



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2024

31 DÉCEMBRE 2024

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1.
FNB de bitcoins CI Galaxy	3.
FNB d'Ethereum CI Galaxy	12.
FNB Multi-crypto CI Galaxy	21.
Notes des états financiers	32.
Avis juridique	40.

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

FNB de bitcoins CI Galaxy
FNB d'Ethereum CI Galaxy
FNB Multi-crypto CI Galaxy

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations comprennent le rapport de la direction sur le rendement des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des   tats financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les   tats financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des   tats financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les   tats financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acqu  rons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des   v  nements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les   tats financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des   v  nements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des   tats financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les   tats financiers représentent les opérations et   v  nements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute d  fici  nce importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Osbert Liu.

Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 20 mars 2025

FNB de bitcoins CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	1 265 389	700 073
Trésorerie	43	42
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	394
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	15	7
	1 265 447	700 516
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Frais de gestion à payer	479	235
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer en contrepartie des actifs numériques achetés	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	3 421
Comptes créditeurs et charges à payer	1 551	1 453
	2 030	5 109
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 263 417	695 407

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série FNB non couverte						
en \$ CA	839 105	368 986	19,78*	8,24*	60 978 000	59 323 000
Série FNB en \$ US	424 312	326 421	17,42	7,87	24 355 314	41 455 314

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

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

FNB de bitcoins CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les actifs numériques		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	162 113	(53 651)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	576 565	327 905
Total du profit (perte) net(te) sur les actifs numériques	738 678	274 254
Autres revenus		
Rabais sur frais	114	45
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	114	45
Total des revenus	738 792	274 299
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 682	1 293
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Droits de garde	1 818	798
Honoraires d'audit	45	40
Frais juridiques	9	10
Frais de licence	166	55
Frais d'inscription	7	4
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	31	19
Charge d'intérêts	3	18
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	522	205
Autres frais	-	-
Total des charges	6 284	2 443
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	732 508	271 856

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série FNB non couverte						
en \$ CA	425 429	157 358	7,37	3,68	57 726 839	42 741 874
Série FNB en \$ US	307 079	114 498	10,56	4,78	29 084 071	23 969 013

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

FNB de bitcoins CI Galaxy

États financiers (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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	368 986	87 600	326 421	59 012	695 407	146 612
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	425 429	157 358	307 079	114 498	732 508	271 856
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(124)	(49)	(124)	(49)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(124)	(49)	(124)	(49)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	253 502	191 261	174 143	237 532	427 645	428 793
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(208 812)	(67 233)	(383 207)	(84 572)	(592 019)	(151 805)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	44 690	124 028	(209 064)	152 960	(164 374)	276 988
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	470 119	281 386	97 891	267 409	568 010	548 795
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	839 105	368 986	424 312	326 421	1 263 417	695 407

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

FNB de bitcoins CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(en milliers de dollars)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	732 508	271 856
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	(162 113)	53 651
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	(576 565)	(327 905)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente d'actifs numériques	490 503	117 155
Achat d'actifs numériques	(317 142)	(395 118)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	244	183
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	90	225
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	167 525	(279 953)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(124)	(49)
Produit de l'émission de parts rachetables	428 040	428 399
Montant versé au rachat de parts rachetables	(595 440)	(148 385)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(167 524)	279 965
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	12
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	42	30
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	43	42
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(3)	(18)
Intérêts payés sur prêts	-	-
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 31 décembre 2024 (exprimé en \$ US)

Devise	Nombre de Bitcoin	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIF(S) NUMÉRIQUE(S)			
	13 539	Bitcoin	618 723 444	1 265 389 195	100,2
		Total des actifs numériques	618 723 444	1 265 389 195	100,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	618 723 444	1 265 389 195	100,2
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements	618 723 444	1 265 389 195	100,2
		Autres actifs (passifs) nets		(1 971 704)	(0,2)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 263 417 491	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 (exprimés en \$ US)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	59 323 000	35 525 000	41 455 314	18 905 314
Parts rachetables émises	27 030 000	39 467 000	14 700 000	38 550 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(25 375 000)	(15 669 000)	(31 800 000)	(16 000 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	60 978 000	59 323 000	24 355 314	41 455 314

