

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 161, King Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com, ou celui de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle.

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Objectif et stratégies de placement

Le FNB des cryptomonnaies Evolve (le « Fonds ») cherche à offrir une exposition pondérée en fonction de la capitalisation boursière à certains actifs numériques en investissant dans des fonds de cryptomonnaie gérés par le gestionnaire.

Risque

Au cours de la période visée par le présent rapport, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds. Les investisseurs éventuels devraient lire le plus récent prospectus du Fonds et examiner la description des risques qui s'y trouve.

Résultats d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les parts de FNB non couvertes ont généré un rendement de (13,0 %), les parts de FNB non couvertes en dollars américains ont généré un rendement de (8,9 %), les parts d'OPC non couvertes de catégorie A ont généré un rendement de (13,7 %) et les parts d'OPC non couvertes de catégorie F ont généré un rendement de (13,0 %). Au 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 81,7 millions de dollars.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a enregistré une augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation de (11 695 602 \$). Ce chiffre est à comparer à 34 631 700 \$ pour la période se terminant le 31 décembre 2024. Le Fonds a distribué 6 603 208 \$ aux porteurs de parts au cours de la période (38 966 \$ en 2024). Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire ») a pris la décision d'effectuer des distributions supérieures aux bénéfices, en raison des facteurs suivants :

La déclaration de fiducie des Fonds exige que des montants suffisants soient payés ou payables chaque année de sorte que les Fonds ne soient pas assujettis à un impôt sur le revenu non remboursable en vertu de la Partie I de la Loi de l'impôt.

Les montants inclus dans le calcul du revenu net et des plus-values nettes réalisées du Fonds pour une année d'imposition peuvent englober des montants qui n'ont pas encore été reçus par le Fonds.

Le gestionnaire estime que des distributions régulières et stables sont essentielles pour répondre aux attentes des porteurs de parts et conserver la confiance des investisseurs. Par conséquent, les taux de distribution ne sont rajustés qu'en fonction de changements importants.

Le gestionnaire est d'avis qu'un cycle économique complet est nécessaire pour effectuer une évaluation exhaustive des résultats.

Le gestionnaire a entièrement confiance en l'objectif de placement du Fonds et les perspectives de croissance de celui-ci.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

L'année 2025 a été une année de maturation pour les cryptomonnaies, définie par une adoption plus généralisée, une plus grande participation des institutions et une plus grande clarté réglementaire. Le marché a poursuivi sa transition, délaissant une dynamique principalement alimentée par la spéculation des investisseurs de détail au profit d'une structure plus résiliente, ancrée dans des capitaux à long terme, les investissements en infrastructures et des cas d'usage concrets. Malgré l'assouplissement de la conjoncture macroéconomique à l'échelle mondiale et la persistance des risques géopolitiques dans plusieurs régions, les actifs numériques ont parfois fait preuve d'une résilience notable, ce qui a renforcé leur rôle croissant au sein des portefeuilles diversifiés.

Cette catégorie d'actifs a atteint plusieurs jalons importants cette année. La valeur des cryptomonnaies en circulation a dépassé 4 billions de dollars américains pour la première fois, reflet de flux entrants soutenus et d'un approfondissement du marché. Le cours du bitcoin a atteint un sommet jamais vu à 126 000 dollars américains, soutenu par la quantité croissante de bitcoins détenus par les institutions, l'établissement d'une réserve stratégique de bitcoins et d'un stock de monnaie numérique aux États-Unis, et la reconnaissance du bitcoin comme un actif monétaire rare et non souverain¹.

L'ether a lui aussi joué un rôle central dans les dynamiques du marché. Les mises à niveau Pectra et Fusaka ont grandement amélioré l'extensibilité et la rentabilité de l'ensemble du réseau, permettant une participation accrue dans la finance décentralisée, les applications Web3 et les règlements basés sur une chaîne de bloc. Cela a accéléré la transition de la spéculation à des utilisations réelles, confortant la position de l'ether comme une fondation de la finance programmable¹.

