GESTION MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2026

30 JUIN 2026

Table des matières

FNB de bitcoins CI Galaxy 1
FNB d'Ethereum CI Galaxy 10
FNB Solana CI Galaxy 19
FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy 28
FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy 39

Notes des états financiers 50
Avis juridique 61

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 2026 et au 31 décembre 2025

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

	30 juin 2026	31 déc. 2025
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	628 978	998 685
Trésorerie	20	30
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	20
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	14	17
	629 013	998 752
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	203	1
Frais de gestion à payer	225	353
Frais d'administration à payer	-	-
Frais de service d'immobilisation 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	987	1 270
	1 415	1 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	627 598	997 128

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

(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 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025
Série FNB couverte en $ CA	11 592	3 374	4,91*	7,41*	3 350 000	625 000
Série FNB non couverte en $ CA	464 826	738 018	12,11*	17,54*	54 428 000	57 753 000
Série FNB en $ US	151 180	255 736	10,81	16,18	13 980 314	15 805 314

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

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

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)

	2026	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	27 064	71 629
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	(348 186)	102 228
Total du profit (perte) net(te) sur les actifs numériques	(321 122)	173 857
Autres revenus		
Récompenses d'immobilisation	-	-
Rabais sur frais	96	87
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	96	87
Total des revenus	(321 026)	173 944
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 641	2 527
Frais d'administration	-	-
Frais de service d'immobilisation (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres	-	-
Droits de garde	900	1 221
Honoraires d'audit	21	24
Frais de licence	86	128
Frais d'inscription	7	4
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	11	12
Charge d'intérêts	2	2
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	245	354
Autres charges	-	-
Total des charges	2 914	4 273
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(323 940)	169 671

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)

	2026	2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	997 128	1 263 417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(323 940)	169 671
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(104)	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	(94)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(104)	(94)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 872	103 025
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(101 358)	(174 800)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(45 486)	(71 775)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(369 530)	97 802
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	627 598	1 361 219

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

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)

	2026	2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(323 940)	169 671
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	(27 064)	(71 629)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	348 186	(102 228)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente d'actifs numériques	90 783	149 310
Achat d'actifs numériques	(41 977)	(72 858)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(127)	(38)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais de service d'immobilisation à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(280)	135
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	45 581	72 363
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(104)	(94)
Produit de l'émission de parts rachetables	55 871	103 023
Montant versé au rachat de parts rachetables	(101 358)	(174 799)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(45 591)	(71 870)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10)	493
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	30	43
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	20	536

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 2026 (non audité) (exprimé en $ US)

Devise	Nombre de Bitcoin	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIF(S) NUMÉRIQUE(S)			
	10 716	Bitcoin	546 295 583	628 978 169	100,2
		Total des actifs numériques	**546 295 583**	**628 978 169**	**100,2**
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**546 295 583**	**628 978 169**	**100,2**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**546 295 583**	**628 978 169**	**100,2**
		Contrat(s) de change à terme		(201 554)	(0,0)
		Total du portefeuille de placements	**546 295 583**	**628 776 615**	**100,2**
		Autres actifs (passifs) nets		(1 179 071)	(0,2)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**627 597 544**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	130 318	USD	91 645	1,42	294
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	134 685	USD	94 884	1,42	136
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	2 313	USD	1 633	1,42	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	247 733	USD	174 834	1,42	(59)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	18 738	USD	13 407	1,40	(188)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	259 456	USD	186 316	1,39	(3 271)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	399 276	USD	285 689	1,40	(4 001)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	3 567 268	USD	2 529 792	1,41	(13 098)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	13 113 645	USD	9 430 748	1,39	(179 120)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	52 811	CAD	74 484	0,71	263
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	111	CAD	155	0,72	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	3 070	CAD	4 358	0,70	(5)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	3 687	CAD	5 243	0,70	(12)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	723 632	CAD	1 029 242	0,70	(2 494)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(201 554)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

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

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 2026

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1	(1)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1	(1)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(203)	1	-	(202)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(203)	1	-	(202)

au 31 décembre 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	20	(1)	-	19
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	20	(1)	-	19
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1)	1	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1)	1	-	-

Commissions (note 2)

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

	2026	2025
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Série FNB couverte en $ CA		Série FNB non couverte en $ CA		Série FNB en $ US	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	625 000	-	57 753 000	60 978 000	15 805 314	24 355 314
Parts rachetables émises	2 950 000	-	1 300 000	4 375 000	1 975 000	2 325 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(225 000)	-	(4 625 000)	(4 300 000)	(3 800 000)	(6 825 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 350 000	-	54 428 000	61 053 000	13 980 314	19 855 314

†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.

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2026 (en %)

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

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2026, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
Actif(s) numérique(s)	100,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
Total	**100,0**

Risque de crédit
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, l'expositionl'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds investissait principalement dans le bitcoin et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations du prix du bitcoin.

Au 30 juin 2026, si la juste valeur du bitcoin avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 62 898 000 $ (99 868 000 $ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

au 30 juin 2026~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	-	11 824	11 824	1,9
Total	**-**	**11 824**	**11 824**	**1,9**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2026, si le dollar américain avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 182 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas exposé au risque de change puisque la plupart de ses actifs étaient libellés en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie en bitcoin et des dérivés.

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 2026

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	628 978	-	628 978
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(202)	-	(202)
Total	**-**	**628 776**	**-**	**628 776**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	998 685	-	998 685
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	19	-	19
Total	**-**	**998 704**	**-**	**998 704**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

États de la situation financière

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

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

	30 juin 2026	31 déc. 2025
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	244 735	451 246
Trésorerie	29	31
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2	40
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	175	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	2	5
	244 943	451 322
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	86	3
Frais de gestion à payer	86	156
Frais d'administration à payer	-	-
Frais de service d'immobilisation à payer	61	16
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	-	330
Frais de service du valideur à payer	13	3
Comptes créditeurs et charges à payer	532	767
	778	1 275
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	244 165	450 047

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

(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 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025
Série FNB couverte en $ CA	3 866	5 295	3,18*	6,06*	1 725 000	1 200 000
Série FNB non couverte en $ CA	204 935	370 268	7,94*	14,46*	36 617 000	35 142 000
Série FNB en $ US	35 364	74 484	7,00	13,18	5 050 000	5 650 000

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

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

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)

