



Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

TSX

ONEC

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les principales informations financières, mais non les états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds. Pour obtenir un exemplaire gratuit des états financiers intermédiaires ou annuels, veuillez composer le 1 855 892-0740, écrire à Accelerate Financial Technologies Inc., a/s Accelerate Client Services, Suite 310, 140 10 Avenue SE, Calgary (Alberta) T2G 0R1, ou consulter notre site Web (<https://accelerateshares.com>) ou celui de SEDAR (www.sedar.com).

Portefeuille FNB alternatifs UnChoix Accelerate

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille FNB alternatifs UnChoix Accelerate (le « Fonds » ou « ONEC ») vise une croissance à long terme et un rendement à long terme corrigé du risque supérieur à celui de l'indice Scotiabank Canadian Hedge Fund Index Equal Weighted, en investissant dans divers fonds communs de placement alternatifs cotés en bourse.

Afin d'atteindre son objectif de placement, ONEC mène une stratégie de placement systématique de répartition de l'actif dans des positions acheteur. Cela consiste principalement à prendre des positions acheteur sur des fonds alternatifs cotés en bourse ou s'échangeant sur un marché au Canada. La sélection des positions acheteur du portefeuille est réalisée selon une méthode de répartition de l'actif dont l'écart-type cible est de 6 à 12 %. Le gestionnaire de portefeuille applique son modèle de répartition de l'actif exclusif au marché des fonds alternatifs canadien et bâtit son portefeuille de positions acheteur sur fonds alternatifs dans le but d'atteindre l'écart-type cible.

Le portefeuille d'ONEC devrait être composé à environ 100 % de positions acheteur.

Dans l'application de sa stratégie de placement, ONEC peut, dès son lancement, prendre des positions acheteur sur des fonds gérés par des tiers, des fonds créés par le gestionnaire dans l'avenir, le cas échéant et les fonds suivants gérés actuellement par le gestionnaire : le Fonds d'arbitrage Accelerate, le Fonds de couverture à rendement absolu Accelerate, le Fonds alternatif d'indicateurs canadiens améliorés Accelerate et le FNB Bitcoin carbo-négatif Accelerate.

Risque

Les risques associés au Fonds sont décrits dans le prospectus. Aucun changement pouvant avoir une incidence notable sur le niveau de risque du Fonds n'a eu lieu au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025.

Résultats

Les parts du FNB sont offertes depuis le 22 janvier 2021, et la valeur liquidative du Fonds s'élevait à 17,1 M\$ au 30 juin 2025.

Effet de levier

L'exposition totale au marché des instruments détenus directement ou indirectement par ONEC, calculée quotidiennement selon la valeur de marché, peut être supérieure à la valeur liquidative d'ONEC, et à la trésorerie et aux titres détenus à titre de marge afin de permettre au Fonds d'effectuer des transactions sur dérivés. L'exposition du Fonds à l'effet de levier, obtenue directement ou indirectement, est calculée selon un ratio correspondant à la valeur notionnelle sous-jacente totale des titres et/ou des dérivés d'ONEC, divisée par l'actif net d'ONEC. Dans des conditions de marché normales, cette exposition est rééquilibrée environ chaque mois pour cibler un ratio de 1 : 1.

Le tableau suivant indique l'effet de levier minimum et maximum du FNB pour la période close le 30 juin 2025, ainsi que l'effet de levier à la clôture de la période et le pourcentage approximatif de l'actif net représenté par l'effet de levier.

Période	Effet de levier minimum	Effet de levier maximum	Effet de levier à la clôture de la période	Pourcentage approximatif de l'actif net
30 juin 2025	0,98	1,00	0,99	99%

Risque de marché

En février 2025, les États-Unis ont annoncé trois décrets présidentiels ordonnant l'imposition de nouveaux tarifs douaniers sur les importations en provenance du Canada, du Mexique et de la Chine. En réponse, les gouvernements canadien et mexicain ont annoncé des mesures de rétorsion tarifaires et de protectionnisme commercial. La situation demeure toutefois incertaine, les tarifs n'ayant pas encore été mis en œuvre, et d'autres négociations étant encore possibles. Le commandité/gestionnaire continuera de surveiller et d'évaluer les répercussions potentielles sur ses activités et les opérations. Les perturbations significatives du marché, telles que les tarifs douaniers, les mesures de rétorsion tarifaires ou d'autres mesures de protectionnisme commercial, peuvent avoir un impact négatif sur les marchés locaux et mondiaux et sur les opérations normales du marché. De telles perturbations pourraient avoir un impact négatif sur la valeur des investissements et la performance des fonds.

