestionnaire, le sous-conseiller, le dépositaire, le sous-dépositaire, le CEI ou l'un de leurs dirigeants, administrateurs, employés, consultants ou agents respectifs ont droit à une indemnisation par les Fonds.

Placements dans les fonds sous-jacents

Un Fonds qui investit dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents ne paiera pas de frais de gestion et d'administration en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts ou des actions du ou des fonds sous-jacents. Au cours de la période, un Fonds pourrait recevoir un rabais sur les frais de gestion ou d'administration du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents relativement à ses placements dans un fonds sous-jacent. Les rabais sur frais de gestion ou d'administration, le cas échéant, sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global de chaque Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

Notes des états financiers (non audité) (suite)

6. IMPÔTS SUR LE REVENU

Les Fonds, à l'exception du FNB Multi-crypto CI Galaxy, sont considérés comme une fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part des gains en capital nets réalisés au cours de toute l'année doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, les Fonds pourront verser des distributions supérieures à leurs revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

Le FNB Multi-crypto CI Galaxy est considéré comme un fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et n'est pas soumis à l'impôt sur son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés pour la période d'imposition, qui est payé ou payable à ses détenteurs de parts à la fin de l'exercice d'imposition. Toutefois, toute partie du revenu imposable du Fonds et du montant net des gains en capital réalisés qui n'est pas ainsi versée ou payable sera imposable pour ce Fonds. Le Fonds a l'intention de verser la totalité du revenu net imposable et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de manière à ne pas devoir payer l'impôt sur le revenu. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le revenu. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. À l'occasion, le Fonds pourra verser des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

7. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

Il n'est pas prévu que les Fonds procèdent à des distributions en espèces.

Les Fonds peuvent verser des distributions spéciales. Ces distributions spéciales peuvent être versées sous forme de parts et/ou d'espèces. Toute distribution spéciale payable en parts augmentera le prix de base rajusté total des parts d'un porteur de parts. Immédiatement après le paiement d'une telle distribution spéciale en parts, le nombre de parts en circulation sera automatiquement consolidé de sorte que le nombre de parts en circulation après cette distribution sera égal au nombre de parts en circulation immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un porteur de parts non-résident dans la mesure où l'impôt devait être retenu à l'égard de la distribution.

8. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire gère et administre les activités commerciales et les affaires des Fonds, à l'exception des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille requis par les Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les parts ou actions d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, certains fonds ont effectué des opérations sur des fonds liés, ou détenait des positions dans des fonds liés à la fin des périodes.

9. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Conflit entre l'Ukraine et la Russie

Le conflit entre l'Ukraine et la Russie a entraîné une volatilité et une incertitude importantes sur les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'UE et du G7, y compris le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie et certains titres ont subi une baisse importante de leur valeur ou pourraient ne plus être négociables. Ces actions ont entraîné des perturbations importantes des activités d'investissement et des entreprises ayant des activités en Russie. L'impact à plus long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des investissements est incertain.

À mesure que la situation évolue, le gestionnaire continue de surveiller les événements en cours et leur incidence sur les stratégies de placement.

Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque associé à la garde des bitcoins et de l'ETH et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Les objectifs de placement du FNB de bitcoins CI Galaxy et du FNB d'Ethereum CI Galaxy sont d'offrir aux porteurs de parts une exposition au bitcoin et à l'ETH par l'intermédiaire d'une plateforme de fonds de qualité institutionnelle. Les prix du bitcoin et de l'ETH peuvent fluctuer quotidiennement en raison des changements dans les conditions économiques et du marché, les changements politiques et mondiaux. L'investissement dans le bitcoin et l'ETH est hautement spéculatif et volatil. Le FNB Multi-crypto CI Galaxy investit dans le ou les fonds sous-jacents et est exposé à divers risques liés aux instruments financiers en fonction de l'objectif de placement et du type de placements détenus par le ou les fonds sous-jacents. Le niveau de risque auquel les Fonds sont exposés est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent le ou les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un fonds sous-jacent peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions économiques et du marché, et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds sous-jacent a investi, et ces facteurs auront une incidence sur la valeur des Fonds. Le gestionnaire du fonds sous-jacent peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du fonds sous-jacent et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

Les Fonds qui investissent dans des parts de fonds sous-jacents sont indirectement exposés aux risques liés aux instruments financiers indiqués plus haut.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