†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 (exprimés en \$ US)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 31 décembre 2024 (en %)

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

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

Pertes reportées en avant (note 6)	
<i>au 31 décembre (en milliers de dollars)</i>	
	2024
Pertes en capital reportées en avant :	11 816
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

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

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

	Actif net (%)
Catégories	
Actif(s) numérique(s)	100,7
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)
Total	100,0

Risque de crédit
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie en bitcoin.

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était principalement investi dans le bitcoin et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations du prix du bitcoin.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur du bitcoin avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 126 539 000 \$ (70 007 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie en bitcoin.

Hierarchie 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 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	1 265 389	-	1 265 389
Total	-	1 265 389	-	1 265 389

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	700 073	-	700 073
Total	-	700 073	-	700 073

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	558 473	479 111
Trésorerie	43	49
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	3 530
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	6	4
	558 522	482 694
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Frais de gestion à payer	207	149
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer en contrepartie des actifs	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	747	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1 264	1 525
	2 218	1 674
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	556 304	481 020

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série FNB non couverte						
en \$ CA	410 930	356 874	17,18*	11,00*	34 392 000	42 975 000
Série FNB en \$ US	145 374	124 146	14,95	10,39	9 725 000	11 950 000

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

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

FNB d'Ethereum CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les actifs numériques		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	42 438	(59 221)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	149 541	258 845
Total du profit (perte) net(te) sur les actifs numériques	191 979	199 624
Autres revenus		
Rabais sur frais	58	36
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	58	36
Total des revenus	192 037	199 660
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 240	1 282
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Droits de garde	1 133	843
Honoraires d'audit	45	40
Frais juridiques	9	10
Frais de licence	111	31
Frais d'inscription	7	4
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	23	20
Charge d'intérêts	7	2
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	339	201
Autres frais	-	-
Total des charges	3 915	2 434
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	188 122	197 226

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série FNB						
non couverte						
en \$ CA	141 121	137 058	3,82	3,98	36 959 954	34 478 904
Série FNB en						
\$ US	47 001	60 168	4,07	5,01	11 559 631	11 999 178

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

FNB d'Ethereum CI Galaxy

États financiers (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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	356 874	154 441	124 146	71 900	481 020	226 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	141 121	137 058	47 001	60 168	188 122	197 226
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(63)	(38)	(63)	(38)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(63)	(38)	(63)	(38)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	176 032	127 794	106 648	42 725	282 680	170 519
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(263 097)	(62 419)	(132 358)	(50 609)	(395 455)	(113 028)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(87 065)	65 375	(25 710)	(7 884)	(112 775)	57 491
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 056	202 433	21 228	52 246	75 284	254 679
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	410 930	356 874	145 374	124 146	556 304	481 020

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

FNB d'Ethereum CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(en milliers de dollars)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	188 122	197 226
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	(42 438)	59 221
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	(149 541)	(258 845)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente d'actifs numériques	354 815	96 802
Achat d'actifs numériques	(242 199)	(147 139)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	58	62
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(263)	(413)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	108 554	(53 086)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(63)	(38)
Produit de l'émission de parts rachetables	286 211	166 989
Montant versé au rachat de parts rachetables	(394 708)	(113 842)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(108 560)	53 109
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6)	23
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	49	26
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	43	49
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(7)	(2)
Intérêts payés sur prêts	-	-
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 31 décembre 2024 (exprimé en \$ US)