	2026	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	(8 858)	(10 032)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	(201 180)	(129 464)
Total du profit (perte) net(te) sur les actifs numériques	(210 038)	(139 496)
Autres revenus		
Récompenses d'immobilisation	2 540	-
Rabais sur frais	19	20
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	2 559	20
Total des revenus	(207 479)	(139 476)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	685	824
Frais d'administration	-	-
Frais de service d'immobilisation (note 5)	601	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais de service du valideur	127	-
Droits de garde	303	379
Honoraires d'audit	25	23
Frais juridiques	34	-
Frais de licence	36	39
Frais d'inscription	7	4
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	12	8
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	110	122
Autres charges	-	-
Total des charges	1 942	1 401
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(209 421)	(140 877)

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)

	2026	2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	450 047	556 304
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(209 421)	(140 877)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	(21)	(22)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(21)	(22)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 384	66 628
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(51 824)	(55 960)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 560	10 668
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(205 882)	(130 231)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	244 165	426 073

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

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)

	2026	2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(209 421)	(140 877)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	8 858	10 032
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	201 180	129 464
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente d'actifs numériques	41 014	41 599
Achat d'actifs numériques	(42 007)	(49 511)
Récompenses d'immobilisation	(2 540)	-
Frais de service du valideur	127	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(70)	(64)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais de service d'immobilisation à payer	46	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(233)	(375)
Augmentation (diminution) des frais de service du valideur à payer	10	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 036)	(9 732)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(21)	(22)
Produit de l'émission de parts rachetables	55 208	66 627
Montant versé au rachat de parts rachetables	(52 153)	(56 707)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	3 034	9 898
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2)	166
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	31	43
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	29	209

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	(1)
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 2026 (non audité) (exprimé en $ US)

Devise	Nombre de Ethers	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIF(S) NUMÉRIQUE(S)			
	63 569	Ethereum (jalonné)	179 914 533	100 276 457	
	91 577	Ethereum (déjalonné)	246 907 737	144 458 792	
		Total des actifs numériques	**426 822 270**	**244 735 249**	**100,2**
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**426 822 270**	**244 735 249**	**100,2**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**426 822 270**	**244 735 249**	**100,2**
		Contrat(s) de change à terme		(84 079)	(0,0)
		Total du portefeuille de placements	**426 822 270**	**244 651 170**	**100,2**
		Autres actifs (passifs) nets		(485 698)	(0,2)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**244 165 472**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	983	USD	694	1,42	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	78 458	USD	55 371	1,42	(19)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	474 152	USD	339 064	1,40	(4 552)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	5 868 912	USD	4 220 659	1,39	(80 164)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	217 779	CAD	307 247	0,71	1 017
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	60 126	CAD	84 032	0,72	842
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	5 650	CAD	7 896	0,72	79
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	371 958	CAD	529 046	0,70	(1 282)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(84 079)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

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

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 2026

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	2	(2)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	2	(2)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(86)	2	-	(84)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(86)	2	-	(84)

au 31 décembre 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	40	(3)	-	37
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	40	(3)	-	37
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3)	3	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3)	3	-	-

Commissions (note 2)

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

	2026	2025
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Série FNB couverte en $ CA		Série FNB non couverte en $ CA		Série FNB en $ US	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 200 000	-	35 142 000	34 392 000	5 650 000	9 725 000
Parts rachetables émises	800 000	-	4 575 000	5 275 000	1 975 000	1 925 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(275 000)	-	(3 100 000)	(2 225 000)	(2 575 000)	(3 525 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 725 000	-	36 617 000	37 442 000	5 050 000	8 125 000

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

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

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2026 (en %)

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

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2026, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
Ethereum (déjalonné)	59,1
Ethereum (jalonné)	41,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
Total	**100,0**

Risque de crédit
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, l'expositionl'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds investissait principalement dans l'ether et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations des prix de l'ether.

Au 30 juin 2026, si la juste valeur de l'ether avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 24 474 000 $ (45 125 000 $ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

au 30 juin 2026~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	-	3 876	3 876	1,6
Total	**-**	**3 876**	**3 876**	**1,6**

au 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	-	5 342	5 342	1,2
Total	**-**	**5 342**	**5 342**	**1,2**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2026, si le dollar américain avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 388 000 $ (534 000 $ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie dans l'ether et des dérivés.

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 2026

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	244 735	-	244 735
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(84)	-	(84)
Total	**-**	**244 651**	**-**	**244 651**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	451 246	-	451 246
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	37	-	37
Total	**-**	**37**	**-**	**37**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

États de la situation financière

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

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

	30 juin 2026	31 déc. 2025
Actif		
Actifs courants		
Actifs numériques à leur juste valeur	16 414	31 803
Trésorerie	35	30
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	9
Montant à recevoir pour les actifs numériques vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	467
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	179	-
	16 629	32 309
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	12	1
Frais de gestion à payer	4	10
Frais d'administration à payer	-	-
Frais de service d'immobilisation à payer	10	27
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	-	-
Frais de service du valideur à payer	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	8	60
	34	98
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 595	32 211

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

(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 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025
Série FNB couverte en $ CA	576	1 008	3,63*	6,15*	225 000	225 000
Série FNB non couverte en $ CA	10 037	21 395	5,69*	9,25*	2 500 000	3 175 000
Série FNB en $ US	5 982	9 808	5,56	9,34	1 075 000	1 050 000

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

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

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)

	2026	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	(7 840)	182
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs numériques	(4 558)	3 102
Total du profit (perte) net(te) sur les actifs numériques	(12 398)	3 284
Autres revenus		
Récompenses d'immobilisation	304	-
Rabais sur frais	3	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	307	-
Total des revenus	(12 091)	3 284
Charges		
Frais de gestion (note 5)	37	10
Frais d'administration	-	-
Frais de service d'immobilisation (note 5)	102	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais de service du valideur	12	-
Droits de garde	169	1
Honoraires d'audit	25	-
Frais juridiques	104	-
Frais de licence	3	-
Frais d'inscription	2	-
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	7	-
Charge d'intérêts	1	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	8	1
Autres charges	-	-
Total des charges	471	12
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(257)	(12)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 305)	3 284

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)

	2026	2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	32 211	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 305)	3 284
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	(3)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3)	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 993	38 455
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(14 301)	(3 900)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 308)	34 555
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 616)	37 839
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	16 595	37 839

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

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)

	2026	2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 305)	3 284
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente d'actifs numériques	7 840	(182)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des actifs numériques	4 558	(3 102)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente d'actifs numériques	13 642	3 170
Achat d'actifs numériques	(10 339)	(36 665)
Récompenses d'immobilisation	(304)	-
Frais de service du valideur	12	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(6)	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais de service d'immobilisation à payer	(18)	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(230)	-
Augmentation (diminution) des frais de service du valideur à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 850	(33 495)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	11 459	37 428
Montant versé au rachat de parts rachetables	(14 301)	(3 900)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 845)	33 528
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	33
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	30	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	35	33

