

FNB XRP Evolve

30 juin 2025

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 161, Bay 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.sedar.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 XRP Evolve

30 juin 2025

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du FNB XRP Evolve (le « Fonds ») est de détenir la quasi-totalité de ses actifs en XRP physiques afin d'offrir un moyen sûr et pratique de détenir des XRP dans un compte de courtage.

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

Depuis le lancement des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains le 18 juin 2025, aucune donnée sur leur rendement ne peut être présentée. Au 30 juin 2025, l'actif net du Fonds s'établissait à 6,5 millions de dollars.

Commentaires du gestionnaire de portefeuille

Le XRP a commencé l'année par une envolée de près de 50 % en janvier¹, alimentée par l'investiture du président Trump et un regain d'enthousiasme pour les actifs numériques. Toutefois, la reprise a été de courte durée, les jetons numériques de substitution perdant de leur élan, et XRP a terminé la période relativement stable. Des préoccupations macroéconomiques plus générales, notamment en ce qui concerne la politique commerciale et l'évolution des attentes en matière de taux d'intérêt, ont contribué au recul des cours des actifs numériques.

Une avancée importante pour XRP a eu lieu lorsque la Securities and Exchange Commission des États-Unis a officiellement abandonné les poursuites qu'elle avait engagées contre la société mère de XRP, mettant ainsi un terme à l'une des plus longues batailles juridiques du secteur de la cryptomonnaie². Cet événement a non seulement permis de lever un obstacle réglementaire important, mais il a également marqué un moment décisif potentiel dans la politique du gouvernement américain à l'égard des actifs numériques.

Entre-temps, le lancement des FNB canadiens XRP au comptant en juin a signalé une acceptation croissante de la part des institutions et un pas vers l'adoption par le grand public. Bien que l'approbation des États-Unis soit toujours en attente, les acteurs du marché s'attendent largement à ce que les ETF XRP américains au comptant suivent en temps voulu³.

En résumé, la trajectoire du XRP en 2025 a reflété la volatilité plus générale des actifs numériques, ponctuée par des progrès réglementaires importants et l'intérêt croissant des institutions. Alors que la clarté juridique est maintenant en place et que l'adoption des FNB s'est accrue, le XRP semble mieux positionné pour être intégré à long terme dans les portefeuilles de cryptomonnaies diversifiés.

1) <https://cointelegraph.com/news/xrp-s-50-rally-outperforms-crypto-market-in-january-is-4-the-next-stop>

2) <https://www.businessinsider.com/xrp-price-sec-lawsuit-crypto-regulation-ripple-coinbase-trump-2025-3>

3) <https://www.reuters.com/legal/government/us-secs-guidance-is-first-step-toward-rules-governing-crypto-etfs-2025-07-07>

Événements récents

Les tensions commerciales se sont aggravées en 2025, les États-Unis envisageant d'imposer de nouveaux tarifs douaniers à leurs principaux partenaires commerciaux, dont le Canada et le Mexique, et de prendre des mesures de riposte plus larges à l'encontre d'autres pays. Les pays touchés pourraient riposter avec leurs propres tarifs douaniers, accroissant davantage l'incertitude liée au commerce mondial. Ces événements ont contribué à accroître la volatilité des marchés et pourraient perturber les chaînes d'approvisionnement mondiales, en particulier dans les secteurs commerciaux. La durée et l'incidence de ces événements demeurent incertaines, par conséquent, leurs répercussions financières sur les placements ne peuvent être estimées à l'heure actuelle.

