

## FNB GLOBAL X INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES SÉLECTIONNÉES EN CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ

(AUPARAVANT, FNB HORIZONS UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES SÉLECTIONNÉES)

### (HBB : TSX)

RAPPORT ANNUEL | 31 DÉCEMBRE 2024

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

# Table des matières

**RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

    Analyse du rendement du Fonds par la direction .....7

    Faits saillants de nature financière .....12

    Rendement passé .....14

    Sommaire du portefeuille de placements .....16

**RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD  
DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE .....17**

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT .....18**

**ÉTATS FINANCIERS**

    États de la situation financière .....21

    États du résultat global ..... 22

    États de l'évolution de la situation financière ..... 23

    États des flux de trésorerie ..... 24

    Tableau des placements ..... 25

    Notes afférentes aux états financiers - Informations spécifiques au FNB ..... 26

    Notes afférentes aux états financiers ..... 30

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

## Message du chef de la direction

L'année 2024 tire à sa fin, et je crois qu'elle aura été l'une des plus importantes et des plus marquantes de notre histoire.

Après avoir annoncé publiquement notre intention de procéder au début du mois de mars au repositionnement de la marque, nous avons terminé le processus de changement de nom de Horizons ETFs pour celui de Global X Investments Canada Inc. (« **Global X** ») le 1<sup>er</sup> mai 2024.

Notre décision de repositionner la marque auprès d'investisseurs comme vous était motivée par le désir d'offrir aux Canadiens le meilleur des deux mondes : la force, la portée étendue et le réseau mondial d'experts qui sont associés à la marque Global X reconnue à l'échelle internationale, ainsi que l'expertise et le soutien locaux continus que nous offrons pour évoluer dans le monde canadien des investissements.

En intégrant la plateforme Global X, nous faisons partie d'une organisation plus importante, comptant au delà de 100 milliards de dollars d'actifs de FNB sous gestion dans le monde, soutenus par notre société mère, Mirae Asset, qui a plus de 800 milliards de dollars d'actifs dans 19 pays et marchés mondiaux autour du globe.

Malgré tout, nombre des FNB de notre gamme – l'une des plus vastes et offerte depuis le plus longtemps au Canada – continuent de se négocier selon les symboles et les mandats initiaux, tandis que les fonds qui étaient offerts sous la marque Horizons ont été renommés Global X. Une autre décision que nous avons prise en ayant à cœur l'intérêt de nos investisseurs.

L'an prochain et par la suite, nous demeurons déterminés à aider les Canadiens à s'y retrouver dans les tendances émergentes qui façonnent les marchés et à en tirer parti, tout en offrant des solutions de placement et une expérience client exceptionnelles.

Je suis fier de souligner d'autres progrès réalisés par Global X depuis le début de l'année, au sein de notre entreprise et pour nos investisseurs.

En juin, Global X a été reconnu en tant que fournisseur de FNB de l'année lors des Wealth Professional Awards 2024. Ce prix récompense le cabinet de gestion d'actifs exceptionnel qui se spécialise dans les fonds négociés en bourse (FNB) et qui offre constamment des services-conseils de qualité supérieure tout en repoussant les limites de l'innovation et des meilleures pratiques sectorielles pour les 12 derniers mois. Cette reconnaissance témoigne de notre engagement à offrir des solutions de placement de grande qualité et souligne la position de Global X en tant que chef de file du secteur canadien des FNB.

Cette année, nous avons lancé 27 FNB, soit le plus grand nombre de fonds lancés en une seule année de toute notre histoire.

En partenariat avec les principaux fournisseurs d'indices mondiaux, notamment Nasdaq, S&P, FTSE Russell et MSCI, nous avons élargi notre gamme de FNB d'actions essentiels, qui offre une exposition aux indices de référence à faible coût, avec 17 nouveaux FNB, y compris des stratégies de superposition d'options d'achat couvertes innovantes et à faible effet de levier. Notre gamme élargie de FNB d'actions essentiels vise à permettre aux Canadiens d'investir comme ils le veulent, qu'ils recherchent un plus grand potentiel de revenu, un potentiel de croissance accru ou les deux.

Nous avons également lancé notre gamme de FNB « Le meilleur du Canada », qui offre une exposition aux principaux secteurs canadiens, y compris les télécommunications, l'assurance ainsi que l'épicerie et les produits de base, et aux plus grandes entreprises qui les dirigent.

Sur le plan thématique, les mandats des nouveaux FNB lancés ont porté sur la révolution émergente de l'IA, par l'entremise du FNB Global X Indice intelligence artificielle et technologie (« **AIGO** »), et sur les géants mondiaux d'aujourd'hui, par l'entremise du FNB Global X Indice Top 10 d'actions de valeurs sûres en innovation (« **TTTX** »).