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	-
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 2026 (non audité) (exprimé en $ US)

Devise	Nombre de Solana	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIF(S) NUMÉRIQUE(S)			
	96 891	Solana (immobilisés)	14 218 280	7 130 199	
	126 151	Solana (non immobilisés)	15 086 466	9 283 390	
		Total des actifs numériques	**29 304 746**	**16 413 589**	**99,0**
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**29 304 746**	**16 413 589**	**99,0**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**29 304 746**	**16 413 589**	**99,0**
		Contrat(s) de change à terme		(10 735)	(0,1)
		Total du portefeuille de placements	**29 304 746**	**16 402 854**	**98,9**
		Autres actifs (passifs) nets		192 237	1,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**16 595 091**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	83 859	USD	59 060	1,42	102
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	126 564	USD	90 505	1,40	(1 215)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	741 576	USD	533 308	1,39	(10 129)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	30 082	CAD	41 996	0,72	454
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	45 545	CAD	64 356	0,71	142
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	25 899	CAD	36 837	0,70	(89)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(10 735)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

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

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 2026

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1	(1)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1	(1)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(12)	1	-	(11)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(12)	1	-	(11)

au 31 décembre 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	9	(1)	-	8
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	9	(1)	-	8
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1)	1	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1)	1	-	-

Commissions (note 2)

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

	2026	2025
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Série FNB couverte en $ CA		Série FNB non couverte en $ CA		Série FNB en $ US	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	225 000	-	3 175 000	-	1 050 000	-
Parts rachetables émises	-	-	650 000	1 325 000	1 125 000	2 550 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-	(1 325 000)	(50 000)	(1 100 000)	(300 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	225 000	-	2 500 000	1 275 000	1 075 000	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.

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2026 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Série FNB couverte en $ CA	0,350
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 FNB non couvertes en $ CA et les séries FNB en $ US a été réduit de 0,40 % à 0,35 %.*

Risques liés aux instruments financiers (note 9)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2026, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2025

Catégories	Actif net (%)
Solana (immobilisés)	50,6
Solana (non immobilisés)	48,2
Autres actifs (passifs) nets	1,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	**100,0**

Risque de crédit
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds investissait principalement dans le Solana et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations du prix du Solana.

Au 30 juin 2026, si la juste valeur de Solana avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 641 000 $ (3 180 000 $ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

au 30 juin 2026~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	-	571	571	3,4
Total	**-**	**571**	**571**	**3,4**

au 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	-	1 040	1 040	3,2
Total	**-**	**1 040**	**1 040**	**3,2**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2026, si le dollar américain avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 57 000 $ (104 000 $ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt puisque la totalité de ses actifs était investie en Solana et des dérivés.

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 2026

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	16 414	-	16 414
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(11)	-	(11)
Total	**-**	**16 403**	**-**	**16 403**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actifs numériques à la juste valeur	-	31 803	-	31 803
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	8	-	8
Total	**-**	**31 811**	**-**	**31 811**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025.

États de la situation financière

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

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

	30 juin 2026	31 déc. 2025
Actif		
Actifs courants		
Placements	7 247	1 845
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	7	10
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	5
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	2	2
	7 256	1 862
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	8	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	3	2
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	8	11
	19	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 237	1 849

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

(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 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025
Série FNB couverte en $ CA	385	637	4,37*	6,99*	125 000	125 000
Série FNB non couverte en $ CA	6 406	507	4,54*	6,96*	2 000 000	100 000
Série FNB en $ US	446	705	4,46	7,05	100 000	100 000

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

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

État du résultat global

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

	2026
Revenu	
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés	
Dividendes	-
Intérêts aux fins des distributions	-
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	(103)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(3 745)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(3 848)
Autres revenus	
Rabais sur frais	15
Autres revenus	-
Total des autres revenus	15
Total des revenus	(3 833)
Charges	
Frais de gestion (note 5)	18
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	13
Honoraires d'audit	2
Frais d'inscription	1
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	3
Retenues d'impôts	-
Taxe de vente harmonisée	3
Autres charges	-
Total des charges	41
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(13)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 861)

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)

	2026
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 861)
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	9 376
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-
Rachat de parts rachetables	(127)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 249
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 388
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	7 237

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

Tableau des flux de trésorerie

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

	2026
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 861)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	103
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 745
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	231
Achat de placements et de dérivés	(222)
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	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(6)
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	3
Montant versé au rachat de parts rachetables	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	3
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7
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 multi-crypto essentiel CI Galaxy

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (exprimé en $ US)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	480 985	FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	7 893 619	5 194 638	
	184 187	FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	2 410 335	1 289 309	
	137 477	FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	1 282 538	762 997	
		Total du (des) fonds négocié(s) en bourse	**11 586 492**	**7 246 944**	**100,1**
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**11 586 492**	**7 246 944**	**100,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(8 582)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**11 577 910**	**7 246 944**	**100,1**
		Contrat(s) de change à terme		(8 246)	(0,1)
		Total du portefeuille de placements	**11 577 910**	**7 238 698**	**100,0**
		Autres actifs (passifs) nets		(1 791)	(0,0)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**7 236 907**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	34 769	USD	24 863	1,40	(333)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	580 070	USD	417 161	1,39	(7 923)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	26 556	CAD	37 524	0,71	83
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	USD	20 972	CAD	29 830	0,70	(73)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(8 246)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

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

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 2026

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (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	(8)	-	-	(8)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(8)	-	-	(8)

au 31 décembre 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	5	-	-	5
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	5	-	-	5
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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 2026

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	16 595	763	4,6
FNB de bitcoins CI Galaxy	627 598	5 195	0,8
FNB d'Ethereum CI Galaxy	244 165	1 289	0,5

au 31 décembre 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	32 211	148	0,5
FNB de bitcoins CI Galaxy	997 128	1 339	0,1
FNB d'Ethereum CI Galaxy	450 047	358	0,1

Commissions (note 2)

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

	2026
Commissions de courtage	-
Paiements indirects†	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Série FNB couverte en $ CA 2026	Série FNB non couverte en $ CA 2026	Série FNB en $ US 2026
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	125 000	100 000	100 000
Parts rachetables émises	25 000	1 900 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(25 000)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	125 000	2 000 000	100 000

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

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

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2026 (en %)

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

Placements dans des parties liées (note 8)

au 30 juin 2026 (en milliers de dollars)

Placements	2026
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	5 195
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	1 289
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	763

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

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	1 339
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	358
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	148

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 2026

Fonds	Actif net (%)
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	71,8
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	17,8
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	10,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,0)
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Total	**100,0**

au 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	72,4
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	19,4
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	8,0
Contrat(s) de change à terme	0,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2026, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 725 000 $ (184 000 $ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2026~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	-	386	386	5,3
Total	**-**	**386**	**386**	**5,3**

au 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	-	622	622	33,6
Total	**-**	**622**	**622**	**33,6**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2026, si le dollar américain avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 39 000 $ (62 000 $ au 31 décembre 2025). 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 2026

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds négocié(s) en bourse	7 247	-	-	7 247
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(8)	-	(8)
Total	**7 247**	**(8)**	**-**	**7 239**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds négocié(s) en bourse	1 845	-	-	1 845
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	5	-	5
Total	**1 845**	**5**	**-**	**1 850**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025.

