



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2025

30 JUIN 2025

Table des matières

FNB de bitcoins CI Galaxy	1.
FNB d'Ethereum CI Galaxy	9
FNB Solana CI Galaxy	17.
FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)	25.
Notes des états financiers	36.
Avis juridique	44.

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

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

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

FNB de bitcoins CI Galaxy

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

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	1 362 795	1 265 389
Trésorerie	536	43
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	17	15
	1 363 348	1 265 447
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Frais de gestion à payer	440	479
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	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1 689	1 551
	2 129	2 030
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 361 219	1 263 417

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(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 :			
30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024		
Série FNB non couverte en \$ CA			964 201	839 105	21,51*	19,78*	61 053 000	60 978 000
Série FNB en \$ US			397 018	424 312	20,00	17,42	19 855 314	24 355 314

*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 (non audité) (exprimés en \$ US)

États du résultat global

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

	2025	2024
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	71 629	70 434
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	102 228	170 451
Total du profit (perte) net(te) sur les actifs numériques	173 857	240 885
Autres revenus		
Rabais sur frais	87	50
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	87	50
Total des revenus	173 944	240 935
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 527	1 599
Frais d'administration	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres	-	-
Droits de garde	1 221	1 137
Honoraires d'audit	24	57
Frais juridiques	-	14
Frais de licence	128	77
Frais d'inscription	4	5
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	12	27
Charge d'intérêts	2	2
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	354	265
Autres frais	-	-
Total des charges	4 273	3 184
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	169 671	237 751

États du résultat global (suite)

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB non couverte en \$ CA	123 493	127 678	1,98	2,31	62 196 508	55 232 258
Série FNB en \$ US	46 178	110 073	2,07	3,82	22 303 104	28 851 880

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

FNB de bitcoins CI Galaxy

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

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

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	839 105	368 986	424 312	326 421	1 263 417	695 407
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 493	127 678	46 178	110 073	169 671	237 751
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(94)	(55)	(94)	(55)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(94)	(55)	(94)	(55)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	60 904	177 731	42 121	65 239	103 025	242 970
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(59 301)	(152 159)	(115 499)	(210 383)	(174 800)	(362 542)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 603	25 572	(73 378)	(145 144)	(71 775)	(119 572)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 096	153 250	(27 294)	(35 126)	97 802	118 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	964 201	522 236	397 018	291 295	1 361 219	813 531

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

FNB de bitcoins CI Galaxy

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

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	169 671	237 751
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	(71 629)	(70 434)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	(102 228)	(170 451)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente d'actifs numériques	149 310	302 074
Achat d'actifs numériques	(72 858)	(174 984)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(38)	54
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	135	389
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	72 363	124 399
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(94)	(55)
Produit de l'émission de parts rachetables	103 023	241 352
Montant versé au rachat de parts rachetables	(174 799)	(365 682)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(71 870)	(124 385)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	493	14
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	43	42
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	536	56
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(2)	(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 de bitcoins CI Galaxy

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (exprimé en \$ US)

Devise	Nombre de Bitcoin	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIF(S) NUMÉRIQUE(S)			
	12 661	Bitcoin	613 901 633	1 362 794 935	100,1
		Total des actif(s) numérique(s)	613 901 633	1 362 794 935	100,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	613 901 633	1 362 794 935	100,1
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements	613 901 633	1 362 794 935	100,1
		Autres actifs (passifs) nets		(1 576 403)	(0,1)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 361 218 532	100,0

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

FNB de bitcoins CI Galaxy

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

Commissions (note 2)

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

	2025	2024
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) 30 juin

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	60 978 000	59 323 000	24 355 314	41 455 314
Parts rachetables émises	4 375 000	19 930 000	2 325 000	5 850 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(4 300 000)	(20 400 000)	(6 825 000)	(21 375 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	61 053 000	58 853 000	19 855 314	25 930 314

†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 (non audité) (exprimés en \$ US)

Taux des frais de gestion (note 5)
au 30 juin 2025 (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.

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l’inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2024

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

Risque de crédit
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie en bitcoin.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans le bitcoin et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations du prix du bitcoin.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur du bitcoin avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d’environ 136 279 000 \$ (126 539 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient libellés en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n’avait aucune exposition au risque de change.