Beaucoup d'autres lancements intéressants sont envisagés pour 2025, et je serai ravi de vous communiquer d'autres détails sous peu.

À Global X, nous misons sur l'innovation dans tout ce que nous faisons. Qu'il s'agisse de nos origines en tant que l'un des premiers fournisseurs de FNB au Canada ou de notre fière tradition de lancement de produits de placement inédits, nous sommes guidés par l'audace, une vision et un engagement à offrir une qualité et une expérience client exceptionnelles.

La devise de notre nouvelle marque est « Valoriser l'investissement grâce à l'innovation » et nous nous engageons à être là, à vos côtés, pour vous aider à explorer tout un univers de possibilités d'investissement et d'occasions à l'échelle mondiale.

Je vous remercie de votre soutien indéfectible.

Salutations cordiales,



Rohit Mehta

Président et chef de la direction de Global X Investments Canada Inc.

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du FNB Global X Indice Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société (auparavant, FNB Horizons Univers obligations canadiennes sélectionnées) (« HBB » ou le « FNB »), une catégorie d'actions de société (une « catégorie de société ») de Global X Canada ETF Corp. (la « Société »), comprend les faits saillants de nature financière, et il est présenté avec les états financiers annuels audités (« états financiers » ou « états financiers annuels ») du fonds de placement. Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires non audités ou des états financiers annuels audités du fonds de placement, du rapport annuel ou intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds, des politiques et procédures de vote par procuration les plus récentes, du dossier d'information sur le vote par procuration ou des états trimestriels du portefeuille, en composant (sans frais) le 1-866-641-5739 ou le 416-933-5745, en nous écrivant à Global X Investments Canada Inc. (« Global X » ou le « gestionnaire »), 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7, ou en visitant notre site Web au [www.globalx.ca](http://www.globalx.ca) ou celui de SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Le présent document peut renfermer des énoncés prospectifs à l'égard des événements futurs, résultats, circonstances ou rendements anticipés ou encore des attentes qui ne sont pas des faits historiques, mais représentent plutôt nos convictions à l'égard d'événements futurs. De par leur nature, les énoncés prospectifs sont nécessairement fondés sur des hypothèses et font l'objet d'incertitudes et de risques inhérents. Les risques que les prédictions et autres énoncés prospectifs ne se révèlent pas exacts sont importants. Le lecteur est prié de ne pas se fier outre mesure à nos énoncés prospectifs, étant donné qu'un certain nombre de facteurs peuvent faire en sorte que les résultats, les conditions, les mesures prises ou les événements réels diffèrent des objectifs, des attentes, des estimations ou des intentions décrits de façon explicite ou implicite dans les énoncés prospectifs.

Les résultats réels peuvent différer de façon appréciable des attentes de la direction exprimées dans ces énoncés prospectifs en raison de plusieurs facteurs, y compris notamment les conditions des marchés et la conjoncture économique générale, les taux d'intérêt, les changements apportés aux lois et règlements, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et secteurs d'activité où le FNB peut investir et d'autres risques énoncés, de temps à autre, dans le prospectus du FNB. À l'occasion, de nouveaux facteurs de risque apparaissent et la direction ne peut les prévoir tous. Le lecteur est prié de comprendre que cette liste de facteurs n'est pas exhaustive et que, s'ils s'appuient sur des énoncés prospectifs pour décider d'investir ou non dans le FNB, les investisseurs et autres parties devraient porter une attention particulière à ces facteurs ainsi qu'aux autres incertitudes et événements éventuels et tenir compte de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs. En raison des répercussions possibles de ces facteurs, le gestionnaire décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements, ou à la survenue d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif, à moins que la loi applicable ne l'exige.

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

### Objectif et stratégie de placement

HBB cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond (rendement total) (l'« indice sous-jacent », symbole boursier Bloomberg : SOLHBB), déduction faite des frais.

Pour atteindre ses objectifs de placement et obtenir une exposition directe ou indirecte aux titres des émetteurs constituants de son indice sous-jacent, le FNB peut investir dans les titres d'émetteurs constituants, et détenir ces titres, dans une proportion essentiellement égale à celle qu'il représente dans l'indice sous-jacent applicable, ou investir dans des parts indicielles de fonds négociés en bourse ou peut utiliser des instruments dérivés, notamment des contrats de swap, des contrats à terme, des options sur contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré, des options sur titres et sur indices, des instruments du marché monétaire, des prises en pension, ou une combinaison de ce qui précède, qui sont fondés sur l'indice sous-jacent applicable, à condition que l'utilisation de ces instruments dérivés soit en conformité avec le Règlement 81-102 et corresponde à l'objectif de placement du FNB indiciel.