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Le solana a connu une année charnière, quoique marquée par de forts contrastes. Le jeton a atteint un sommet de 294 \$ en janvier avant de céder environ 58 %, malgré une série d'avancées institutionnelles, dont le lancement de FNB au Canada et aux États-Unis ainsi que d'importantes affectations de trésorerie par des entreprises. Au-delà de la volatilité des cours, le solana a consolidé sa position sur le plan des infrastructures, s'imposant comme une plateforme de premier plan pour la mise en jetons d'actifs du monde réel et portant l'offre de cryptomonnaies stables sur son réseau à près de 17 milliards de dollars à la fin de l'exercice².

XRP a atteint un nouveau sommet historique de 3,65 \$ en 2025, un premier sommet en sept ans, à la suite de la résolution du litige de longue date entre Ripple et la SEC. L'affaire s'est conclue en faveur de Ripple, écartant un important risque réglementaire et établissant un précédent important quant à la qualification des actifs numériques. La demande des investisseurs s'est encore élargie avec le lancement de FNB XRP au Canada et aux États-Unis, le volume des échanges du premier jour s'élevant à 38 millions de dollars aux États-Unis, ce qui représente le plus important lancement de FNB de l'année jusqu'ici³.

La mise en jetons s'est imposée comme l'un des grands thèmes structurels de 2025. En améliorant l'efficacité du capital et en élargissant l'accès à des actifs traditionnellement illiquides, la mise en jetons a suscité un intérêt croissant tant de la part des institutions que des décideurs, jetant les bases d'une transformation profonde des marchés financiers.

Dans l'ensemble, 2025 a conforté l'idée que les actifs numériques évoluent vers un segment plus solide et davantage intégré aux institutions des marchés mondiaux, les fondamentaux à long terme influant de plus en plus sur le rendement parallèlement à une volatilité toujours présente.

1) <https://crypto.com/ca/research/2025-review-2026-ahead>

2) <https://coinmarketcap.com/academy/article/solana-2025-sol-institutions-meme-coins-recap>

3) <https://decrypt.co/351545/year-xrp-2025-new-highs-7-years-ripple-sec-case-ends>

Événements récents

En 2026, les marchés financiers exercent leurs activités dans un environnement de plus en plus marqué par les conflits géopolitiques, en particulier la guerre en cours au Moyen-Orient. L'escalade du conflit a entraîné des mouvements brusques sur les marchés mondiaux, dont de fortes hausses des prix du pétrole et du gaz, une demande accrue pour les actifs refuges, et une volatilité des actions, des obligations et des devises. Bien que l'activité économique de plusieurs régions demeure résiliente, la hausse des prix de l'énergie et l'incertitude géopolitique accrue ajoutent de nouveaux risques à la trajectoire de l'inflation et aux attentes en matière de politiques. Les gouvernements réévaluent les dépenses militaires et les ententes commerciales, alors que l'atteinte de l'équilibre entre la gestion des pressions inflationnistes et le soutien à la croissance par les banques centrales devient plus complexe. La volatilité du marché a augmenté dans l'ensemble des catégories d'actifs, en particulier dans les secteurs sensibles aux coûts de l'énergie, au risque géopolitique et aux chaînes d'approvisionnement mondiales. La durée et l'incidence du conflit sur l'économie en général demeurent incertaines, et les répercussions financières éventuelles sur les placements évoluent avec la situation.

Opérations entre parties liées

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire »), société constituée sous le régime des lois de l'Ontario, est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Le Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de ses services. Les frais de gestion versés au gestionnaire sont considérés comme des opérations entre parties liées, car le gestionnaire est considéré comme une partie liée du Fonds. Les frais de gestion sont présentés à l'état du résultat global des états financiers annuels du Fonds et font l'objet d'une analyse plus détaillée ci-dessous.

Le Fonds est autorisé à acheter, vendre et détenir des titres de certains émetteurs qui sont directement ou indirectement liés au gestionnaire. En ce qui concerne les placements dans des émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen des investissements (« CEI »). Le gestionnaire se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au CEI.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a investi dans le FNB bitcoin Evolve, le FNB ether Evolve, le FNB Solana Evolve et le FNB XRP Evolve (les « fonds sous-jacents »), chacun étant un fonds d'investissement géré par le gestionnaire.