États de la situation financière

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

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

	30 juin 2026	31 déc. 2025
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 468	1 542
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 309	3 543
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	5
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	1
	3 777	5 091
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	9	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	2
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	9	72
	19	74
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 758	5 017

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

(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 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025
Série FNB couverte en $ CA	446	567	6,32*	7,78*	100 000	100 000
Série FNB non couverte en $ CA	2 830	3 567	13,38*	15,79*	300 000	310 000
Série FNB en $ US	482	883	12,06	14,72	40 000	60 000

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

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

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)

	2026	2025
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	36	47
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	(794)	913
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(92)	(343)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(850)	617
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2)	3
Rabais sur frais	5	8
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	3	11
Total des revenus	(847)	628
Charges		
Frais de gestion (note 5)	11	17
Frais d'administration	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	36	26
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres	-	-
Droits de garde	8	5
Honoraires d'audit	3	2
Frais d'inscription	2	1
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	4	3
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	2	3
Autres charges	-	-
Total des charges	67	58
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(10)	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(904)	573

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)

	2026	2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 017	6 650
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(904)	573
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 378	554
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 733)	(131)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(355)	423
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 259)	996
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 758	7 646

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

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)

	2026	2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(904)	573
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	794	(913)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	92	343
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	36	26
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	17 472	19 278
Achat de placements et de dérivés	(18 628)	(16 566)
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	(1)	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(63)	12
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 201)	2 752
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	426	177
Montant versé au rachat de parts rachetables	(458)	(98)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(32)	79
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 233)	2 831
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 543	9
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 309	2 841

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	36	47
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

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (exprimé en $ US)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	38 894	FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	515 897	420 055	
	26 153	FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	263 402	183 071	
	155 816	FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	880 091	864 779	
		Total du (des) fonds négocié(s) en bourse	**1 659 390**	**1 467 905**	**39,1**
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**1 659 390**	**1 467 905**	**39,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 673)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**1 657 717**	**1 467 905**	**39,1**
		Contrat(s) de change à terme		(8 835)	(0,2)
		Total du portefeuille de placements	**1 657 717**	**1 459 070**	**38,9**
		Autres actifs (passifs) nets		2 298 888	61,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**3 757 958**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2026	CAD	646 799	USD	465 149	1,39	(8 835)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(8 835)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

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

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 2026

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (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	(9)	-	-	(9)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(9)	-	-	(9)

au 31 décembre 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	5	-	-	5
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	5	-	-	5
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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 2026

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 (série FNB en $ US)	16 595	865	5,2
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	244 165	183	0,1
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	627 598	420	0,1

au 31 décembre 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	32 211	299	0,9
FNB d'Ethereum CI Galaxy	450 047	614	0,1
FNB de bitcoins CI Galaxy	997 128	629	0,1

Commissions (note 2)

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

	2026	2025
Commissions de courtage	36	26
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Série FNB couverte en $ CA		Série FNB non couverte en $ CA		Série FNB en $ US	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	100 000	-	310 000	200 000	60 000	340 000
Parts rachetables émises	-	-	90 000	40 000	30 000	10 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-	(100 000)	-	(50 000)	(10 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	100 000	-	300 000	240 000	40 000	340 000

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

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

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2026 (en %)

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

Placements dans des parties liées (note 8)

au 30 juin 2026 (en milliers de dollars)

Placements	2026
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	420
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	183
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	865

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

au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	629
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	614
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	299

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 2026

Fonds	Actif net (%)
Autres actifs (passifs) nets	61,1
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	23,0
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	11,2
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	4,9
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Total	**100,0**

au 31 décembre 2025

Fonds	Actif net (%)
Autres actifs (passifs) nets	69,2
FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en $ US)	12,5
FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB en $ US)	12,2
FNB Solana CI Galaxy (série FNB en $ US)	6,0
Contrat(s) de change à terme	0,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, l'exposition directe du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2026, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 147 000 $ (154 000 $ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2026~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	58	456	514	13,7
Total	**58**	**456**	**514**	**13,7**

au 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar canadien	55	570	625	12,5
Total	**55**	**570**	**625**	**12,5**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2026, si le dollar américain avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 51 000 $ (63 000 $ au 31 décembre 2025). 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 2026

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds négocié(s) en bourse	1 468	-	-	1 468
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(9)	-	(9)
Total	**1 468**	**(9)**	**-**	**1 459**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds négocié(s) en bourse	1 542	-	-	1 542
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	5	-	5
Total	**1 542**	**5**	**-**	**1 547**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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 FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy, le FNB Solana CI Galaxy et le FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy sont des fonds communs de placement alternatifs au sens du Règlement 81-102 : *Fonds d'investissement* (« Règlement 81-102 »).

Les Fonds offrent la série FNB en $ US, la série FNB non couverte en $ CA et la série FNB couverte en $ CA. Les séries des Fonds sont cotées à la Bourse de Toronto (TSX).

Le tableau suivant indique la date à laquelle un Fonds a commencé à offrir les parts d'une série (date de création).

Fonds	Série	Symbole boursier à la TSX	Date de création
FNB de bitcoins CI Galaxy	Série FNB en $ US	BTCX.U	5 mars 2021
	Série FNB non couverte en $ CA	BTCX.B	5 mars 2021
	Série FNB couverte en $ CA	BTCX	22 août 2025
FNB d'Ethereum CI Galaxy	Série FNB en $ US	ETHX.U	16 avr. 2021
	Série FNB non couverte en $ CA	ETHX.B	16 avr. 2021
	Série FNB couverte en $ CA	ETHX	22 août 2025
FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy	Série FNB en $ US	CMCX.U	28 janv. 2022
	Série FNB non couverte en $ CA	CMCX.B	28 janv. 2022
	Série FNB couverte en $ CA	CMCX	22 août 2025
FNB Solana CI Galaxy	Série FNB en $ US	SOLX.U	16 avr. 2025
	Série FNB non couverte en $ CA	SOLX.B	16 avr. 2025
	Série FNB couverte en $ CA	CCCX	22 août 2025
FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy	Série FNB en $ US	CCCX.U	22 août 2025
	Série FNB non couverte en $ CA	CCCX.B	22 août 2025
	Série FNB couverte en $ CA	CCCX	22 août 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. CI Financial Corp. est une filiale de Mubadala Capital, la plateforme et filiale de gestion d'actifs alternatifs mondiale de Mubadala Investment Company. 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, 2e 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 et du FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy.