Par conséquent, le FNB peut conclure un swap et (ou) obtenir une exposition directe aux titres des émetteurs constituants de son indice sous-jacent à tout moment ou à l'occasion. Le FNB restera en tout temps pleinement investi dans les marchés ou exposé à ceux-ci. Le FNB peut également investir dans des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré afin de fournir une exposition pour d'autres liquidités qu'il détient. Le FNB peut également détenir des instruments du marché monétaire, des titres de fonds du marché monétaire ou des espèces afin de s'acquitter de ses obligations courantes.

## Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

### À propos de l'indice sous-jacent

L'indice Solactive Canadian Select Universe Bond est un indice fondé sur des règles qui est conçu pour mesurer le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité supérieure en sélectionnant un groupe représentatif d'obligations d'État et de sociétés. Les obligations de sociétés et les obligations d'État sont chacune pondérées en fonction de leur valeur marchande respective en proportion de la valeur marchande totale de l'ensemble des composantes de l'univers des obligations de sociétés ou des obligations d'État, selon le cas.

L'univers des titres admissibles comprend des instruments à revenu fixe qui sont libellés en dollars canadiens et dont le pays émetteur et le pays de l'entité émettrice sont le Canada. Le capital des obligations en circulation doit être d'au moins 100 millions de dollars. Les titres admissibles doivent être assortis d'un coupon à taux fixe, présenter une durée restante jusqu'à l'échéance d'au moins un an et avoir obtenu une note d'au moins BBB- (ou son équivalent) de S&P, de Moody's ou de DBRS. Les billets à taux variable, les titres convertibles, les titres adossés à des créances hypothécaires, les titres adossés à des actifs, les titres indexés sur l'inflation, les titres à taux fixe ou les titres en défaut sont expressément exclus de l'univers disponible. La composition et la pondération de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond sont ajustées le dernier jour ouvrable de chaque mois.

### Facteurs de risque

Le gestionnaire examine le niveau de risque du FNB au moins une fois l'an, et lorsque l'objectif de placement ou les stratégies de placement du FNB ont changé de façon importante. Aucun changement n'a influé de manière importante sur le niveau du risque global auquel le FNB a été exposé au cours de la période. Le niveau de risque actuel du FNB est : faible.

Les niveaux de risque sont déterminés en fonction de la volatilité historique du FNB, calculée selon l'écart-type entre son rendement et sa moyenne. La catégorie de risque du FNB peut changer au fil du temps et la volatilité historique n'est pas représentative de la volatilité future. Règle générale, le niveau de risque du FNB lui est assigné d'après un écart-type de ses rendements sur 10 ans et le rendement de l'indice sous-jacent ou d'un substitut applicable. Si le gestionnaire juge que les résultats obtenus selon cette méthode ne sont pas représentatifs de la volatilité future du FNB, le niveau de risque peut être déterminé en fonction de la catégorie du FNB. Les niveaux de risque ne devraient pas tenir lieu de solution de rechange à une évaluation complète et adéquate du caractère adéquat ou financier du placement par un conseiller en placement.

Les risques et une description complète de chaque risque auxquels est exposé un placement dans le FNB sont présentés dans le plus récent prospectus du FNB. Il est possible de se procurer le plus récent prospectus en accédant au site [www.globalx.ca](http://www.globalx.ca) ou au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca), ou en communiquant avec Global X Investments Canada Inc. sans frais au 1-866-641-5739 ou au 416-933-5745.

**Avant d'acheter des actions, les investisseurs éventuels devraient lire la description complète des risques énumérés dans le plus récent prospectus du FNB et en tenir compte.**

### Résultats d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les actions du FNB ont affiché un rendement de 3,53 % comparativement à un rendement de 3,81 % pour l'indice sous-jacent pour la même période. Les chiffres ci-dessus sont ajustés pour tenir compte des distributions, le cas échéant. En général, l'écart entre le rendement du FNB et celui de l'indice sous-jacent s'explique par les charges à payer par le FNB, qui comprennent les frais de gestion et les frais relatifs aux swaps, plus les taxes de vente applicables.

L'indice Solactive Canadian Select Universe Bond est conçu pour mesurer le rendement du marché canadien des obligations de qualité supérieure (obligations de gouvernements et de sociétés) en sélectionnant un groupe représentatif d'obligations dans l'univers des titres disponibles.



## Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

En 2024, la Banque du Canada a délaissé le resserrement restrictif au profit d'un assouplissement graduel de sa politique monétaire, en réaction au ralentissement de l'inflation et de la croissance économique. Le taux du financement à un jour, qui a ouvert l'année à 5,00 %, était stable depuis la fin de 2023 afin de contenir l'inflation qui se maintenait obstinément au-dessus de la cible.