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Frais de gestion

Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion au gestionnaire en ce qui a trait aux parts de FNB non couvertes, aux parts de FNB non couvertes en dollars américains et aux parts d'OPC non couvertes de catégorie F. Le gestionnaire est en droit de recevoir des frais de gestion annuels de 1,00 % de la valeur liquidative des parts d'OPC non couvertes de catégorie A du Fonds, cumulés quotidiennement et généralement payés mensuellement à terme échu. Les fonds sous-jacents détenus par le Fonds paient des frais de gestion.

Frais de gestion du fonds sous-jacent

Le FNB bitcoin Evolve, le FNB ether Evolve et le FNB XRP Evolve paient actuellement des frais de gestion qui sont calculés au taux de 0,75 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne des fonds sous-jacents. Le FNB Solana Evolve paie actuellement des frais de gestion qui sont calculés au taux de 1,00 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. De la création du FNB Solana Evolve jusqu'au 31 décembre 2025, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois. Ces frais de gestion ont été encaissés par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation quotidienne des fonds sous-jacents, qui comprend notamment la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de portefeuille utilisés pour la gestion des fonds sous-jacents, le maintien du site Web www.evolveetfs.com et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

Frais d'exploitation

Le gestionnaire paie la totalité des frais d'exploitation que le Fonds engage sauf ceux-ci : les taxes et les impôts payables par le Fonds auxquels il est assujéti, y compris l'impôt sur le revenu, les taxes de vente (notamment la TPS/TVH) et les retenues d'impôt; les frais engagés à la dissolution du Fonds; les frais extraordinaires que le Fonds peut engager et toutes les sommes payées au titre de la dette (s'il y a lieu); les frais liés aux assurances et aux poursuites ou procédures juridiques se rapportant au Fonds ou à ses actifs ou visant à protéger les porteurs de parts, le fiduciaire, le gestionnaire, les sous-conseillers et les administrateurs, les dirigeants, les employés ou les mandataires de chacun de ceux-ci; les frais liés à l'indemnisation du fiduciaire, des porteurs de parts, du gestionnaire et des administrateurs, des dirigeants, des employés ou des mandataires de chacun de ceux-ci dans la mesure où la déclaration de fiducie le permet; et les frais liés à la préparation, à l'impression et à la mise à la poste des renseignements destinés aux porteurs de parts relativement aux assemblées des porteurs de parts. Le Fonds doit également payer l'ensemble des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille ainsi que les frais extraordinaires que le Fonds peut engager à l'occasion.

Frais d'exploitation du fonds sous-jacent

Le Fonds paie indirectement les frais d'exploitation engagés par chacun des fonds sous-jacents dans le cadre de leur exploitation, de leur administration et de leurs opérations de portefeuille connexes, y compris, sans toutefois s'y limiter : les frais d'impression et postaux des rapports périodiques destinés aux porteurs de parts; la rémunération payable à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les coûts décaissés raisonnables engagés par le gestionnaire ou ses mandataires dans le cadre de leurs obligations continues; les honoraires et frais des membres du comité d'examen indépendant se rapportant à des activités du CEI; les frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107; les honoraires et les frais se rapportant à l'exercice du droit de vote par procuration par un tiers; les primes d'assurance des membres du CEI; les honoraires de l'auditeur et des conseillers juridiques; les droits de dépôt en vertu de la réglementation, les droits d'inscription en bourse et les droits de licence (le cas échéant) et les frais demandés par CDS; les frais bancaires et les intérêts se rapportant aux emprunts (s'il y a lieu), les frais de maintenance du site Web; les frais de conformité à l'ensemble des lois, des règlements et des politiques applicables, y compris les frais engagés aux fins du respect des obligations d'information continue, comme les frais autorisés d'établissement et de dépôt de prospectus; les frais de comptabilité, les honoraires juridiques et les honoraires de l'auditeur, ainsi que les frais du fiduciaire, les frais de consultants (le cas échéant), de CF Benchmarks (en ce qui concerne la licence d'indice ou les frais de consultation, le cas échéant), du dépositaire et du gestionnaire qui ne sont pas engagés dans le cours normal des activités du fonds sous-jacent.