Risque de taux d’intérêt
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n’était pas exposé au risque de taux d’intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie en bitcoin.

Hiéarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	1 362 795	-	1 362 795
Total	-	1 362 795	-	1 362 795

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

Il n’y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB d'Ethereum CI Galaxy

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

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	426 890	558 473
Trésorerie	209	43
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	4	6
	427 103	558 522
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Frais de gestion à payer	143	207
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	-	747
Comptes créditeurs et charges à payer	887	1 264
	1 030	2 218
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	426 073	556 304

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(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 :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série FNB non couverte						
en \$ CA	335 094	410 930	12,19*	17,18*	37 442 000	34 392 000
Série FNB en \$ US	90 979	145 374	11,20	14,95	8 125 000	9 725 000

*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 (non audité) (exprimés en \$ US)

États du résultat global

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

	2025	2024
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	(10 032)	37 704
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	(129 464)	171 186
Total du profit (perte) net(te) sur les actifs numériques	(139 496)	208 890
Autres revenus		
Rabais sur frais	20	30
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	20	30
Total des revenus	(139 476)	208 920
Charges		
Frais de gestion (note 5)	824	1 215
Frais d'administration	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres	-	-
Droits de garde	379	783
Honoraires d'audit	23	29
Frais juridiques	-	6
Frais de licence	39	76
Frais d'inscription	4	13
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	8	3
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	122	202
Autres frais	-	-
Total des charges	1 401	2 329
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(140 877)	206 591

États du résultat global (suite)

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB non couverte						
en \$ CA	(104 974)	153 197	(2,90)	3,81	36 157 055	40 212 582
Série FNB en \$ US	(35 903)	53 394	(3,87)	4,68	9 281 492	11 398 626

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

FNB d'Ethereum CI Galaxy

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

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

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	410 930	356 874	145 374	124 146	556 304	481 020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(104 974)	153 197	(35 903)	53 394	(140 877)	206 591
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(22)	(33)	(22)	(33)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(22)	(33)	(22)	(33)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	47 784	126 905	18 844	75 090	66 628	201 995
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(18 646)	(218 673)	(37 314)	(52 994)	(55 960)	(271 667)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	29 138	(91 768)	(18 470)	22 096	10 668	(69 672)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 836)	61 429	(54 395)	75 457	(130 231)	136 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	335 094	418 303	90 979	199 603	426 073	617 906

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

FNB d'Ethereum CI Galaxy

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

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(140 877)	206 591
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	10 032	(37 704)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	129 464	(171 186)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente d'actifs numériques	41 599	249 272
Achat d'actifs numériques	(49 511)	(176 084)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(64)	67
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(375)	64
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(9 732)	71 020
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(22)	(33)
Produit de l'émission de parts rachetables	66 627	199 465
Montant versé au rachat de parts rachetables	(56 707)	(270 456)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	9 898	(71 024)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	166	(4)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	43	49
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	209	45
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	(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 30 juin 2025 (non audité) (exprimé en \$ US)

Devise	Nombre d'ethers	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIF(S) NUMÉRIQUE(S)			
	169 796	Ethers	470 516 417	426 890 437	100,2
		Total des actif(s) numérique(s)	470 516 417	426 890 437	100,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	470 516 417	426 890 437	100,2
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements	470 516 417	426 890 437	100,2
		Autres actifs (passifs) nets		(817 018)	(0,2)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		426 073 419	100,0

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

FNB d'Ethereum CI Galaxy

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

Commissions (note 2)

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

	2025	2024
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) 30 juin

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	34 392 000	42 975 000	9 725 000	11 950 000
Parts rachetables émises	5 275 000	11 175 000	1 925 000	5 000 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 225 000)	(19 608 000)	(3 525 000)	(3 775 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	37 442 000	34 542 000	8 125 000	13 175 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB d'Ethereum CI Galaxy

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

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (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.

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l’inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2024

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

Risque de crédit
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la totalité de ses actifs était investie dans l'ether.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans l'ether et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations des prix de l'ether.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur de l'ether avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 42 689 000 \$ (55 847 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient libellés en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'avait aucune exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie dans l'ether.