Le dépositaire est une société de fiducie sous réglementation fédérale basée à Calgary, en Alberta, qui fournit des services au FNB de bitcoins CI Galaxy, au FNB d'Ethereum CI Galaxy et au 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 20 août 2026.

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. Le Fonds immobilise une partie de l'ETH détenu dans son portefeuille par l'entremise d'un ou de plusieurs fournisseurs de services d'immobilisation, avec l'appui des sous-dépositaires.

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 au 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. Le Fonds immobilise une partie du SOL détenu dans son portefeuille par l'entremise d'un ou de plusieurs fournisseurs de services d'immobilisation, avec l'appui des sous-dépositaires.

L'objectif de placement du FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy est d'offrir aux porteurs de parts une exposition à certains actifs numériques sélectionnés par le gestionnaire, la pondération étant fondée sur un modèle de capitalisation boursière modifié.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et 2025, 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 aux 30 juin 2026 et 2025, le cas échéant.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et à la *Norme comptable internationale 34, Information financière intermédiaire* (collectivement, les « Normes comptables IFRS »).

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 le 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 de la méthode comptable des Fonds à l'égard des stocks 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 stocks 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 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 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 le 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 du ou des FNB 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. Les frais de service d'immobilisation payables sont évalués à la juste valeur. Les frais de service d'immobilisation à payer sont évalués à la juste valeur.

d. Trésorerie

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

e. Coût des actifs numériques et des placements

Le coût des actif numériques 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 la méthode du coût moyen, compte non tenu des commissions et des coûts de transaction.

f. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

Les Fonds offrent la série FNB non couverte en $ CA et la série FNB couverte en $ CA, et la valeur liquidative par part de ces séries est exprimée en dollars canadiens.

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 FNB 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 FNB qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces FNB.

h. Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant des récompenses d'immobilisation sont évalués sur la base de la juste valeur des actifs numériques, déterminée à l'aide de l'indice ETH ou de l'indice SOL, à la date à laquelle les récompenses d'immobilisation peuvent être perçues par le FNB d'Ethereum CI Galaxy et le FNB Solana CI Galaxy. Les montants bruts des récompenses d'immobilisation sont comptabilisés dans les états du résultat global.

i. 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.

j. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part de chaque série est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet du bureau du gestionnaire 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 2026, au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2025, le cas échéant, 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.

k. 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.

l. Commissions et autres coûts de transaction de 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 ».

m. Contrats de change à terme

Les Fonds sont autorisés à conclure des contrats de change à terme de temps à autre. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation selon la différence entre le taux prévu aux termes du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel du contrat et ajustée en fonction du risque de contrepartie. Tout profit (perte) latent découlant des contrats de change à terme est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. 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 ».

n. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant, comprennent les actifs et passifs des contrats de change à terme qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels les Fonds et la contrepartie concernée choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats seront réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaillance de l'autre partie.

Les accords de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (« accords de compensation ISDA ») régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance

ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou des biens donnés en garantie par la contrepartie à la fin de la période, est présentée dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Les Fonds peuvent être assujettis à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

o. 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 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 effectuent des placements dans un ou des FNB 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 parts 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 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 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.

p. 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 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.

q. Nouvelle norme pas encore en vigueur

Une nouvelle norme n'était pas encore en vigueur au 30 juin 2026 et n'a pas été appliquée lors de la préparation de ces états financiers.

i) IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir* (IFRS 18)

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 1er janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette norme. 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.

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 le rendement de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. PARTS RACHETABLES

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.

L'information se rapportant aux transactions sur parts rachetables figure dans les notes des états financiers propres au 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 sont calculés et comptabilisés quotidiennement sur la base de la valeur liquidative de chaque série de parts d'un Fonds au cours du jour ouvrable précédent, et sont soumis aux taxes applicables, notamment la TPS, la TVH et toute taxe de vente provinciale applicable. Ces frais sont généralement payés quotidiennement ou, dans certains cas, mensuellement. Le sous-conseiller des Fonds est rémunéré par le gestionnaire à partir des frais de gestion.

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 d'immobilisation

En plus des frais de gestion, le gestionnaire a le droit de recevoir des frais équivalant à une partie des récompenses d'immobilisation générées pour le FNB d'Ethereum CI Galaxy dans le cadre des accords d'immobilisation (déduction faite des frais payables au valideur), de façon à ce qu'au moins 75 % des récompenses reviennent au FNB d'Ethereum CI Galaxy, et jusqu'à 25 % au gestionnaire (les « frais de service d'immobilisation »). Les frais de service d'immobilisation sont 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 d'immobilisation pour le FNB d'Ethereum CI Galaxy. Les frais de service d'immobilisation facturés par le gestionnaire ne seront déduits que des récompenses générées par les accords d'immobilisation, lesquels produiront un revenu pour le FNB d'Ethereum CI Galaxy.

En plus des frais de gestion, le gestionnaire a le droit de recevoir des frais équivalant à une partie des récompenses d'immobilisation générées pour le FNB Solana CI Galaxy dans le cadre des accords d'immobilisation (déduction faite des frais payables au valideur), 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 d'immobilisation sont 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 d'immobilisation pour le FNB Solana CI Galaxy. Les frais de service d'immobilisation facturés par le gestionnaire ne seront déduits que des récompenses générées par les accords d'immobilisation, 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 FNB 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 FNB sous-jacents

Un Fonds peut investir la totalité ou la quasi-totalité de ses actifs dans des FNB qui facturent des frais de gestion (frais de gestion des FNB) ainsi que des frais d'exploitation et d'autres dépenses. Le gestionnaire absorbera tous les frais de gestion des FNB engagés par le Fonds résultant de son placement dans des FNB gérés par le gestionnaire. Si un Fonds investit dans des FNB qui en sont pas gérés par le gestionnaire, les frais et dépenses payables en lien avec la gestion des FNB s'ajoutent à ceux payables par le Fonds.

Distributions sur les frais de gestion

Le gestionnaire peut réduire ou renoncer aux frais de gestion qu'un Fonds a le droit de percevoir ou y renoncer sans en aviser les porteurs de parts.