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Activités de jalonnement de solanas du fonds sous-jacent

Le FNB Solana Evolve a l'intention de mener des activités de jalonnement dans les installations de Coinbase Custody Trust Company, LLC (le « sous-dépositaire »). Le sous-dépositaire utilisera le matériel, les logiciels et les autres services nécessaires pour jalonner les solanas du Fonds Solana Evolve sur le réseau Solana. En raison de toute activité de jalonnement à laquelle le FNB Solana Evolve pourrait participer en déléguant les solanas au sous-dépositaire, le FNB Solana Evolve s'attend à recevoir des primes de jalonnement de solanas. En facilitant les arrangements de jalonnement du FNB Solana Evolve, le sous-dépositaire, qui a de l'expérience en tant que valideur, fera en sorte que les solanas détenus dans le portefeuille du FNB Solana Evolve soient jalonnés. Le sous-dépositaire n'exerce aucun pouvoir discrétionnaire quant à la quantité de solanas du FNB Solana Evolve qui doit être jalonnée ou au moment des arrangements de jalonnement (sauf s'il s'agit d'une mesure accessoire à l'établissement ou à la désactivation de nœuds de validation). Le sous-dépositaire conservera en tout temps la possession et le contrôle exclusifs des clés privées associées au portefeuille de stockage à froid dans lequel le solana jalonné par le FNB Solana Evolve peut être débloqué et dans lequel les primes de jalonnement seront déposées. Pour lever toute ambiguïté, lors du jalonnement, le sous-dépositaire exercera son pouvoir discrétionnaire afin de diriger les droits de vote des solanas jalonnés du FNB Solana Evolve vers les nœuds de validation exploités par le sous-dépositaire qui sera en possession des clés de validation. Le solana jalonné ne peut être débloqué que vers le portefeuille de stockage à froid maintenu par le sous-dépositaire, et toutes les primes de jalonnement seront également déposées sur ce portefeuille de stockage à froid. En plus des frais de gestion, le gestionnaire a le droit de recevoir des frais correspondant à une partie des primes de jalonnement générées pour le FNB Solana Evolve par les activités de jalonnement (déduction faite des frais du ou des valideurs) de sorte qu'au moins 65 % des primes reviennent au Fonds et jusqu'à 35 % au gestionnaire (les « frais de service de jalonnement »). Les frais de service de jalonnement, majorés des taxes applicables, seront cumulés quotidiennement et payés mensuellement, à terme échu, et visent à rémunérer le gestionnaire en contrepartie du travail supplémentaire requis pour administrer des arrangements de jalonnement du FNB Solana Evolve. Les frais de service de jalonnement facturés par le gestionnaire ne seront déduits que des primes générées par des arrangements de jalonnement qui produiront un revenu pour le FNB Solana Evolve. Les frais de service de jalonnement à payer seront inclus dans le ratio des frais de gestion du Fonds Solana Evolve.

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent des informations financières clés sur le Fonds et visent à aider les lecteurs à comprendre ses résultats financiers pour la période indiquée.

Actif net par part du Fonds¹

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Pour les périodes terminées les :					
Parts de FNB non couvertes – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	19,80	9,22	4,06	11,12	10,00
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,09	0,04	0,01	0,01	-
Total des charges	(0,01)	-	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	2,46	0,83	(1,08)	(1,86)	0,23
Gains (pertes) latents	(5,46)	10,48	6,33	(5,00)	(3,11)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(2,92)	11,35	5,26	(6,85)	(2,88)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,10)	(0,01)	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,10)	(0,01)	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période	17,13	19,80	9,22	4,06	11,12
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part⁴					
Actif net par part au début de la période	24,98	11,63	5,12	14,03	12,66
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,11	0,04	0,01	-	-
Total des charges	(0,03)	(0,01)	-	-	-
Gains (pertes) réalisés	3,22	1,11	(1,36)	(2,01)	0,42
Gains (pertes) latents	(7,82)	11,82	8,28	(8,18)	(1,62)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(4,52)	12,96	6,93	(10,19)	(1,20)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,11)	(0,01)	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,11)	(0,01)	-	-	-
Actif net par part à la fin de la période	21,61	24,98	11,63	5,12	14,03

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Actif net par part du Fonds¹ (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Parts non couvertes de catégorie A – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	19,79	12,84	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,10	0,12	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,22)	(0,08)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	1,52	0,12	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	(1,72)	2,17	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,32)	2,33	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	17,09	19,79	s.o.	s.o.	s.o.
Parts non couvertes de catégorie F – actif net par part					
Actif net par part au début de la période	19,82	12,83	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,06	0,12	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,01)	-	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	3,92	0,01	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents	(14,80)	(8,72)	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(10,83)	(8,59)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	(0,04)	-	s.o.	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles³	(0,04)	-	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net par part à la fin de la période	17,21	19,82	s.o.	s.o.	s.o.