FNB XRP Evolve

30 juin 2025

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.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 1,00 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois à terme échu. Depuis la date de création du Fonds, le gestionnaire a réduit les 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 faisant passer à 0,75 %. Les frais de gestion annuels effectifs des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains sont de 0,75 %. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025, le Fonds a engagé des frais de gestion de 1 040 \$. Ces frais de gestion ont été encaissés par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation quotidienne du Fonds, qui comprend notamment la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de portefeuille utilisés pour la gestion du Fonds, 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

À moins que le gestionnaire n'y renonce ou ne les rembourse, tous les frais d'exploitation du Fonds qui sont engagés relativement à l'exploitation et à l'administration du Fonds sont payés par le Fonds. Ces frais comprennent notamment, mais sans s'y limiter : les frais d'expédition et d'impression des rapports périodiques aux porteurs de parts; les frais payables à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les frais raisonnables que le gestionnaire ou ses agents ont engagés dans le cadre de leurs obligations courantes envers le Fonds; les frais engagés par les membres du CEI liés au CEI; les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; les frais liés à l'exercice, par un tiers, des droits de vote rattachés aux procurations; les primes d'assurance pour les membres du CEI; les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques du Fonds; les frais de dépôts réglementaires, les frais de bourse et de licence (le cas échéant) et les frais de CDS; les frais bancaires et les intérêts se rapportant à tout emprunt (le cas échéant); les frais de maintenance du site Web; les frais liés à la conformité à l'ensemble des lois, aux règlements et aux politiques applicables, y compris les frais liés aux exigences de dépôt continues, comme les frais de rédaction et de dépôt des prospectus; les honoraires des avocats, des comptables et des auditores; les frais du fiduciaire, du consultant en XRP (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 engagés relativement à des questions qui ne relèvent pas du cours normal des activités du Fonds. Les frais additionnels que le Fonds doit également payer comprennent les taxes et les impôts payables par le Fonds auxquels il est assujetti, 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 et les administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires de chacun de ceux-ci ; les frais liés à l'indemnisation du fiduciaire, des porteurs de parts, du gestionnaire et des administrateurs, dirigeants, employés ou 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 est également responsable de l'ensemble des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille ainsi que des frais extraordinaires du Fonds qui peuvent être engagés à l'occasion, y compris les commissions et autres coûts d'opérations du portefeuille associés à l'exécution d'opérations de placement du Fonds dans les XRP.

FNB XRP Evolve

30 juin 2025

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

	30 juin 2025
Pour les périodes terminées les :	(\$)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens – actif net par part⁴	
Actif net par part au début de la période ²	7,35
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des charges	(0,02)
Gains (pertes) latents	0,04
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	
Actif net par part à la fin de la période	7,22
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part	
Actif net par part au début de la période ²	9,99
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) latents	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation³	
Actif net par part à la fin de la période	9,86

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2025. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 18 juin 2025.

2 Ce montant représente le prix de lancement initial.

3 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.

4 Les montants par part sont exprimés en dollars américains.

Ratios et données supplémentaires du Fonds

	30 juin 2025
Pour les périodes terminées les :	(\$)
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	5 127 800
Nombre de parts en circulation ⁵	710 000
Ratio des frais de gestion ^{6, 9}	6,55 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	7,22
Cours de clôture (\$)	7,69

FNB XRP Evolve

30 juin 2025

Ratios et données supplémentaires du Fonds (suite)

	30 juin 2025
Pour les périodes terminées les :	
Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative totale (\$) ⁵	1 380 038
Nombre de parts en circulation ⁵	140 000
Ratio des frais de gestion ^{6, 9}	8,34 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	0,00 %
Valeur liquidative par part (\$)	9,86
Cours de clôture (\$)	9,85

- 5 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2025.
- 6 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.
- 7 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.
- 8 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.
- 9 Depuis la date de création du Fonds, le gestionnaire a réduit les 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 faisant passer à 0,75 %. Les frais de gestion annuels effectifs des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains sont de 0,75 %.

Rendement passé

Comme les parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds sont offertes depuis moins d'un an, leur date de création étant le 18 juin 2025, la présentation de données sur le rendement de la période n'est pas autorisée.

Aperçu du portefeuille

Ensemble des titres

	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Titre	
XRP	99,8
Total	99,8

Répartition sectorielle

	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Portefeuille par catégorie	
Actifs numériques	
XRP	99,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
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 XRP Evolve