Si vous effectuez un investissement important dans un Fonds ou participez à un programme que nous proposons pour les comptes plus importants, nous pouvons réduire les frais de gestion habituels que nous facturons au Fonds et qui s'appliqueraient autrement à votre investissement dans le Fonds. Dans ce cas, le Fonds vous paie un montant égal à la réduction sous forme de distribution (« distributions des frais de gestion »).

La disponibilité et le montant des distributions des frais de gestion à l'égard des parts d'un Fonds seront déterminés par le gestionnaire. Les distributions des frais de gestion pour un Fonds seront généralement calculées et versées en fonction de l'avoir moyen en parts du Fonds d'un porteur de parts au cours de chaque période applicable, telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire de temps à autre. Les distributions des frais de gestion seront offertes uniquement aux propriétaires véritables de parts et non sur les parts détenues par les adhérents à la CDS. Afin de recevoir une distribution des frais de gestion pour toute période applicable, le propriétaire véritable de parts doit soumettre une demande visant l'obtention d'une distribution des frais de gestion qui est vérifiée par un adhérent à la CDS pour le compte du propriétaire véritable et fournir au gestionnaire tout autre renseignement que celui-ci pourrait exiger conformément aux modalités et procédures qu'il établit de temps à autre. Les distributions des frais de gestion seront d'abord payées à partir du revenu net et des gains en capital nets du Fonds et par la suite, si nécessaire, à partir du capital. Les incidences fiscales des distributions des frais de gestion versées par un Fonds seront assumées par les porteurs de parts recevant ces distributions.

Le gestionnaire se réserve le droit de modifier les distributions des frais de gestion ou d'y mettre fin en tout temps.

Voir le tableau des frais de gestion dans les notes des états financiers propres aux Fonds pour obtenir les taux des frais de gestion de chaque série des Fonds.

6. IMPOSITION

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être 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 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. 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.

7. 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, et, pour certains Fonds, est également responsable de fournir tous les 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. Les achats et les ventes de titres entre les Fonds sont effectués sans lien de dépendance par l'entremise d'un courtier tiers.

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les parts d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, le FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy et le FNB multi-crypto essentiel 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 périod.

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/SOL 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 et du FNB Solana CI Galaxy sont d'offrir aux porteurs de parts une exposition au BTC/ETH/SOL par l'intermédiaire d'une plateforme de fonds de qualité institutionnelle. Les prix du BTC/ETH/SOL 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/SOL est hautement spéculatif et volatile. Le FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy et le FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy investissent dans les FNB et sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers en fonction de l'objectif de placement et du type de placements détenus par les FNB. Le niveau de risque auquel les Fonds sont exposés est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent les FNB. La valeur des placements dans un portefeuille d'un FNB 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 FNB a investi, et ces facteurs auront une incidence sur la valeur des Fonds. Le gestionnaire du FNB peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du FNB 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 FNB 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.

L'objectif de placement du FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy est de fournir aux porteurs de parts une exposition gérée à certains actifs numériques sélectionnés par le gestionnaire, la pondération étant fondée sur un modèle de capitalisation boursière modifié. 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 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.

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

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

Le FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy et du FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy investissent uniquement dans des parts de FNB et sont exposés au risque de crédit indirect, dans le cas où le ou les FNB investissent dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés.

Les notes de crédit des titres de créance, des titres privilégiés et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, le cas échéant, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement. Les notes de crédit peuvent être à long terme ou à court terme. Les notes de crédit à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme.

Le tableau ci-dessous permet de comparer les cotes de crédit à long terme présentées dans le tableau des cotes de crédit et les cotes de crédit à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille de placement.

Notes de crédit selon le tableau des risques de crédit	Notes de crédit selon les tableaux des dérivés
AAA/Aaa/A++	A-1+
AA/Aa/A+	A-1, A-2, A-3
A	B, B-1
BBB/Baa/B++	B-2
BB/Ba/B+	B-3
B	C
CCC/Caa/C++	-
CC/Ca/C+	-
C et moins	D
Aucune	AN

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 2026 était de AA (AA au 31 décembre 2025).

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 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 des Fonds et sur un placement dans les parts.

Risques liés à la source de prix

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

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

Les violations de sécurité, les cyberattaques, les logiciels malveillants et les attaques de piratage informatique ont été une préoccupation majeure pour les plateformes de négociation d'actifs numériques sur lesquelles le 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 lié au rendement et à l'efficacité des procédures de sécurité utilisées par les Fonds et leur 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.

Incitatifs pour les valideurs

Les valideurs sont récompensés pour l'immobilisation de leurs ETH/SOL sur les réseaux ETH/SOL en obtenant un rendement sur leurs ETH/SOL immobilisés, calculé en fonction des taux d'inflation actuels de l'ETH/SOL, du nombre total d'ETH/SOL immobilisés sur les réseaux, ainsi que du rendement et de la commission de chaque valideur individuel. Les taux d'inflation de l'ETH/SOL sont déterminés par des calendriers d'inflation adoptés par la communauté de développement de l'ETH/SOL. À mesure que l'inflation de l'ETH/SOL diminue et que davantage d'ETH/SOL sont immobilisés sur les réseaux ETH/SOL, la récompense que chaque valideur individuel recevra pour la vérification des transactions diminuera au fil du temps. Si le revenu global provenant de la validation des transactions n'est pas suffisant pour supporter les dépenses d'exploitation d'un valideur, ce dernier peut cesser ses activités. La cessation des activités des valideurs réduirait l'efficacité et la qualité de la validation des transactions sur les réseaux et rendrait les réseaux ETH/SOL plus vulnérables à un participant malveillant ou à un réseau d'ordinateurs zombies obtenant un contrôle suffisant pour manipuler la chaîne de blocs et entraver les transactions. Toute réduction de la confiance dans le processus de confirmation des réseaux ETH/SOL peut avoir une incidence négative sur le prix de l'EHT/SOL et sur un investissement dans les Fonds.

Facteurs de risque liés aux accords d'immobilisation

Risque lié à l'historique limité

Le SOL constitue une innovation technologique récente dont l'historique est limité. En raison de ce court historique, il est difficile de savoir comment tous les éléments du SOL évolueront au fil du temps, notamment en ce qui concerne la gouvernance entre les valideurs, les développeurs et les utilisateurs, ainsi que le modèle de sécurité à long terme à mesure que le taux d'inflation du SOL diminuera. Il n'existe aucune garantie que l'utilisation du SOL et de sa chaîne de blocs continuera de croître. Une diminution de l'utilisation du SOL ou de sa chaîne de blocs pourrait entraîner une volatilité accrue ou une baisse du prix du SOL, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la valeur liquidative du Fonds et sur un investissement dans les parts.