Après la fin de l'exercice, une modification de la politique et de l'administration américaines ont conduit à l'annonce de changements dans les accords commerciaux entre les États-Unis, le Canada et le Mexique. La possibilité de modifications des accords commerciaux existants, l'imposition de nouveaux tarifs douaniers et de mesures de rétorsion tarifaires ou de plus grandes restrictions sur le commerce en général pourraient entraîner une plus grande incertitude sur le plan de l'économie et du marché. Si des changements significatifs se produisent sur le marché, ceux-ci peuvent avoir un impact sur la performance des fonds et sur les investissements sous-jacents.

Opérations avec des parties liées

Accelerate Financial Technologies Inc. (« Accelerate » ou le « gestionnaire ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le gestionnaire est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Il ne reçoit aucuns frais de gestion pour ses services, mais reçoit plutôt une prime de rendement. La prime de rendement est payée trimestriellement au gestionnaire.

Accelerate a décidé d'acquitter les coûts liés à l'établissement du Fonds et les autres charges courantes, de façon temporaire. Le Fonds doit payer des primes de rendement, des charges et commissions de courtage, de l'impôt, des retenues d'impôt, et les taxes de vente harmonisées (TVH), les taxes sur les produits et services (TPS) et les autres taxes de vente applicables.

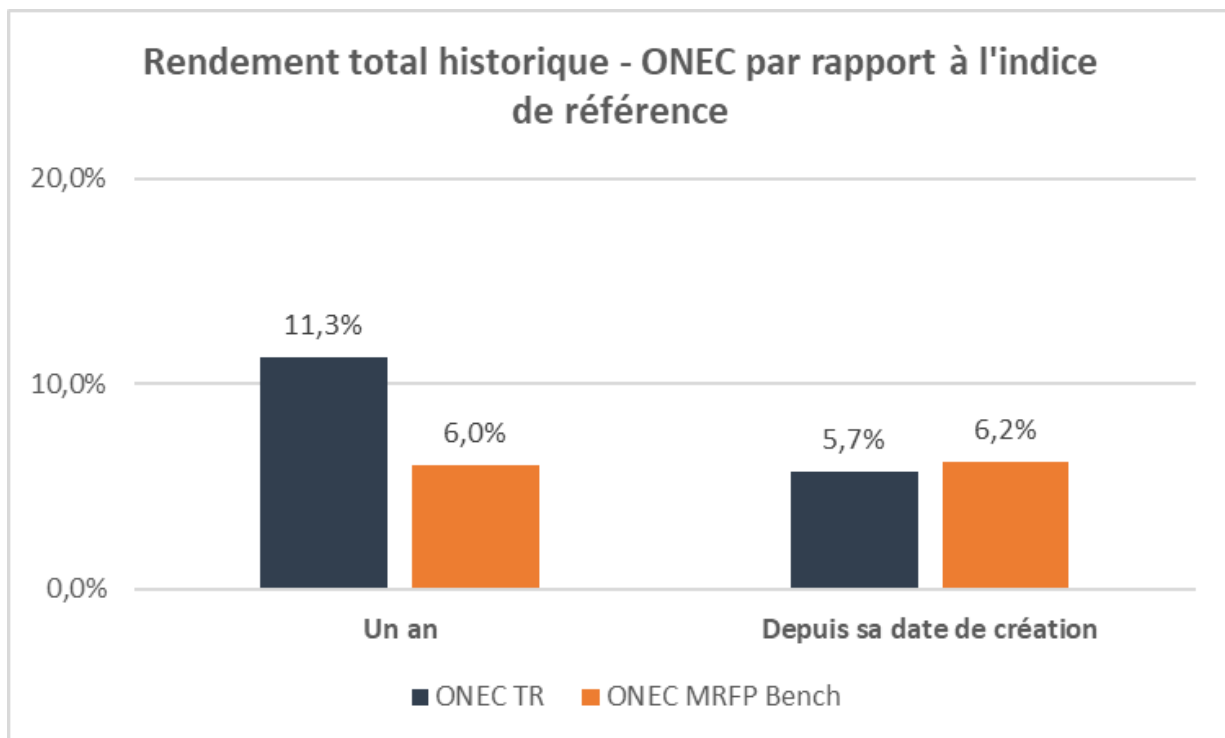
Frais de gestion

Le Portefeuille FNB alternatifs UnChoix Accelerate verse au gestionnaire des frais de gestion de base de 0,20 % et, dès son lancement, pourra investir directement ou indirectement dans un ou plusieurs fonds sous-jacents gérés par des tiers, dans des fonds créés par le gestionnaire dans l'avenir, le cas échéant et dans les fonds suivants gérés

actuellement par le gestionnaire : le Fonds d'arbitrage Accelerate, le Fonds de couverture à rendement absolu Accelerate, le Fonds alternatif d'indicateurs canadiens améliorés Accelerate et le FNB Bitcoin carbo-négatif Accelerate. Pour de plus amples renseignements, voir le sommaire des frais d'Accelerate Financial Technologies Inc.