Vers le milieu de 2024, alors que l'inflation s'atténuait et que l'activité économique ralentissait, la Banque a amorcé un cycle d'assouplissement prudent. La première baisse de taux de 25 points de base a eu lieu en juin, suivie de baisses similaires en juillet et en septembre, ce qui a ramené le taux du financement à un jour à 4,25 % au début de l'automne. Comme l'inflation poursuivait sa tendance à la baisse, atteignant 2,5 % en octobre, la Banque a accéléré la détente monétaire et a procédé à deux baisses de 50 points de base en octobre et en décembre. Ainsi, le taux du financement à un jour s'établissait à 3,25 % à la fin de l'année.

Ces baisses de taux visaient à stimuler l'activité économique alors qu'on observait des signes d'affaiblissement des dépenses de consommation, d'apaisement du marché de l'habitation et de ralentissement de la croissance des salaires. Malgré l'assouplissement, la Banque est demeurée prudente et elle a insisté sur l'importance de maintenir les prévisions d'inflation sous contrôle.

Dans l'ensemble, l'année 2024 a été une année charnière pour la Banque du Canada, puisqu'elle a réussi à trouver l'équilibre entre la nécessité de soutenir l'économie et son objectif à long terme de stabilité des prix. Le taux du financement à un jour s'établissait à 3,25 % à la fin de l'année et les marchés s'attendent à d'autres ajustements en 2025, selon la trajectoire de l'inflation et de la croissance.

Global X ne cherche pas à prédire l'orientation du marché, les changements de politiques fiscales et monétaires qui pourraient se produire à l'échelle mondiale, l'incidence de nouvelles turbulences géopolitiques ou d'autres crises imprévues. Global X et le FNB n'ont pas d'idée préconçue quant à l'incidence que ces facteurs pourraient avoir sur les marchés mondiaux des actions, des titres à revenu fixe, des devises et des marchandises en général et sur le marché des obligations canadiennes en particulier. Le FNB ne s'en préoccupe que dans la mesure où il existe un certain risque minimal que cela nuise à sa capacité d'atteindre son objectif de placement. Le lecteur est invité à se reporter aux facteurs de risque décrits dans le prospectus du FNB pour des renseignements détaillés.

Le FNB peut, à certains moments, afficher un niveau très élevé d'achats et de rachats. Toutefois, le rendement du FNB est principalement touché par le rendement de son swap, qui fait l'objet d'une évaluation à la valeur du marché quotidienne et varie en fonction du rendement de son indice sous-jacent. La taille de l'actif du FNB ou les activités d'achat et de rachat n'ont pas d'incidence sur le rendement et la liquidité du FNB puisque les transactions sont prises en compte, le cas échéant, dans les ajustements de la valeur théorique du swap.

La volatilité annualisée de l'indice sous-jacent et du FNB s'est établie respectivement à 6,05 % et à 6,12 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

### Contrats de swap

Pour atteindre son objectif de placement, le FNB a conclu un ou plusieurs contrats de swap (chacun, un « swap ») avec une ou plusieurs contreparties bancaires (chacune, une « contrepartie ») afin d'obtenir une exposition à l'indice sous-jacent. Chaque swap est un swap sur le rendement total aux termes duquel le FNB verse à la contrepartie un montant variable fondé sur les taux d'intérêt en vigueur sur le marché à court terme qui sont calculés en fonction d'un montant nominal convenu et d'un montant de capitaux propres fondé sur toute baisse de valeur d'un placement théorique dans un nombre théorique d'actions dont la valeur unitaire correspondra à la valeur de l'indice sous-jacent. En retour, la contrepartie versera au FNB un montant de capitaux propres fondé sur toute hausse de valeur de l'indice sous-jacent. Le rendement total comprendra le revenu théorique qui serait tiré d'un placement théorique dans les actifs de référence qui, dans le cadre du swap, seront théoriquement réinvestis dans d'autres actifs de référence, plus toute appréciation théorique de l'indice sous-jacent ou, selon le cas, moins toute dépréciation de l'indice sous-jacent. Le FNB investit également le produit net des souscriptions d'actions dans des obligations au comptant et (ou) des titres de créance à court terme afin de toucher des intérêts aux taux en vigueur sur le marché à court terme. Les modalités de chaque swap exigent que le FNB donne en gage ses obligations au

## Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

comptant et ses titres de créance à court terme à la contrepartie pour garantir l'exécution de ses obligations de paiement aux termes du swap. Il est prévu que le revenu tiré des obligations au comptant et (ou) des titres de créance à court terme suffira à financer les paiements variables exigés par le FNB aux termes du swap. Le FNB peut en tout temps remplacer une contrepartie ou faire appel à de nouvelles contreparties.

La contrepartie peut couvrir son exposition, aux termes du swap, aux titres indiciels. Rien ne garantit que la contrepartie maintiendra une telle couverture ou qu'elle y aura recours à l'égard de la totalité du montant ou de la durée du swap.