Risque lié à l'obtention d'un rendement par l'immobilisation

Dans le cadre d'un protocole de preuve d'enjeu, les détenteurs de jetons qui s'engagent volontairement dans l'immobilisation se voient accorder le droit exclusif de valider des transactions et de participer au consensus. Les détenteurs de jetons peuvent choisir d'immobiliser leurs ETH/SOL afin d'obtenir des récompenses liées à l'immobilisation des ETH/SOL, similaires à un rendement. Les détenteurs d'ETH/SOL peuvent participer activement à l'immobilisation de leurs ETH/SOL en exploitant un nœud de validation. Sinon, les détenteurs de jetons peuvent participer à l'immobilisation en déléguant leurs ETH/SOL à un nœud de validation exploité par un tiers. Les Fonds n'exploiteront pas eux-mêmes les nœuds de validation, mais peuvent déléguer des jetons à des valideurs sélectionnés par le sous-conseiller.

Les nœuds de validation sont sélectionnés de manière aléatoire pour valider les transactions et obtenir des récompenses liées à l'immobilisation des ETH/SOL en contrepartie de cette validation. Environ toutes les 400 à 600 millisecondes, un nouveau bloc est ajouté aux réseaux ETH/SOL avec les dernières transactions traitées par les réseaux, et le valideur qui a généré ce bloc est récompensé en ETH/SOL. Par conséquent, il ne s'agit pas d'une course concurrentielle visant à résoudre une énigme mathématique, comme c'est le cas dans un mécanisme de consensus par preuve de travail.

Des frais sont payés aux valideurs qui participent au consensus et proposent de nouveaux blocs sur les réseaux ETH/SOL, tandis que d'autres valideurs perçoivent des frais beaucoup moins élevés pour attester chaque bloc. Les valideurs exercent ces deux fonctions de manière continue et sont sollicités de façon aléatoire. Les valideurs exercent ces fonctions pour leur propre compte et non en tant que mandataires de tout détenteur d'ETH/SOL qui pourrait leur déléguer des ETH/SOL, bien que des récompenses puissent également être reçues par les détenteurs de jetons ETH/SOL qui les délèguent à un valideur.

Les marchés de négociation de l'ETH/SOL peuvent être influencés par l'offre d'ETH/SOL dont les détenteurs choisissent volontairement l'immobilisation.

Risque lié au calendrier d'immobilisation et aux périodes de déverouillage

Ceux qui ont immobilisé de l'ETH/SOL peuvent retirer leur ETH/SOL immobilisé et leurs récompenses des réseaux ETH/SOL, mais il existe des risques associés au retrait de tout ou partie de l'ETH/SOL immobilisé (déverouillage). Si le calendrier associé au processus de déverouillage est, pour quelque raison que ce soit, retardé, le gestionnaire ne sera pas en mesure de retirer ou de liquider l'ETH/SOL immobilisé. S'il y a un retard dans le déverouillage de l'ETH/SOL, cela peut empêcher les Fonds de réaliser la valeur fiduciaire de l'ETH/SOL immobilisé et les récompenses obtenues sur l'ETH/SOL immobilisé au cours de la période de déverouillage. Compte tenu de la volatilité de l'ETH/SOL, la valeur de l'ETH/SOL immobilisé au moment de l'achèvement de la période de déverouillage peut être nettement inférieure à la valeur de l'ETH/SOL au moment où la décision est prise de retirer l'ETH/SOL immobilisé. Un tel retard pourrait avoir une incidence négative sur les activités et la liquidité des Fonds ainsi que sur la valeur liquidative par part.

Dépendance à l'égard de valideurs tiers

Les accords d'immobilisation pourraient être perturbés si les fournisseurs de services tiers choisis pour agir en tant que valideurs rencontrent des difficultés opérationnelles ou d'autres difficultés liées aux systèmes, mettent fin à leurs services, ne se conforment pas aux réglementations ou augmentent leurs prix. Les Fonds peuvent également subir les conséquences des erreurs de ces fournisseurs de services. Par exemple, si les sous-dépositaires ou tout autre fournisseur de services sélectionné pour agir en tant que valideur ne se comportent pas comme prévu, subissent des attaques de cybersécurité, rencontrent des problèmes de sécurité ou autres, les actifs des Fonds peuvent être irrémédiablement perdus. Les manquements ou les contraintes de capacité des fournisseurs de services, une atteinte à la cybersécurité impliquant tout fournisseur de services, ou la résiliation ou la modification des modalités ou du prix d'une entente de services sur laquelle les Fonds s'appuient pourraient perturber les accords d'immobilisation. Le remplacement des fournisseurs de services ou la résolution d'autres problèmes avec ces fournisseurs pourrait entraîner des retards, des dépenses et des perturbations importants pour les Fonds. Par conséquent, si ces fournisseurs de services éprouvent des difficultés, font l'objet d'atteintes à la cybersécurité, mettent fin à leurs services, contestent les modalités des ententes de services ou augmentent leurs prix, et que le gestionnaire n'est pas en mesure de les remplacer par d'autres fournisseurs de services, en particulier en temps opportun, les accords d'immobilisation pourraient être interrompus ou perturbés.

Risque lié au sabrage et aux récompenses manquées

Les réseaux ETH/SOL imposent les conditions quant à la participation aux activités de gouvernance décentralisée concernée et peuvent imposer des pénalités de sabrage si les activités concernées ne sont pas exécutées correctement, par exemple si le valideur agit de manière malveillante sur le réseau, s'il procède à la « double signature » d'une transaction ou connaît une période prolongée d'indisponibilité. Si un fournisseur de services choisi pour agir en tant que valideur dans le cadre des accords d'immobilisation fait l'objet d'une réduction par les réseaux ETH/SOL, une quantité variable d'actifs des Fonds sera brûlée par les réseaux ETH/SOL et deviendra irrécupérable pour les Fonds. Rien ne garantit que les Fonds ou les fournisseurs de services d'immobilisation ne seront pas soumis à des pénalités de sabrage, ni que les Fonds seront en mesure de récupérer quelque pourcentage que ce soit d'ETH/SOL ayant fait l'objet de pénalités de sabrage.

Les périodes d'indisponibilité des valideurs entraînent une pénalité d'inactivité mineure imposée par les réseaux ETH/SOL, laquelle n'excèdera pas la récompense d'activité obtenue lorsqu'un valideur fonctionne correctement. Les pénalités encourues pendant une période d'indisponibilité peuvent être compensées par la reprise des fonctions du valideur. Au cours d'une période d'indisponibilité prolongée, les Fonds peuvent également être empêchés d'obtenir des récompenses pour les périodes pendant lesquelles le valideur est inactif sur les réseaux ETH/SOL.