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 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	426 890	-	426 890
Total	-	426 890	-	426 890

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Solana CI Galaxy

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

État de la situation financière

au 30 juin

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

	30 juin 2025
Actif	
Actifs courants	
Actifs numériques à leur juste valeur	36 779
Trésorerie	33
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 027
Dividendes à recevoir	-
Intérêts à recevoir	-
Rabais sur frais à recevoir	-
	37 839
Passif	
Passifs courants	
Découvert bancaire	-
Frais de gestion à payer	-
Frais d'administration à payer	-
Frais de jalonement 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	-
	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 839

État de la situation financière (suite)

au 30 juin

(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) : 30 juin 2025	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 30 juin 2025	Nombre de parts rachetables en circulation : 30 juin 2025
Série FNB non couverte en \$ CA	10 972	11,72*
Série FNB en \$ US	26 867	11,94
		1 275 000
		2 250 000

*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 Solana CI Galaxy

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

État du résultat global

pour la période close le 30 juin

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

	2025
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	182
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	3 102
Total du profit (perte) net(te) sur les actifs numériques	3 284
Autres revenus	
Revenu de jalonement	-
Rabais sur frais	-
Autres revenus	-
Total des autres revenus	-
Total des revenus	3 284
Charges	
Frais de gestion (note 5)	10
Frais d'administration	-
Frais de service de jalonement	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-
Frais du comité d'examen indépendant	-
Frais d'emprunt de titres	-
Droits de garde	1
Retenues d'impôts	-
Taxe de vente harmonisée	1
Autres frais	-
Total des charges	12
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(12)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 284

État du résultat global (suite)

pour la période close le 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie : 2025	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 2025	Nombre moyen pondéré de parts : 2025
Série FNB non couverte en \$ CA	246	0,33	739 474
Série FNB en \$ US	3 038	4,16	730 592

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

FNB Solana CI Galaxy

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

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB non couverte en \$ CA 2025	Série FNB en \$ US 2025	Total du Fonds 2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246	3 038	3 284
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-
Transactions sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	11 148	27 307	38 455
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(422)	(3 478)	(3 900)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 726	23 829	34 555
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 972	26 867	37 839
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	10 972	26 867	37 839

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

FNB Solana CI Galaxy

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

Tableau des flux de trésorerie

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 284
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	(182)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	(3 102)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-
Produit de la vente d'actifs numériques	3 170
Achat d'actifs numériques	(36 665)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-
Augmentation (diminution) des frais de jalonement à payer	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(33 495)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	37 428
Montant versé au rachat de parts rachetables	(3 900)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	33 528
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	33
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	33
Informations supplémentaires :	
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-
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 Solana CI Galaxy

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (exprimé en \$ US)

Devise	Nombre de Solana	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIF(S) NUMÉRIQUE(S)			
	233 333	Solana	33 676 536	36 778 829	97,2
		Total des actif(s) numérique(s)	33 676 536	36 778 829	97,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	33 676 536	36 778 829	97,2
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements	33 676 536	36 778 829	97,2
		Autres actifs (passifs) nets		1 060 474	2,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		37 839 303	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 Solana CI Galaxy

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

Commissions (note 2)

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2025
Commissions de courtage	-
Paielements indirects†	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la période close le 30 juin

	Série FNB non couverte en \$ CA 2025	Série FNB en \$ US 2025
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-
Parts rachetables émises	1 325 000	2 550 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(300 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	1 275 000	2 250 000

†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 Solana CI Galaxy

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

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Série FNB non couverte en \$ CA*	0,350
Série FNB en \$ US*	0,350

*À compter du 16 avril 2025, le taux annuel des frais de gestion pour les séries de FNB non couvertes en \$ CA et les séries de FNB en \$ US a été réduit de 0,40 % à 0,35 %.

FNB Solana CI Galaxy

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

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie en solana.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, le Fonds investissait principalement dans le solana et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations du prix du solana.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur du solana avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 678 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025, les placements du Fonds étaient libellés en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'avait aucune exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie en solana.

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 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	36 779	-	36 779
Total	-	36 779	-	36 779

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025.

FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

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

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 866	2 622
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 841	9
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	1	3
	7 708	6 702
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	3
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	59	49
	62	52
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 646	6 650

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(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 :			
30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024		
Série FNB non couverte en \$ CA		2 716	2 092	15,41*	15,04*	240 000	200 000
Série FNB en \$ US		4 930	4 558	14,50	13,41	340 000	340 000

*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 Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

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

États du résultat global

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

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	47	82
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	913	6 166
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(343)	(3 500)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	617	2 748
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3	-
Rabais sur frais	8	21
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	11	21
Total des revenus	628	2 769
Charges		
Frais de gestion (note 5)	17	33
Frais d'administration	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	26	65
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres	-	-
Droits de garde	5	16
Honoraires d'audit	2	3
Frais juridiques	-	2
Frais d'inscription	1	2
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	3	3
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	3	5
Autres frais	-	-
Total des charges	58	130
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(3)	(24)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	573	2 663

États du résultat global (suite)

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB non couverte						
en \$ CA	206	1 835	0,93	1,92	224 088	958 516
Série FNB en \$ US	367	828	1,08	2,08	339 724	398 626

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

FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

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

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 092	8 300	4 558	3 856	6 650	12 156
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206	1 835	367	828	573	2 663
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	418	940	136	-	554	940
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(2 374)	(131)	(588)	(131)	(2 962)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	418	(1 434)	5	(588)	423	(2 022)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	624	401	372	240	996	641
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 716	8 701	4 930	4 096	7 646	12 797

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

FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

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

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	573	2 663
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(913)	(6 166)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	343	3 500
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	26	65
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	19 278	40 811
Achat de placements et de dérivés	(16 566)	(31 477)
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	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	12	5
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 752	9 401
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	177	706
Montant versé au rachat de parts rachetables	(98)	(473)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	79	233
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 831	9 634
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	9	115
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 841	9 749
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	47	82
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 Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (exprimé en \$ US)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	195 493	FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	3 567 269	3 911 815	
	45 747	FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	479 351	512 824	
	36 922	FNB Solana CI Galaxy (série FNB en \$ US)	449 041	441 218	
		Total du (des) fonds négocié(s) en bourse	4 495 661	4 865 857	63,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	4 495 661	4 865 857	63,6
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(3 287)		
		Total du portefeuille de placements	4 492 374	4 865 857	63,6
		Autres actifs (passifs) nets		2 780 318	36,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		7 646 175	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 Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (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 30 juin 2025

	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 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	-	-	-	-

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

FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (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 30 juin 2025

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 Solana CI Galaxy	37 839	441	1,2
FNB de bitcoins CI Galaxy	1 361 219	3 912	0,3
FNB d'Ethereum CI Galaxy	426 073	513	0,1

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

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

FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

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

Commissions (note 2)

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

	2025	2024
Commissions de courtage	26	65
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	200 000	1 100 000	340 000	400 000
Parts rachetables émises	40 000	100 000	10 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	(250 000)	(10 000)	(50 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	240 000	950 000	340 000	350 000

†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 Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

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

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (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 Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

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

Placements dans des parties liées (note 9)	
au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)	
Placements	2025
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	3 912
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	513
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en \$ US)	441

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)	
au 31 décembre 2024 (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

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

FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy)

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (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 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	51,1
Autres actifs (passifs) nets	36,4
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en \$ US)	6,7
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en \$ US)	5,8
Total	100,0

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
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

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la actions détenues dans les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 487 000 \$ (262 000 \$ au 31 décembre 2024). 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.

Hiérarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	4 866	-	-	4 866
Total	4 866	-	-	4 866

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

Notes des états financiers (non audité)

1. LES FONDS

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

Le FNB de bitcoins CI Galaxy, le FNB d'Ethereum CI Galaxy, le Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant FNB Multi-crypto CI Galaxy) et le FNB Solana 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 Navigateur multi-crypto CI Galaxy (auparavant 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
FNB Solana CI Galaxy	Série FNB en \$ US	SOLX.U	16 avr. 2025
	Série FNB non couvert en \$ CA	SOLX.B	16 avr. 2025