L'objectif de placement du FNB de bitcoins CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition au bitcoin et le Fonds ne devrait pas avoir d'exposition à d'autres investissements ou actifs. Hormis les espèces et les quasi-espèces, le Fonds investira la quasi-totalité de ses actifs dans le bitcoin. La valeur liquidative du Fonds peut être plus volatile que la valeur d'un portefeuille ou d'un Fonds d'investissement plus largement diversifié et peut fluctuer considérablement sur de courtes périodes. Cela peut avoir une incidence négative sur la valeur liquidative du Fonds.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

L'objectif de placement du FNB d'Ethereum CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition à l'ETH, et le Fonds ne devrait pas être exposé à d'autres placements ou actifs. À l'exception de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie, le Fonds investira la quasi-totalité de ses actifs dans l'ETH. La valeur liquidative du Fonds peut être plus volatile que la valeur d'un portefeuille ou d'un Fonds d'investissement plus largement diversifié et peut fluctuer considérablement sur de courtes périodes. Cela peut avoir une incidence négative sur la valeur liquidative du Fonds.

L'objectif de placement du FNB Multi-crypto CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition gérée à certains actifs numériques sélectionnés par le gestionnaire, en utilisant une stratégie de d'indication du momentum fondée sur des règles. Le Fonds investit actuellement dans le FNB de bitcoins CI Galaxy et le FNB d'Ethereum CI Galaxy, qui sont tous deux des FNB actuellement gérés par le gestionnaire. Par conséquent, les avoirs du Fonds ne sont pas diversifiés. La valeur liquidative du Fonds peut être plus volatile que la valeur d'un portefeuille ou d'un Fonds d'investissement plus largement diversifié et peut fluctuer considérablement sur de courtes périodes. Cela peut avoir une incidence négative sur la valeur liquidative du Fonds.

Des détails ayant trait à l'exposition des Fonds au risque de concentration sont présentés dans les notes aux états financiers propres aux Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds ne puissent pas respecter leurs engagements à temps ou à un prix raisonnable. Afin de maintenir la liquidité, les Fonds céderont leurs actifs si nécessaire. Tous les passifs financiers arrivent à échéance dans trois mois ou moins.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur.

Le FNB Multi-crypto CI Galaxy investit uniquement dans des parts ou des actions de FNB ou de fonds sous-jacents et peuvent être exposés au risque de crédit indirect, dans le cas où le ou les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés.

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité du dépositaire. La note de crédit du dépositaire au 30 juin 2023 était de AA (AA au 31 décembre 2022).

Risques spécifiques liés aux actifs numériques

Risque accru lié à la réglementation

La réglementation du Bitcoin et de l'Ethereum à l'échelle mondiale continue d'évoluer et peut restreindre l'utilisation du Bitcoin/Ethereum ou influencer la demande de Bitcoin/Ethereum à l'avenir. La Securities and Exchange Commission (« SEC ») des États-Unis et les Autorités canadiennes en valeurs mobilières considèrent généralement que le Bitcoin/Ethereum est une marchandise, mais elles n'ont pas fait de déclaration officielle concernant sa classification. L'Union européenne, la Russie et le Japon ont décidé de traiter le Bitcoin/Ethereum comme une monnaie à des fins fiscales. Bien que la réglementation du Bitcoin/Ethereum continue d'évoluer, le gestionnaire estime qu'il est peu probable qu'un environnement réglementaire hostile se développe, mais plutôt que de tels processus apporteront de l'innovation et des protections accrues pour les utilisateurs de Bitcoin/Ethereum.

Nature spéculative des actifs numériques

L'investissement dans les actifs numériques est spéculatif, les prix sont volatils et les mouvements du marché sont difficiles à prévoir. L'offre et la demande d'actifs numériques peuvent évoluer rapidement et sont affectées par divers facteurs, notamment la réglementation et les tendances économiques générales.

Risques imprévisibles

Les actifs numériques n'ont été acceptés sur le plan commercial qu'au cours des dernières années et, par conséquent, il existe peu de données sur leur potentiel d'investissement à long terme. En outre, en raison de la nature rapidement évolutive du marché des actifs numériques, y compris les progrès de la technologie sous-jacente, les changements apportés aux actifs numériques peuvent exposer les investisseurs du ou des fonds sous-jacents et des Fonds à des risques supplémentaires impossibles à prévoir. Cette incertitude rend un investissement dans les parts très risqué.

Le développement et l'acceptation des actifs numériques sont tributaires d'une série de facteurs difficiles à évaluer. Le ralentissement ou l'arrêt du développement ou de l'acceptation des actifs numériques peut avoir une incidence négative sur la valeur liquidative du ou des fonds sous-jacents et sur un placement dans les parts.