En plus d'utiliser des contrats de swap sur le rendement total pour atteindre son objectif de placement, le FNB peut également les utiliser comme substituts à un placement direct dans des titres ou pour couvrir une position.

Puisqu'aux termes des swaps, comme aux termes de la plupart des contrats de ce type, l'obligation de chaque partie peut être réglée sur la base d'un montant net, l'exposition du FNB au risque de crédit de la contrepartie est limitée à l'évaluation positive à la valeur de marché des swaps conclus avec cette contrepartie, le cas échéant, laquelle est calculée et cumulée quotidiennement.

### Événements récents

Outre ceux indiqués ci-après, il ne s'est produit aucun événement notable récent sur le marché, hormis les fluctuations normales du marché, qui aurait été susceptible d'avoir une influence indue sur le portefeuille du FNB lorsqu'il est comparé à son indice de référence.

#### **Changement de dénomination**

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> mai 2024, Horizons ETFs Management (Canada) Inc., gestionnaire du FNB, a procédé à un changement de marque pour adopter le nom de Global X Investments Canada Inc. Le changement de dénomination n'a pas eu d'incidence sur les activités quotidiennes du FNB. Les activités, le personnel et les responsabilités du gestionnaire demeurent les mêmes.

#### **Changement de dénomination du FNB**

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> mai 2024, le nom du FNB Horizons Univers obligations canadiennes sélectionnées a été changé pour FNB Global X Indice Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société. Le changement de dénomination du FNB avait été effectué pour refléter la marque Global X.

### Présentation

Les états financiers ci-joints ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité (« IFRS »). Toute mention relative au total de l'actif net, à l'actif net, à la valeur liquidative ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net dans les états financiers et (ou) dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds fait référence à l'actif net ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, aux termes des IFRS.

---

## Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

### Transactions avec des parties liées

Certains services ont été fournis au FNB par des parties liées, et ces relations sont décrites ci-après.

#### ***Gestionnaire et gestionnaire de placements***

Le gestionnaire et gestionnaire de placements de la Société et du FNB est Global X Investments Canada Inc., société constituée en vertu des lois de l'Ontario, dont l'adresse est le 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7.

Tous les frais de gestion versés au gestionnaire (description détaillée à la page 13) sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. Les frais de gestion figurent aux états du résultat global des états financiers du FNB ci-joints. Les frais de gestion payables par le FNB aux 31 décembre 2024 et 2023 figurent aux états de la situation financière.

## Faits saillants de nature financière

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le FNB et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du FNB des cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des présents états financiers annuels audités du FNB. Veuillez vous reporter à la première page pour obtenir des renseignements sur la manière de vous procurer les états financiers annuels ou intermédiaires du FNB.

### Actif net par action du FNB

| Exercice <sup>1)</sup>   | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020     |
|--|--------|--------|--------|--------|----------|
| <b>Actif net à l'ouverture de l'exercice</b>                               | 47,33  | 44,53  | 50,59  | 51,83  | 47,89 \$ |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation</b>                     |        |        |        |        |          |
| Total des revenus  | (0,04) | 0,06   | 0,16   | –      | 0,01     |
| Total des charges  | (0,12) | (0,11) | (0,11) | (0,12) | (0,12)   |
| Profits (pertes) réalisé(e)s pour l'exercice                               | 0,37   | (0,05) | (2,29) | 0,19   | –        |
| Profits (pertes) latent(e)s pour l'exercice                                | 1,15   | 3,18   | (1,60) | (1,18) | 2,95     |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2)</sup></b> | 1,36   | 3,08   | (3,84) | (1,11) | 2,84     |
| <b>Total des distributions<sup>3)</sup></b>                                | –      | –      | –      | –      | –        |
| <b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>4)</sup></b>                   | 49,00  | 47,33  | 44,53  | 50,59  | 51,83 \$ |

1. Cette information financière est tirée des états financiers annuels audités du FNB.

2. L'actif net par action et les distributions sont établis selon le nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée à l'exploitation est calculée selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

3. Le cas échéant, les distributions ont été versées en espèces et (ou) réinvesties dans des actions additionnelles du FNB.

4. Les faits saillants de nature financière ne permettent pas nécessairement de rapprocher l'actif net par action à l'ouverture et à la clôture de la période.