- 1 Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes et aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 24 septembre 2021. Les activités liées aux parts d'OPC non couvertes de catégorie A et F ont commencé le 21 août 2024.
- 2 L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation se fonde sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. Comme les chiffres ont été arrondis, les distributions réelles peuvent varier légèrement.
- 4 Les montants par part sont présentés en dollars canadiens

Ratios et données supplémentaires du Fonds

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	78 748 178	73 035 271	26 657 882	13 483 326	30 500 213
Nombre de parts en circulation ⁵	4 596 700	3 688 700	2 891 700	3 323 700	2 743 800
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	1,79 %	1,63 %	1,13 %	1,71 %	1,17 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	35,91 %	25,15 %	10,40 %	23,71 %	66,14 %
Valeur liquidative par part (\$)	17,13	19,80	9,22	4,06	11,12
Cours de clôture (\$)	17,12	19,92	9,25	4,05	11,11

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

Pour les périodes terminées les :	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	2 059 173	2 230 827	1 283 333	718 287	3 128 387
Nombre de parts en circulation ⁵	95 300	89 300	110 300	140 300	223 000
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁶	0,09 %	0,03 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	1,88 %	1,66 %	1,13 %	1,70 %	1,21 %
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁹	35,91 %	25,15 %	10,40 %	23,71 %	66,14 %
Valeur liquidative par part (\$)	21,61	24,98	11,63	5,12	14,03
Cours de clôture (\$)	21,60	25,11	11,57	5,10	14,05
Parts non couvertes de catégorie A – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	31 193	60 615	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation ⁵	1 825	3 062	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁶	1,13 %	1,09 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	2,92 %	2,72 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,03 %	0,02 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	35,91 %	25,15 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	17,09	19,79	s.o.	s.o.	s.o.
Parts non couvertes de catégorie F – ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	850 044	5 568	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation ⁵	49 398	281	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents ⁶	0,00 %	0,00 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion ^{7, 10}	1,79 %	1,63 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁸	0,03 %	0,02 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁹	35,91 %	25,15 %	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	17,21	19,82	s.o.	s.o.	s.o.

5 Ces renseignements sont présentés aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

6 Le ratio des frais de gestion, compte non tenu de la quote-part des charges découlant des fonds de placement sous-jacents, est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

7 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

8 Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

9 Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

10 Le RFG du Fonds comprend une quote-part estimative du RFG de tout fonds de placement sous-jacent détenu dans le portefeuille du Fonds au cours de la période.

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat et de distribution, de l'impôt sur le résultat à payer par les porteurs de parts, ni des frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les données sur le rendement supposent que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

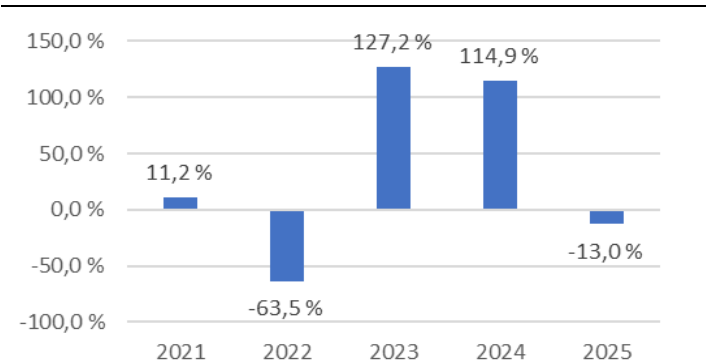
FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Rendements annuels