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. Le 25 novembre 2024, CI Financial Corp. a annoncé qu'elle avait conclu un accord définitif avec une société affiliée de Mubadala Capital, la filiale 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. La transaction a été approuvée par les actionnaires de CI Financial Corp. le 12 février 2025 et par la Cour supérieure de justice de l'Ontario (rôle commercial) le 18 février 2025. CI Financial Corp. prévoit que la transaction sera conclue aux alentours du 12 août 2025, sous réserve de la satisfaction des conditions habituelles restantes à la clôture. 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, du FNB d'Ethereum CI Galaxy et du FNB Solana CI Galaxy. Cidel Trust Company agit en tant que dépositaire (le « dépositaire ») du FNB de bitcoins CI Galaxy, du FNB d'Ethereum CI Galaxy et du FNB Solana CI Galaxy. Gemini Trust Company, LLC, Coinbase, Inc. et Coinbase Custody Trust Company, LLC agissent en tant que sous-dépositaires (le « sous-dépositaire » et collectivement, les « sous-dépositaires ») du FNB de bitcoins CI Galaxy, du FNB d'Ethereum CI Galaxy et du FNB Solana CI Galaxy. CIBC Mellon Trust Company agit en tant que dépositaire (le « dépositaire CIBC ») du FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy.

Le dépositaire est une société de fiducie sous réglementation fédérale basée à Calgary, en Alberta, qui fournit des services au du FNB de bitcoins CI Galaxy, du FNB d'Ethereum CI Galaxy et du FNB Solana 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 21 août 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 son 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 son 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 Navigateur 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.

L'objectif de placement du FNB Solana CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition à la solana (SOL) par l'intermédiaire d'une plateforme de fonds de qualité institutionnelle. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit directement dans des SOL 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.

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

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le cas échéant. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, à l'exception des Fonds établis au cours de l'une ou l'autre période, auquel cas les renseignements fournis concernent la période depuis la création jusqu'aux 30 juin 2025 et 2024, le cas échéant.

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 BTC, l'ETH et SOL, 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

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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 ».

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 BTC 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 BTC 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 BTC. Les BTC sont achetés pour le Fonds sur des plateformes de négociation de BTC 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 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.

Les actifs numériques du FNB Solana CI Galaxy sont évalués sur la base de l'indice Bloomberg Galaxy Solana (l'indice SOL) 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 SOL est conçu pour mesurer le rendement d'un seul Solana 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 SOL. L'indice SOL 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 le SOL 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 SOL 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 du SOL baisse ou devrait baisser. Le SOL est acheté pour le Fonds auprès des plateformes de négociation du SOL 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.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

d. Trésorerie

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

e. Coût de l'actif numérique

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

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

f. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

g. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

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

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

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

h. Conversion de devises

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

Au 30 juin 2025, au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2024, 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 la période.

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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.

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.

Les placements des Fonds dans le ou les fonds sous-jacents ou le ou les FNB sont comptabilisés à la JVRN et inclus au poste « Placements » 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 leur participation dans le ou les fonds sous-jacents et les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans ces entités structurées non consolidées.

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 un Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève d'un Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque série d'un 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 30 juin 2025 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers.

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 la période.

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

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

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

IFRS 10 – États financiers consolidés (IFRS 10)

Conformément à l'IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, 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

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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.

Frais de service de jalonement

En plus des frais de gestion, le gestionnaire a le droit de recevoir des frais équivalant à une partie des récompenses de jalonement générées pour le FNB Solana CI Galaxy dans le cadre des accords de jalonement (nettes des frais payables au validateur), de façon à ce qu'au moins 65 % des récompenses reviennent au FNB Solana CI Galaxy, et jusqu'à 35 % au gestionnaire (les « frais de service de jalonement »). Les frais de service de jalonement seront calculés quotidiennement et versés mensuellement, à terme échu, taxes applicables en sus, et visent à indemniser le gestionnaire pour le travail supplémentaire requis afin d'administrer les accords de jalonement pour le FNB Solana CI Galaxy. Les frais de service de jalonement facturés par le gestionnaire ne seront déduits que des récompenses générées par les accords de jalonement, lesquels produiront un revenu pour le FNB Solana CI Galaxy.

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.

Absorption

La décision de renoncer et/ou d'absorber les frais de gestion est à la discrétion du gestionnaire. La pratique de renonciation et/ou d'absorption des frais de gestion peut se poursuivre indéfiniment ou peut être résiliée à tout moment sans préavis aux porteurs de parts. Les frais de gestion auxquels le gestionnaire renonce sont présentés dans les états du résultat global, le cas échéant.