## Faits saillants de nature financière (suite)

### Ratios et données supplémentaires

| Exercice <sup>1)</sup>   | 2024      | 2023      | 2022      | 2021      | 2020         |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| Total de la valeur liquidative (en milliers)                               | 3 637 928 | 4 488 843 | 2 844 957 | 1 567 413 | 1 691 978 \$ |
| Nombre d'actions en circulation (en milliers)                              | 74 238    | 94 838    | 63 888    | 30 982    | 32 644       |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                                   | 0,10 %    | 0,10 %    | 0,10 %    | 0,10 %    | 0,10 %       |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions <sup>2)</sup> | 0,10 %    | 0,10 %    | 0,10 %    | 0,10 %    | 0,10 %       |
| Ratio des frais de transaction <sup>3)</sup>                               | 0,15 %    | 0,15 %    | 0,14 %    | 0,15 %    | 0,13 %       |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>                  | 13,75 %   | 3,83 %    | 118,55 %  | 21,74 %   | 27,27 %      |
| Valeur liquidative par action à la clôture de l'exercice                   | 49,00     | 47,33     | 44,53     | 50,59     | 51,83 \$     |
| Cours de clôture   | 49,06     | 47,17     | 44,61     | 50,65     | 51,87 \$     |

1. Les renseignements sont fournis aux 31 décembre des exercices présentés.
2. Le ratio des frais de gestion est calculé selon le total des charges, y compris la taxe de vente (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transaction de portefeuille) de la période considérée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne durant l'exercice. Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB, exclusion faite des frais de gestion, de même que les taxes de vente applicables aux frais de gestion.
3. Le ratio des frais de transaction représente le total des commissions et les autres coûts de transaction de portefeuille exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de l'exercice.
4. Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB indique les mouvements du portefeuille de placements. 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'année. Plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus la possibilité est grande que l'investisseur enregistre des gains en capital imposables pendant l'année. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un FNB.

### Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion et de conseils en matière de placement qu'il prodigue au FNB, le gestionnaire a le droit de toucher des frais de gestion. Le montant de ces frais, taxes de vente comprises, est calculé quotidiennement sur la valeur liquidative du FNB. Le taux annuel des frais de gestion imputés, à l'exclusion des taxes de vente, est de 0,09 %. Environ 100 % des frais de gestion ont été affectés à la gestion, à la gestion de placements, aux frais liés à l'exploitation du FNB, à d'autres frais administratifs généraux et au profit.

Le gestionnaire a payé la quasi-totalité des coûts et des frais liés à l'exploitation et aux activités du FNB à même le revenu tiré des frais de gestion, notamment la gestion des placements, l'administration, les frais juridiques, les honoraires de comptabilité, les frais de garde, les honoraires d'audit, les honoraires de l'agent chargé de la tenue des registres et de l'agent des transferts de même que les taxes et les charges liées à la publicité, au marketing, au parrainage et à la promotion de la vente des actions du FNB.

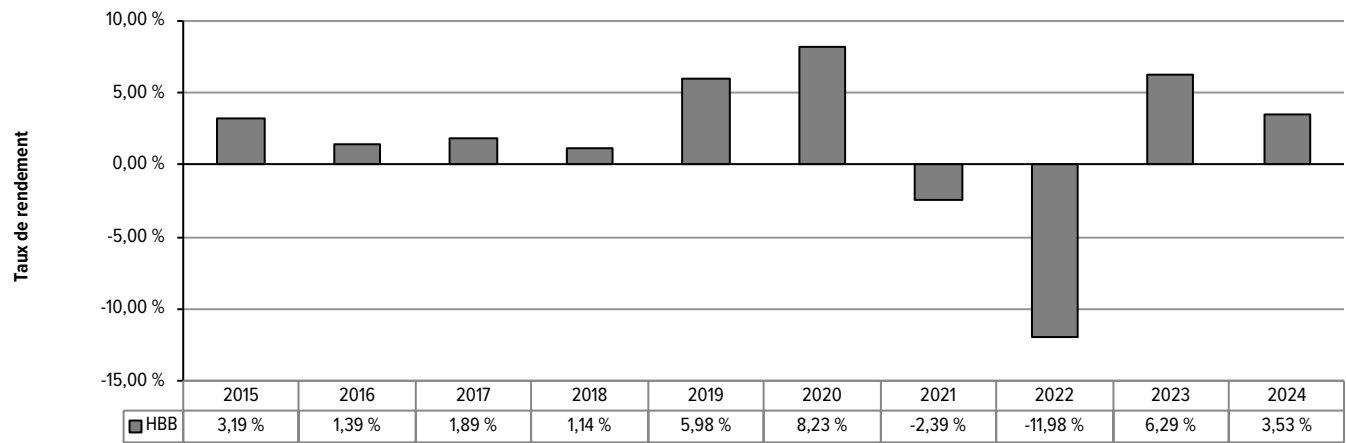
Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB, exclusion faite des frais de gestion, de même que les taxes de vente sur les frais de gestion et sur tous les frais relatifs aux swaps, et les frais et commissions de courtage applicables. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