Devise	Nombre d'unités d'éther	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIF(S) NUMÉRIQUE(S)			
	167 217	Éther	472 634 179	558 472 656	
		Total des actifs numériques	472 634 179	558 472 656	100,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	472 634 179	558 472 656	100,4
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements	472 634 179	558 472 656	100,4
		Autres actifs (passifs) nets		(2 168 279)	(0,4)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		556 304 377	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 (exprimés en \$ US)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	42 975 000	35 600 000	11 950 000	13 250 000
Parts rachetables émises	15 225 000	17 000 000	7 475 000	5 300 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(23 808 000)	(9 625 000)	(9 700 000)	(6 600 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	34 392 000	42 975 000	9 725 000	11 950 000

†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 (exprimés en \$ US)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 31 décembre 2024 (en %)

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

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

Pertes reportées en avant (note 6)	
<i>au 31 décembre (en milliers de dollars)</i>	
	2024
Pertes en capital reportées en avant :	92 815
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

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

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2024, consultez l’inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

	Actif net (%)
Catégories	
Actif(s) numérique(s)	99,6
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	100,0

Risque de crédit
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la totalité de ses actifs était investie dans l'éther.

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds investissait principalement dans l'éther et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations des prix de l'éther.

Au 31 décembre 2024, si la juste valeur de l'éther avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 55 847 000 \$ (47 911 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie dans l'éther.

Hierarchie 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 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	558 473	-	558 473
Total	-	558 473	-	558 473

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	479 111	-	479 111
Total	-	479 111	-	479 111

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

FNB Multi-crypto CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 622	12 063
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	9	115
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4 068	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	3	5
	6 702	12 183
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	3	5
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	49	22
	52	27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 650	12 156

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
2024	2023		2024	2023	2024	2023
Série FNB non couverte en \$ CA						
2 092	8 300		15,04*	10,00*	200 000	1 100 000
Série FNB en \$ US						
4 558	3 856		13,41	9,64	340 000	400 000

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

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

FNB Multi-crypto CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	196	117
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	7 228	1 747
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(2 682)	3 608
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	4 742	5 472
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1)	-
Rabais sur frais	37	28
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	36	28
Total des revenus	4 778	5 500
Charges		
Frais de gestion (note 5)	62	42
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	106	81
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Droits de garde	26	27
Honoraires d'audit	4	4
Frais juridiques	5	5
Frais d'inscription	9	4
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	7	6
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	11	6
Autres frais	-	-
Total des charges	231	176
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(28)	(35)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 575	5 359

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Série FNB non couverte						
en \$ CA	3 107	4 404	3,49	3,42	891 230	1 287 534
Série FNB en \$ US	1 468	955	3,95	6,52	372 268	146 301

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

FNB Multi-crypto CI Galaxy

États financiers (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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	8 300	5 588	3 856	528	12 156	6 116
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 107	4 404	1 468	955	4 575	5 359
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(26)	(54)	(92)	(17)	(118)	(71)
Profits nets réalisés	(907)	(1 729)	(1 960)	(802)	(2 867)	(2 531)
Remboursement de capital	(9)	(3)	(2)	-	(11)	(3)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(942)	(1 786)	(2 054)	(819)	(2 996)	(2 605)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 308	573	-	2 373	2 308	2 946
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	913	1 785	1 983	819	2 896	2 604
Rachat de parts rachetables	(11 594)	(2 264)	(695)	-	(12 289)	(2 264)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8 373)	94	1 288	3 192	(7 085)	3 286
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 208)	2 712	702	3 328	(5 506)	6 040
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 092	8 300	4 558	3 856	6 650	12 156

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

FNB Multi-crypto CI Galaxy

États financiers (exprimés en \$ US)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(en milliers de dollars)

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 575	5 359
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(7 228)	(1 747)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 682	(3 608)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	106	81
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	60 960	32 410
Achat de placements et de dérivés	(61 902)	(36 597)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	29	10
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(780)	(4 089)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(101)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 435	346
Montant versé au rachat de parts rachetables	(660)	(16)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	674	330
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(106)	(3 759)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	115	3 874
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	9	115
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	196	117
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
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 31 décembre 2024 (exprimé en \$ US)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	109 762	FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	1 305 558	1 902 002	
	48 420	FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	604 216	719 748	
		Total du (des) fonds négocié(s) en bourse	1 909 774	2 621 750	39,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 909 774	2 621 750	39,4
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(4 208)		
		Total du portefeuille de placements	1 905 566	2 621 750	39,4
		Autres actifs (passifs) nets		4 028 666	60,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		6 650 416	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 (exprimés en \$ US)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2023