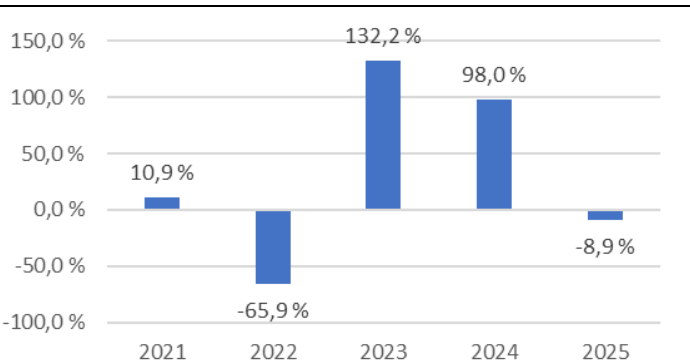
Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB non couvertes et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ainsi que des parts d’OPC non couvertes de catégorie A et de catégorie F pour chacun des exercices indiqués. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d’une période comptable, d’un placement effectué le premier jour de cette période comptable.

Parts de FNB non couvertes ETC¹



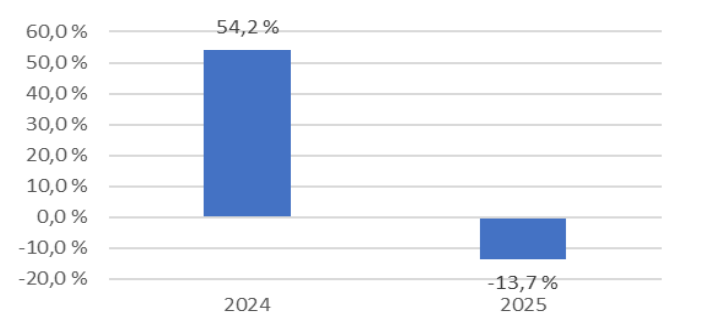
1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes du Fonds ont commencé le 24 septembre 2021.

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ETC/U²



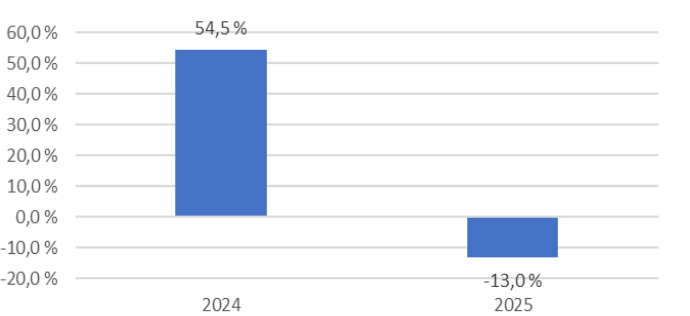
2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 24 septembre 2021. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Parts d’OPC non couvertes de catégorie A³



3 Les activités liées aux parts d’OPC non couvertes de catégorie A ont commencé le 21 août 2024.

Parts d’OPC non couvertes de catégorie F⁴



4 Les activités liées aux parts d’OPC non couvertes de catégorie F ont commencé le 21 août 2024.

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

Rendement composé annuel

Le tableau ci-dessous indique le rendement total composé annuel historique des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et des parts d'OPC non couvertes de catégorie A et de catégorie F. Les rendements concernent la période terminée le 31 décembre 2025. À des fins de comparaison, nous avons présenté le rendement du taux de référence CME CF Bitcoin (\$ CA), du taux de référence CME CF Ether-Dollar (\$ CA), de l'indice Bloomberg XRP (\$ CA), du taux de référence CME CF Solana – Dollar (\$ CA), du taux de référence CME CF Bitcoin, du taux de référence CME CF Ether-Dollar, de l'indice Bloomberg XRP, du taux de référence CME CF Solana – Dollar et de l'indice CF Ripple XRP – Dollar Settlement Price (\$ CA) (chacun d'eux, l'« indice », et collectivement, les « indices »). Étant donné que les critères servant à déterminer les composantes du Fonds et de l'indice diffèrent, on ne s'attend pas à ce que le rendement du Fonds reflète celui de l'indice. L'écart entre le rendement des parts de FNB non couvertes, les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et les parts d'OPC non couvertes de catégorie A et de catégorie F par rapport à celui de l'indice respectif peut être attribué au fait que le rendement de l'indice est calculé en faisant abstraction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais.