Placements dans les fonds sous-jacents

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

6. IMPOSITION

Les Fonds, à l'exception du FNB Solana CI Galaxy, 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 distribuées 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.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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

7. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

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

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

8. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les parts ou actions d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, le FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy 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 période.

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 BTC/ETH/SOI 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, du FNB d'Ethereum CI Galaxy, du FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy et du FNB Solana CI Galaxy sont d'offrir aux porteurs de parts une exposition au BTC/ETH/SOI par l'intermédiaire d'une plateforme de fonds de qualité institutionnelle. Les prix du BTC/ETH/SOI peuvent fluctuer quotidiennement en raison des changements dans les conditions économiques et du marché, les changements politiques et mondiaux. L'investissement dans le BTC/ETH/SOI est hautement spéculatif et volatil. Le FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy investit dans le ou les fonds sous-jacents et est exposé à divers risques liés aux instruments financiers en fonction de l'objectif de placement et du type de placements détenus par le ou les fonds sous-jacents. Le niveau de risque auquel les Fonds sont exposés est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent le ou les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un fonds sous-jacent peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur,

des conditions économiques et du marché, et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds sous-jacent a investi, et ces facteurs auront une incidence sur la valeur des Fonds. Le gestionnaire du fonds sous-jacent peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du fonds sous-jacent et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

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

Risque de concentration

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

L'objectif de placement du FNB de bitcoins CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition au BTC 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 BTC. 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 Navigateur 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, le FNB d'Ethereum CI Galaxy et le FNB Solana 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.

L'objectif de placement du FNB Solana CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition au SOL 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 SOL. 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.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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 Navigateur 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 30 juin 2025 était de AA (AA au 31 décembre 2024).

Risques spécifiques liés aux actifs numériques

Risque accru lié à la réglementation

La réglementation du Bitcoin, de l'Ethereum et du Solana à l'échelle mondiale continue d'évoluer et peut restreindre l'utilisation du bitcoin/ethereum/solana ou influencer la demande de bitcoin/ethereum/solana 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/solana est une marchandise, mais elles n'ont pas fait de déclaration officielle concernant sa classification. Bien que la réglementation du bitcoin/ethereum/solana 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/solana.

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, l'indice ETH ou l'indice SOL (les indices). Ces trois 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 reflétera pas nécessairement le prix de l'actif numérique applicable disponible sur une plateforme de négociation d'actifs numériques donnée ou un autre lieu où les transactions du ou des Fonds ou fonds sous-jacents sont exécutées. En outre, les indices sont disponibles une fois par jour, alors que les actifs numériques se négocient 24 heures sur 24. Ainsi, les indices peuvent ne pas refléter les événements de marché et d'autres développements qui se produisent après leurs fenêtres d'évaluation et, par conséquent, les indices peuvent ne pas refléter le prix du marché alors disponible des actifs numériques dans les périodes entre leurs calculs. Le gestionnaire n'a pas l'intention, et décline toute obligation, de déterminer si les indices reflètent la valeur marchande réalisable des actifs numériques ou le prix 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.

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 détiennent 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 BTC/ETH/SOL 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

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

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

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

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

Le FNB Navigateur 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.

10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

À compter du 15 juillet 2025, le nom du FNB Multi-crypto CI Galaxy est devenu FNB Navigator multi-crypto CI Galaxy.

Le 11 juin 2025, le Gestionnaire a annoncé une proposition visant à mettre en place une stratégie de jalonement pour le FNB d'Ethereum CI Galaxy. Sous réserve de l'approbation des porteurs de parts, le Gestionnaire propose de mettre en œuvre des frais de service de jalonement aux alentours du 27 août 2025. Si cette proposition est approuvée, le Gestionnaire recevra une partie des récompenses nettes de jalonement (les « frais de service de jalonement ») en contrepartie de la mise en œuvre et de l'administration du jalonement (les « dispositifs de jalonement »). Le Gestionnaire prévoit tenir une assemblée des porteurs de parts afin de voter sur la stratégie de jalonement proposée aux alentours du 20 août 2025.

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, l'indice Bloomberg Galaxy Solana 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 Solana CI Galaxy, le FNB d'Ethereum CI Galaxy et le FNB Navigateur 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.