Rendement passé

Des commissions de vente, des frais de gestion et les taxes de vente applicables peuvent être liés à un placement dans le FNB. Veuillez prendre connaissance du prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués reflètent le rendement historique, y compris les changements de valeur de l'action et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution, ni des frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un investisseur qui auraient pu réduire les rendements. Un placement dans le FNB n'est assorti d'aucune garantie. Sa valeur fluctue régulièrement et la performance passée pourrait ne pas se répéter. Les rendements du FNB ont été compilés en supposant que toutes les distributions, le cas échéant, sont réinvesties dans des actions additionnelles du FNB. Si vous détenez ce FNB à l'extérieur d'un régime enregistré, les revenus et les gains en capital distribués qui vous sont versés augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, et ce, qu'ils vous soient versés en espèces ou réinvestis dans des actions additionnelles du FNB. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des actions que vous détenez. Cela diminuera votre gain en capital ou augmentera votre perte en capital lors d'une transaction ultérieure de rachat et empêchera que ce montant soit imposé de nouveau entre vos mains. Veuillez consulter votre conseiller fiscal afin de discuter de votre situation fiscale personnelle.

Rendement annuel

Le graphique suivant illustre le rendement du FNB pour les périodes indiquées, ainsi que la variation du rendement d'une période à l'autre. Par ailleurs, le graphique indique, en pourcentage, le rendement haussier ou baissier d'un placement à compter du premier jour de chaque période jusqu'à la date de clôture de cette période.



Le FNB a commencé ses activités le 8 mai 2014.

Rendement passé (suite)

Rendement composé annuel

Le tableau suivant présente le rendement total composé annuel du FNB depuis sa création et pour les exercices compris dans la période close le 31 décembre 2024 par rapport à l'indice de référence applicable du FNB. Ce tableau ne sert qu'à illustrer l'incidence du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures du FNB ni les rendements futurs de ses placements.

|   | 1 an   | 3 ans   | 5 ans  | 10 ans | Depuis la création |
|---|--------|---------|--------|--------|--------------------|
| FNB Global X Indice Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société | 3,53 % | -1,06 % | 0,46 % | 1,58 % | 1,92 %             |
| Indice Solactive Canadian Select Universe Bond (rendement total)                          | 3,81 % | -0,79 % | 0,73 % | 1,86 % | 2,22 %             |

Le FNB a commencé ses activités le 8 mai 2014.

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2024

| Composition de l'actif   | Valeur liquidative      | Pourcentage de la<br>valeur liquidative du FNB |
|--|-------------------------|--|
| Exposition aux titres à revenu fixe canadien par le biais de contrats de swap sur indice | 3 629 513 185 \$        | 99,77 %  |
| Trésorerie - autres  | 3 719 639               | 0,10 %   |
| Autres actifs, moins les passifs   | 4 694 983               | 0,13 %   |
|  | <b>3 637 927 807 \$</b> | <b>100,00 %</b>                                |

| Principaux placements | Pourcentage de la<br>valeur liquidative du FNB |
|-----------------------|--|
|-----------------------|--|

|   |         |
|---|---------|
| Trésorerie détenue à titre de garantie  | 91,28 % |
| Juste valeur des contrats de swap sur indice (valeur notionnelle de 3 323 503 244 \$) <sup>1)</sup> | 8,49 %  |
| Trésorerie - autres   | 0,10 %  |

| 25 principaux placements<br>de l'indice sous-jacent* – Indice Solactive Canadian Select Universe Bond | Pourcentage de pondération<br>de l'indice sous-jacent |
|---|---|
|---|---|

|  |         |
|--|---------|
| Gouvernement du Canada                   | 35,04 % |
| Province d'Ontario                       | 13,18 % |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 9,34 %  |
| Province de Québec                       | 7,51 %  |
| Province de la Colombie-Britannique      | 2,73 %  |
| Province d'Alberta                       | 2,45 %  |
| Hydro-Québec                             | 2,09 %  |
| Province du Manitoba                     | 1,69 %  |
| Province de Saskatchewan                 | 1,03 %  |
| La Banque Toronto-Dominion               | 0,87 %  |
| Bell Canada                              | 0,80 %  |
| Province du Nouveau-Brunswick            | 0,80 %  |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador      | 0,80 %  |
| CPPIB Capital Inc                        | 0,78 %  |
| TELUS Corp.                              | 0,71 %  |
| Banque de Montréal                       | 0,70 %  |
| Banque Royale du Canada                  | 0,66 %  |
| Hydro One Inc.                           | 0,62 %  |
| Rogers Communications Inc.               | 0,61 %  |
| Province de la Nouvelle-Écosse           | 0,59 %  |
| TransCanada PipeLines Ltd.               | 0,52 %  |
| Enbridge Inc.                            | 0,51 %  |
| La Banque de Nouvelle-Écosse             | 0,46 %  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce  | 0,45 %  |
| Pembina Pipeline Corp.                   | 0,44 %  |

<sup>1)</sup> La juste valeur des swaps sur indice représente le montant à recevoir de (payer à) la contrepartie du (des) contrat(s) de swap sur rendement total du FNB à la date du présent rapport

\* Ces positions représentent les 25 principaux titres constituant l'indice sous-jacent. Le FNB est exposé au rendement de l'indice sous-jacent sur rendement total au moyen d'un contrat de swap sur rendement total.