Les indices utilisés dans le tableau ci-dessous diffèrent des indices utilisés dans le dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé pour les parts de FNB couvertes, les parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains et les parts d'OPC non couvertes de catégorie A et F, car des avoirs supplémentaires ont été ajoutés au Fonds. Les indices représentent avec plus d'exactitude les avoirs d'ETC au cours de la période close le 31 décembre 2025.

	Depuis la création ¹ (%)	1 an (%)	3 ans (%)
Parts de FNB non couvertes	13,6	(13,0)	61,8
Taux de référence CME CF Bitcoin (\$ CA) ²	20,9	(12,0)	75,3
Taux de référence CME CF Ether-Dollar (\$ CA) ³	2,5	(16,8)	36,2
Indice Bloomberg XRP (\$ CA) ⁴	19,2	(16,9)	75,0
Taux de référence CME CF Solana-Dollar (\$ CA) ⁵	(3,2)	(39,5)	136,3
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains	11,4	(8,9)	61,0
Taux de référence CME CF Bitcoin ⁶	18,7	(7,8)	74,5
Taux de référence CME CF Ether-Dollar ⁷	0,6	(12,8)	35,6
Indice Bloomberg XRP ⁸	16,9	(12,9)	74,1
Taux de référence CME CF Solana-Dollar ⁹	(5,2)	(36,6)	135,2
Parts d'OPC non couvertes de catégorie A	23,4	(13,7)	s.o.
Taux de référence CME CF Bitcoin (\$ CA) ²	33,9	(12,0)	s.o.
Taux de référence CME CF Ether-Dollar (\$ CA) ³	11,2	(16,8)	s.o.
CF Ripple XRP - Dollar Settlement Price (\$ CA) ¹⁰	132,9	(16,6)	s.o.
Taux de référence CME CF Solana-Dollar (\$ CA) ⁵	(7,6)	(39,5)	s.o.
Parts d'OPC non couvertes de catégorie F	24,3	(13,0)	s.o.
Taux de référence CME CF Bitcoin (\$ CA) ²	33,9	(12,0)	s.o.
Taux de référence CME CF Ether-Dollar (\$ CA) ³	11,2	(16,8)	s.o.
CF Ripple XRP - Dollar Settlement Price (\$ CA) ¹⁰	132,9	(16,6)	s.o.
Taux de référence CME CF Solana-Dollar (\$ CA) ⁵	(7,6)	(39,5)	s.o.

FNB des cryptomonnaies Evolve

31 décembre 2025

- 1 Depuis la date de création, le 24 septembre 2021, pour les parts de FNB non couvertes et non couvertes en dollars américains, et depuis la date de création, le 21 août 2024, pour les parts d'OPC non couvertes des catégories A et F.
- 2 Le taux de référence CME CF Bitcoin (\$ CA) est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains d'un bitcoin à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars canadiens.
- 3 Le taux de référence CME CF Ether-Dollar (\$ CA) est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains d'un ether à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars canadiens.
- 4 L'indice Bloomberg XRP (\$ CA) est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains d'un XRP à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars canadiens.
- 5 Le taux de référence CME CF Solana-Dollar (\$ CA) est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains d'un solana à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars canadiens.
- 6 Le taux de référence CME CF Bitcoin est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains d'un bitcoin à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars américains.
- 7 Le taux de référence CME CF Ether-Dollar est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains d'un ether à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars américains.
- 8 L'indice Bloomberg XRP est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains d'un XRP à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars américains.
- 9 Le taux de référence CME CF Solana-Dollar est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains du solana à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars américains.
- 10 L'indice CF Ripple XRP - Dollar Settlement Price (\$ CA) est un taux de référence quotidien du cours en dollars américains du XRP à 16 h, heure de Londres, et publié peu après, libellé en dollars canadiens.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

Titre	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
FNB bitcoin Evolve	76,8
FNB ether Evolve	14,1
FNB XRP Evolve	3,3
FNB Solana Evolve	6,0
Total	100,2

Répartition sectorielle

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Actions	
FNB – Actifs numériques	100,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,5)
Total	100,0

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.evolveetfs.com.



FNB des cryptomonnaies Evolve