Rendement passé

Le graphique suivant présente la performance du Fonds par rapport à celle de l'indice de référence pour l'exercice de juin 2024 à juin 2025. Les parts du Fonds sont offertes depuis le 27 janvier 2021.



Principales informations financières

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats pour la période indiquée.

Le Fonds multi-actifs alternatif UnChoix Accelerate

Principales informations financières

Pour les exercices clos les	30-06-2025	31-12-2024 ¹
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part à l'ouverture de l'exercice²	23,07	20,40
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :		
Revenus de placement	0,37	0,73
Total des charges	(0,07)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,23	0,29
Gains (pertes) latents pour l'exercice	0,32	2,30
Augmentation (diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables³	0,85	3,07
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, par part :		
Revenus nets de placement (excluant les dividendes)	0,20	0,38
Gains en capital	-	0,02
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de parts rachetables	0,20	0,40
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice²	23,70	23,07

Ratios et données supplémentaires

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (en milliers de dollars)	17 060	17 534
Nombre de parts rachetables en circulation (en milliers)	720	760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (\$)	23,70	23,07
Ratio des frais de gestion ⁴ (%)	1,51	1,25
Ratio des frais de gestion avant absorption des charges	2,48	2,27
Taux de rotation du portefeuille ⁵ (%)	16,57	27,60
Ratio des frais d'opérations ⁶ (%)	0,52	0,60

1. Les données de cette colonne portent sur l'exercice clos le 31 décembre.

2. Les principales informations financières proviennent des états financiers préparés conformément aux IFRS. Les IFRS autorisent le calcul de l'actif net sur la base du cours de la dernière transaction pour les actifs et passifs financiers, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour.

3. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

4. Le ratio des frais de gestion (RFG), exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre le total des charges (commissions de courtage et autres coûts de transactions du portefeuille exclus) pour l'exercice déterminé et sa valeur liquidative moyenne quotidienne pour l'exercice.

5. Le taux de rotation du FNB indique le degré d'intervention du conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB.

6. Le ratio des frais d'opérations, exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre les commissions de courtage majorées des autres coûts de transactions du portefeuille et l'actif net moyen quotidien pour l'exercice.

Fonds multi-actifs alternatif UnChoix Accelerate

Aperçu du portefeuille au 30 juin 2025

Répartition sectorielle

	% de la valeur liquidative
Fonds négociés en bourse	98,8
Autres actifs, moins les passifs	1,2
	<u>100,0</u>

Répartition géographique

	% de la valeur liquidative
Canada	64,1
États-Unis	34,7
Autres actifs, moins les passifs	1,2
	<u>100,0</u>

25 principaux titres des fonds sous-jacents

	% de la valeur liquidative
01 Fonds de positions acheteur ou vendeur sur actions canadiennes Accelerate	10,0
02 RPAR Risk Parity ETF	9,9
03 SPDR Blackstone Senior Loan ETF	9,9
04 SPDR Gold Shares	9,9
05 Fonds d'arbitrage Accelerate	9,9
06 Fonds rendement absolu Accelerate	9,9
07 Fonds diversifié de revenu de crédits Accelerate	9,8
08 iShares Global Real Estate Index ETF	9,7
09 FNB à gestion active d'actions d'infrastructures mondiales TD	5,0
10 FINB BMO infrastructures mondiales	5,0
11 CI Fonds de produits de base généraux CI Auspice	4,9
12 iMGP DBi Managed Futures Strategy ETF	4,9
	<u>98,8</u>

Total de la valeur liquidative : 17 060 387 \$

Énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment sa stratégie, son rendement prévu et les événements qui pourraient se produire. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent d'événements futurs, ou des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables. Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les facteurs de marché au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues ainsi que les catastrophes. Cette liste de facteurs n'est pas exhaustive. Les investisseurs devraient soigneusement considérer les facteurs mentionnés ci-dessus ainsi que d'autres facteurs avant de prendre toute décision de placement et ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs.

Accelerate Financial Technologies Inc.
Suite 310, 140 10 Avenue SE,
Calgary (Alberta) T2G 0R1
1 855 892-0740
info@accelerateshares.com