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Multi-crypto CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (exprimés 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 31 décembre 2024

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	1 263 417	1 902	0,2
FNB d'Ethereum CI Galaxy	556 304	720	0,1

au 31 décembre 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 d'Ethereum CI Galaxy	481 020	5 321	1,1
FNB de bitcoins CI Galaxy	695 407	6 742	1,0

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

FNB Multi-crypto CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (exprimés en \$ US)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
Commissions de courtage	106	81
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US	
	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 100 000	1 350 000	400 000	100 000
Parts rachetables émises	260 000	100 000	-	300 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(1 160 000)	(350 000)	(60 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	200 000	1 100 000	340 000	400 000

†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.

Taux des frais de gestion (note 5)

au 31 décembre 2024 (en %)

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

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

FNB Multi-crypto CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (exprimés en \$ US)

Placements dans des parties liées (note 8)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	1 902
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	720

Placements dans des parties liées (note 8) (suite)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	6 742
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	5 321

Pertes reportées en avant (note 6)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

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

FNB Multi-crypto CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (exprimés en \$ US)

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

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

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	28,6
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	10,8
Autres actifs (passifs) nets	60,6
Total	100,0

au 31 décembre 2023

	Actif net (%)
Fonds	
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	55,5
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	43,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Total	100,0

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2024, si la actions détenues dans les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 262 000 \$ (1 206 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 9 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hierarchie 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 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	2 622	-	-	2 622
Total	2 622	-	-	2 622

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	12 063	-	-	12 063
Total	12 063	-	-	12 063

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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

Notes des états financiers

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). Le 25 novembre 2024, CI Financial Corp. a annoncé qu'elle avait conclu un accord définitif avec une société affiliée de Mubadala Capital, la division de gestion d'actifs alternatifs de Mubadala Investment Company, visant l'acquisition de toutes les actions ordinaires émises et en circulation de CI Financial Corp. à l'exception des actions détenues par les membres de la haute direction de CI Financial Corp. qui concluent des conventions de roulement d'actions. Sous réserve de l'approbation du tribunal et des actionnaires, des autorisations réglementaires et d'autres conditions de clôture habituelles, la transaction devrait être finalisée au cours du deuxième trimestre de 2025. À l'heure actuelle, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que la transaction ait une incidence sur ses activités, ses opérations ou ses affaires, ni sur celles du Fonds. CIBC Mellon Global Securities Services Company Inc. 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 agit en tant que dépositaire (le « dépositaire ») du FNB de bitcoins CI Galaxy et du FNB d'Ethereum CI Galaxy. Gemini Trust Company, LLC, Coinbase, Inc. et Coinbase Custody Trust Company, LLC agissent en tant que sous-dépositaires (collectivement, les « sous-dépositaires ») du FNB de bitcoins CI Galaxy et du FNB d'Ethereum CI Galaxy. CIBC Mellon Trust Company agit en tant que dépositaire (le « dépositaire CIBC ») du FNB Multi-crypto 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 Cidel Bank Canada, une banque de l'annexe II réglementée par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). Les sous-dépositaires sont des sociétés de fiducie qui détiennent un permis du New York State Department of Financial Services (NYDFS) et qui sont réglementées par cette dernière, et qui ont compétence pour remplir les fonctions de sous-dépositaire des 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 20 mars 2025.

L'objectif de placement du FNB de bitcoins CI Galaxy 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 aux 31 décembre 2024 et 2023. 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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES 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 informations significatives sur les 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 des stock d'actifs numériques et du jugement exercé pour déterminer que ces stocks doivent être comptabilisés à titre de stocks de courtier négociant en marchandises.