Les réseaux ETH/SOL imposent également des périodes de « verrouillage » aux ETH/SOL nouvellement immobilisés pendant lesquelles les ETH/SOL immobilisés ne sont pas admissibles à des récompenses. Une fois l'immobilisation amorcée, un valideur entre dans une file d'attente pour devenir « activé », ce qui prend environ deux jours. Pendant la période de verrouillage, les actifs immobilisés des Fonds ne seront pas admissibles à recevoir des récompenses d'immobilisation et ne pourront pas être retirés.

Risque lié à l'insuffisance de diligence raisonnable à l'égard des fournisseurs de services d'immobilisation

Les Fonds seront exposés au risque de perte d'ETH/SOL immobilisés si le fournisseur de services d'immobilisation choisi pour agir en tant que valideur ne parvient pas à exploiter son ou ses nœuds de réseau conformément aux règles des réseaux ETH/SOL, car des ETH/SOL peuvent être « réduits » (slashing) ou des pénalités d'inactivité peuvent être appliquées si le nœud de validation procède à une « double signature » ou connaît une période d'indisponibilité prolongée. Les Fonds peuvent également

être empêchés d'obtenir des récompenses pour les périodes pendant lesquelles le valideur est inactif sur les réseaux ETH/SOL. Le gestionnaire et/ou le sous-conseiller ont l'intention d'atténuer ces risques en effectuant une diligence raisonnable à l'égard des fournisseurs de services d'immobilisation. Plus précisément, le gestionnaire et/ou le sous-conseiller ont l'intention de tenir compte des facteurs suivants dans la sélection des fournisseurs de services d'immobilisation qui fournissent des services de validation dans le cadre des accords d'immobilisation :

· les personnes qui gèrent et dirigent les activités du valideur;
· la réputation du valideur et son utilisation par d'autres;
· le montant des cryptoactifs que le valideur a immobilisés sur ses propres nœuds;
· les mesures mises en place par le valideur pour exploiter les nœuds de manière sécuritaire et fiable;
· la situation financière du valideur;
· la qualité du travail du valideur (c.-à-d., le nombre de périodes d'indisponibilité du valideur, les antécédents de « signature double » et de « double attestation/vote »); et
· toute pénalité de sabrage précédemment encourue par le valideur.

Malgré ces efforts pour atténuer les risques liés aux valideurs malveillants ou incompétents, de nouveaux faits peuvent être mis au jour et démontrer que l'évaluation initiale d'un valideur par le gestionnaire ou le sous-conseiller était erronée. Dans de tels cas, les Fonds peuvent être assujettis aux risques décrits à la rubrique « Sabrage et récompenses manquées », et les accords d'immobilisation pourraient être interrompus ou perturbés. Si le gestionnaire et/ou le sous-conseiller en valeurs estiment que leur évaluation initiale d'un valideur était erronée, ils chercheront probablement de nouveaux fournisseurs de services pour les aider à fournir des accords d'immobilisation, ce qui pourrait entraîner des interruptions, des perturbations ou des retards importants. En outre, nonobstant la survenue d'un événement démontrant que l'évaluation initiale d'un valideur par le gestionnaire et/ou le sous-conseiller était erronée, l'ETH/SOL immobilisé auprès de ce valideur peut toujours être soumis à une période de déverouillage au cours de laquelle les Fonds continueront de devoir compter sur les services fournis par ce valideur.

Risque lié à l'absence de garantie quant à la réception de récompenses
L'immobilisation est similaire au concept d'une activité de génération de rendement. Cependant, l'immobilisation n'est pas une activité passive pour le valideur et exige que ce dernier s'engage dans la fonction active d'exécution du logiciel de valideur. Les rendements sont payés en ETH/SOL et sont variables en fonction, principalement, du montant total d'ETH/SOL immobilisé sur les réseaux. Ces activités devraient se traduire par des revenus d'immobilisation libellés en ETH/SOL revenant aux Fonds au titre des ETH/SOL délégués aux valideurs. Il n'existe aucune garantie que les Fonds recevront des récompenses à l'égard des ETH/SOL immobilisés. Les récompenses passées ne sont pas indicatives des rendements futurs. Les récompenses d'immobilisation que les Fonds peuvent recevoir en immobilisant des ETH/SOL, le cas échéant, peuvent être affectées par, entre autres, les facteurs suivants :

· le montant total d'ETH/SOL immobilisés par les utilisateurs des réseaux ETH/SOL;
· le montant total d'ETH/SOL immobilisés dans le cadre des accords d'immobilisation;
· les changements apportés aux réseaux ETH/SOL à la suite des décisions de gouvernance du protocole;
· les changements apportés aux frais de validation fixés par les valideurs approuvés;
· les périodes d'indisponibilité prévues ou imprévues des valideurs approuvés;
· les arrêts, pannes ou autres interruptions prévues ou imprévues affectant les réseaux ETH/SOL ou les valideurs impliqués dans les accords d'immobilisation;
· le « sabrage » d'ETH/SOL à la suite d'une violation des règles des réseaux ETH/SOL par les valideurs approuvés;
· le fait que des valideurs cessent d'être admissibles à la participation au mécanisme de preuve d'enjeu des réseaux ETH/SOL et à l'obtention de récompenses;
· les périodes de « verrouillage », de « déverrouillage » ou d'autres périodes d'immobilisation spécifiées par les réseaux ETH/SOL;
· si les récompenses d'immobilisation sont immobilisées de nouveau, soit automatiquement par les réseaux ETH/SOL, soit dans le cadre des processus opérationnels du gestionnaire;
· la redélégation des ETH/SOL des Fonds à différents valideurs; et
· les retards ou autres facteurs opérationnels liés aux accords d'immobilisation ou ayant une incidence sur ceux-ci.

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 $ US, la monnaie fonctionnelle des Fonds et des FNB. Par conséquent, les Fonds et les FNB 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 au risque de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du ou des FNB ou des FNB afin de déterminer leur juste valeur.

Le FNB Navigateur multi-crypto CI Galaxy et le FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy investissent uniquement dans des parts de FNB et sont exposés au risque de change indirect, dans le cas où le 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 et du FNB multi-crypto essentiel 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 FNB 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 et le FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy investissent uniquement dans des parts de FNB et sont exposés au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où 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 et le FNB multi-crypto essentiel CI Galaxy investissent uniquement dans d'autres ETF 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.

Les détails de l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans les notes des états financiers propres au Fonds.

10. LÉGENDE DES DEVISES

Voici une liste des abréviations qui peuvent être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
CLP	Peso chilien
CNY	Renminbi chinois
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taïwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

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, le FNB multi-crypto essentiel 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**.

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