Risques liés à la source de prix

Les actifs numériques détenus par le ou les Fonds ou fonds sous-jacents sont évalués, notamment aux fins de la détermination de la valeur liquidative du ou des Fonds ou fonds sous-jacents, en fonction de leur indice de référence respectif, l'indice BTC ou l'indice ETH (les indices). Ces deux indices sont calculés en utilisant le CFIX comme donnée principale. Le CFIX est un algorithme de tarification qui utilise les cours acheteur et vendeur dérivés de plusieurs sources de tarification approuvées par Bloomberg Index Services Limited.

Comme chaque indice est calculé comme une moyenne des sources de prix sélectionnées par Bloomberg Index Services Limited, il ne reflétera pas nécessairement le prix de l'actif numérique applicable disponible sur une plateforme de négociation d'actifs numériques donnée ou un autre lieu où les transactions du ou des Fonds ou fonds sous-jacents sont exécutées. En outre, les indices sont disponibles une fois par jour, alors que les actifs numériques se négocient 24 heures sur 24. Ainsi, les indices peuvent ne pas refléter les événements de marché et d'autres développements qui se produisent après leurs fenêtres d'évaluation et, par conséquent, les indices peuvent ne pas refléter le prix du marché alors disponible des actifs numériques dans les périodes entre leurs calculs. Le gestionnaire n'a pas l'intention, et décline toute obligation, de déterminer si les indices reflètent la valeur marchande réalisable des actifs numériques ou le prix auquel les transactions sur le marché des actifs numériques pourraient être facilement affectées à un moment donné.

Étant donné que la valeur liquidative des Fonds sera établie presque entièrement en fonction de la valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie qu'ils détiennent et de la valeur du portefeuille d'actifs numériques du ou des fonds sous-jacents, déterminée par référence à l'indice applicable, et que les rachats et les souscriptions seront évalués en fonction de la valeur liquidative par part, si les indices ne reflètent pas la valeur marchande réalisable des actifs numériques, à un moment donné, les rachats ou les souscriptions peuvent être effectués à des prix qui peuvent nuire au porteur de parts et aux Fonds.

Risque associé à la garde des actifs numériques

Le fait de détenir des actifs numériques auprès d'un dépositaire tiers peut accroître certains risques par rapport au fait de détenir des actifs numériques dans un portefeuille privé. Il s'agit notamment du risque d'insolvabilité, du risque de fraude ou du risque lié à la compétence de la part d'un dépositaire ou d'un

Notes des états financiers (non audité) (suite)

sous-dépositaire. Il peut être difficile de faire valoir des droits juridiques à l'encontre du sous-dépositaire d'actifs numériques si la quasi-totalité de ses actifs sont situés à l'étranger.

Il existe un risque de perte, de vol, de destruction ou d'inaccessibilité d'une partie ou de la totalité des actifs numériques détenus par le ou les Fonds ou fonds sous-jacents, potentiellement par la perte ou le vol des clés privées détenues par le sous-dépositaire du ou des Fonds ou fonds sous-jacents qui détient les actifs numériques ou la destruction du matériel de stockage. De nombreux vols d'actifs numériques et d'actifs numériques d'autres détenteurs ont eu lieu dans le passé. En raison du processus décentralisé de transfert des actifs numériques, les vols peuvent être difficiles à retracer, ce qui peut faire des actifs numériques des cibles particulièrement intéressantes pour le vol. Les Fonds ont mis en place des procédures et des contrôles de sécurité destinés à protéger les actifs des Fonds, mais rien ne garantit que ces procédures et contrôles réussiront à empêcher une telle perte, un tel vol ou une telle restriction d'accès.

L'accès aux actifs numériques détenus par les Fonds pourrait être restreint par des événements naturels (comme un tremblement de terre ou une inondation) ou des actions humaines (comme une attaque terroriste). Les actifs numériques détenus dans les comptes de dépôt des Fonds seront probablement une cible attrayante pour les pirates ou les distributeurs de logiciels malveillants qui cherchent à détruire, endommager ou voler les actifs numériques ou les clés privées des Fonds.