Les Fonds évaluent les stocks d'actifs numériques à leur 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 des stock d'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 leurs activités de transaction. 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 ».

Notes des états financiers (suite)

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 (l'indice BTC) ou de tout autre indice sélectionné de temps à autre par le gestionnaire, à son entière discrétion. L'indice 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 est commercialisé conjointement avec le sous-conseiller; toutefois, le sous-conseiller n'a aucun contrôle sur l'établissement du prix de l'indice du BTC. L'indice BTC est calculé en utilisant les valeurs de Digital Asset Research (DAR) comme référence. Le DAR a recours à un algorithme de fixation du prix moyen pondéré dans le temps des transactions non aberrantes admissibles qui ont lieu au cours d'une période de 30 minutes précédant une heure de clôture spécifiée à 16 heures. 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 est commercialisé conjointement avec le sous-conseiller; toutefois, le sous-conseiller n'a aucun contrôle sur l'établissement du prix de l'indice ETH. L'indice ETH est calculé utilisant les valeurs de Digital Asset Research (DAR) comme référence. Le DAR a recours à un algorithme de fixation du prix moyen pondéré dans le temps des transactions non aberrantes admissibles qui ont lieu au cours d'une période de 30 minutes précédant une heure de clôture spécifiée à 16 heures. Si le gestionnaire détermine qu'il est dans l'intérêt du Fonds de choisir une autre source d'établissement des prix pour l'ETH 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 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)

Notes des états financiers (suite)

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.

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 de cette série en circulation au cours de l'exercice.

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 rémunérés 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 des 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.

o. Nouvelles normes, modifications et interprétations qui ne sont pas encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications de normes et d'interprétations ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers.

Notes des états financiers (suite)

i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications à IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7. Parmi ces modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et a introduit une option comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, et l'adoption anticipée est permise.

ii) IFRS 18, États financiers : présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Cela inclut :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

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 l'exercice.

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

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 de la juste valeur des stocks d'actifs numériques sont incluses dans le résultat de l'exercice.

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, à charge pour elle 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 apprécie 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 des états financiers propres aux Fonds.

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 des états financiers propres aux 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.

Notes des états financiers (suite)

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 de tenue des registres; les honoraires juridiques; les frais d'établissement et de dépôt du prospectus; les frais liés à la remise des documents aux porteurs de parts; les droits d'inscription à la cote d'une bourse et les autres frais administratifs et charges engagés aux fins du respect des obligations d'information continue; 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 (CEI) 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 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 l'exercice, 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 ».

6. IMPOSITION

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que chaque Fonds n'ait 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 peuvent effectuer des distributions supérieures à leurs revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

Voir le tableau sur les pertes fiscales reportées dans les notes des états financiers propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes fiscales reportées.

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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, certains fonds ont effectué des opérations sur des fonds liés ou détenaient une ou plusieurs positions dans un ou des fonds liés à la fin de chaque exercice.

9. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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 volatile. 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.

Notes des états financiers (suite)

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.

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 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 des 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 peut être exposé 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 31 décembre 2024 était de AA (AA au 31 décembre 2023).

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. 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 touchées 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 DAR comme référence. Le DAR a recours à un algorithme de fixation du prix moyen pondéré dans le temps des transactions non aberrantes admissibles qui ont lieu au cours d'une période de 30 minutes précédant une heure de clôture spécifiée à 16 heures.

Comme chaque indice est calculé comme une moyenne des sources de prix sélectionnées par Bloomberg Index Services Limited, il ne reflètera 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 des transactions sur le marché des actifs numériques 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 en fonction de 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.

Notes des états financiers (suite)

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 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.

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.

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.

Notes des états financiers (suite)

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 Gestion mondiale d'actifs CI 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 Gestion mondiale d'actifs CI, 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.sedarplus.ca.