Les violations de sécurité, les cyberattaques, les logiciels malveillants et les attaques de piratage informatique ont été une préoccupation majeure pour les plateformes de négociation d'actifs numériques sur lesquelles le bitcoin ou l'ETH est négocié. Toute violation de la cybersécurité causée par un piratage informatique, qui implique des efforts pour obtenir un accès non autorisé à des informations ou à des systèmes, ou pour provoquer des dysfonctionnements intentionnels ou la perte ou la corruption de données, de logiciels, de matériel ou d'autres équipements informatiques, ainsi que la transmission par inadvertance de virus informatiques, pourrait nuire aux opérations commerciales ou à la réputation des Fonds, entraînant la perte des actifs des Fonds. Les plateformes de négociation d'actifs numériques peuvent en particulier être exposées à des risques de violation de la cybersécurité. Tout problème lié au rendement et à l'efficacité des procédures de sécurité utilisées par le Fonds et ses dépositaires pour protéger les actifs numériques des Fonds, tels que les algorithmes, les codes, les mots de passe, les systèmes de signature multiple, le cryptage et les rappels téléphoniques, aura un impact négatif sur la valeur liquidative des Fonds et sur un investissement dans les parts. En outre, si et au fur et à mesure que les avoirs en bitcoins et en ETH des Fonds augmentent, les Fonds et leur dépositaire et leur sous-dépositaire peuvent devenir une cible plus attrayante pour les menaces de cybersécurité comme les pirates et les logiciels malveillants.

Aucun système de stockage n'est impénétrable, et les systèmes de stockage employés par les Fonds et leur dépositaire et leur sous-dépositaire peuvent ne pas être exempts de défauts ou immunisés contre les cas de force majeure. Toute perte due à une violation de sécurité, à un défaut de logiciel ou à un événement de force majeure sera généralement prise en charge par les Fonds, ce qui aura un impact négatif sur la valeur des parts.

Mise à niveau d'Ethereum

La prochaine mise à niveau d'Ethereum devrait être mise en œuvre en avril 2023. La mise à niveau sera une modification du mécanisme de consensus sur la preuve de participation d'Ethereum et elle sera mise à niveau sous la forme d'un bifurquement forcé du réseau. On s'attend à ce que la mise à niveau permette de retirer l'ETH mis en jeu et de le retransférer vers l'ETH liquide, ce qui augmentera la liquidité de l'ETH mis en jeu. Le marché de l'ETH sera affecté par l'offre d'ETH qui choisit volontairement de s'engager dans la participation et les ramifications sur la demande du marché pour l'ETH. Le FNB d'Ethereum CI

Galaxy ne devrait pas être affecté de manière significative par la prochaine mise à niveau de l'Ethereum, étant donné que le Fonds n'est pas impliqué dans le processus de participation. Cependant, il existe un risque de volatilité accrue du prix en raison du changement potentiel de l'offre d'ETH.

Risque de marché

Les placements des fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds et du ou des fonds sous-jacents. Par conséquent, les Fonds et le ou les fonds sous-jacents peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur les marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du ou des fonds sous-jacents afin de déterminer leur juste valeur.

Le FNB Multi-crypto CI Galaxy investit dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et peut être exposé au risque de change indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en devises autres que la monnaie fonctionnelle du FNB Multi-crypto CI Galaxy.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur du ou des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Le FNB Multi-crypto CI Galaxy investit dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et est exposé au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où le ou les fonds sous-jacents ou le ou les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds sont tenus de classer les actifs et les passifs évalués à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs.

Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1.

Les instruments qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes.

La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Le FNB Multi-crypto CI Galaxy investit uniquement dans d'autres fonds d'investissement ou fonds négociés en Bourse et ces placements sont classés au niveau 1.

Tous les actifs numériques détenus par le Fonds sont classés au niveau 2.

Avis juridique

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI.

Fonds CI, Financière CI, Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

BLOOMBERG® est une marque de commerce et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses filiales (collectivement « Bloomberg »). GALAXY® est une marque de commerce et de service de Galaxy Digital Capital Management L.P (collectivement avec ses sociétés affiliées, « Galaxy »), utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de licence de Bloomberg, y compris Galaxy, détiennent tous les droits de propriété sur l'indice Bloomberg Galaxy Bitcoin et l'indice Bloomberg Galaxy Ethereum (les « Indices Bloomberg Galaxy »). Ni Bloomberg ni Galaxy ne sont affiliés à CI Investments Inc. et n'approuvent, ne cautionnent, n'examinent ni ne recommandent le FNB de bitcoins CI Galaxy, le FNB d'Ethereum CI Galaxy et le FNB Multi-crypto CI Galaxy (les « FNB Crypto »). Ni Bloomberg ni Galaxy ne garantissent le caractère opportun, précis ou complet de toute donnée ou de tout renseignement relatif aux indices Bloomberg Galaxy, et ni l'un ni l'autre ne seront responsables de quelque manière que ce soit envers CI Investments Inc., les investisseurs dans les FNB de cryptomonnaie ou d'autres tiers en ce qui concerne l'utilisation ou l'exactitude des indices Bloomberg Galaxy ou de toute donnée qui y figure.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le **1 800 792-9355**, en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse www.ci.com ou à l'adresse www.sedar.com.

Pour plus d'informations, veuillez visit www.ci.com.

SA_F 08/23