Le sommaire du portefeuille de placements peut changer en raison des mouvements de portefeuille du FNB. Les états financiers annuels et intermédiaires les plus récents sont disponibles sans frais. Vous pouvez les demander en composant (sans frais) le 1-866-641-5739 ou le 416-933-5745, en nous écrivant à Global X Investments Canada Inc., 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7, ou en visitant notre site Web au [www.globalx.ca](http://www.globalx.ca) ou SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).



**RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD  
DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

La responsabilité des états financiers annuels audités (« états financiers ») ci-joints du FNB Global X Indice Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société (auparavant, FNB Horizons Univers obligations canadiennes sélectionnées) (le « FNB ») incombe à Global X Investments Canada Inc., gestionnaire du FNB (le « gestionnaire »). Les états ont été dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité (« IFRS ») au moyen de l'information disponible et comprennent certains montants qui sont fondés sur les meilleures estimations et jugements du gestionnaire.

Le gestionnaire a conçu et maintient un système de contrôles internes ayant pour but de fournir une assurance raisonnable que tous les actifs sont protégés et de produire de l'information financière pertinente, fiable et à jour, y compris les états financiers ci-joints.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire et par le conseil d'administration de Global X Canada ETF Corp., et ont été audités par KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés, au nom des actionnaires. Dans son rapport, l'auditeur indépendant indique l'étendue de son audit et exprime son opinion sur les états financiers.



Rohit Mehta  
Administrateur  
Global X Investments Canada Inc.



Thomas Park  
Administrateur  
Global X Investments Canada Inc.

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

**Aux actionnaires du FNB Global X Indice Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société (le « FNB »)**

### *Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les états du résultat global, de l'évolution de la situation financière et des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes afférentes aux états financiers y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du FNB conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Autres informations*

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FNB à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FNB ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FNB.

### ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FNB;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FNB à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de

l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB à cesser son exploitation;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

*KPMG s.r.l. / SENCRL*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Paula M. Foster.

Toronto, Canada

Le 14 mars 2025

## États de la situation financière

Aux 31 décembre

|  | 2024                    | 2023                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actifs</b>  |                         |                         |
| Trésorerie détenue à titre de garantie                 | 3 320 772 259 \$        | 4 249 510 873 \$        |
| Trésorerie - autres                                    | 3 719 639               | 4 413 655               |
| Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus | 5 006 715               | 10 934 339              |
| Montants à recevoir se rapportant à des titres émis    | 620                     | 620                     |
| Actifs dérivés (note 7)                                | 308 740 926             | 224 355 376             |
| <b>Total des actifs</b>                                | <b>3 638 240 159</b>    | <b>4 489 214 863</b>    |
| <b>Passifs</b>   |                         |                         |
| Montants à payer se rapportant à des titres rachetés   | 380                     | 379                     |
| Frais de gestion à payer (note 10)                     | 311 972                 | 371 006                 |
| <b>Total des passifs</b>                               | <b>312 352</b>          | <b>371 385</b>          |
| <b>Total de l'actif net</b>                            | <b>3 637 927 807 \$</b> | <b>4 488 843 478 \$</b> |
| Nombre d'actions rachetables en circulation (note 9)   | 74 238 130              | 94 838 130              |
| Total de l'actif net par action (note 1)               | 49,00 \$                | 47,33 \$                |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Approuvé au nom du conseil d'administration de Global X Canada ETF Corp.,



Rohit Mehta  
Administrateur



Julie Stajan  
Administratrice

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

|  | 2024                  | 2023                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Produits</b>  |                       |                       |
| Revenu d'intérêts à des fins de distribution                                 | (2 840 978) \$        | 4 473 918 \$          |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés | 27 480 582            | (4 098 141)           |
| Variation nette de la plus-value latente des placements et des dérivés       | 84 385 550            | 248 478 490           |
|  | <b>109 025 154</b>    | <b>248 854 267</b>    |
| <b>Charges (note 10)</b>   |                       |                       |
| Frais de gestion   | 3 462 385             | 3 493 325             |
| Coûts de transaction   | 5 231 653             | 5 159 832             |
|  | <b>8 694 038</b>      | <b>8 653 157</b>      |
| <b>Augmentation de l'actif net pour l'exercice</b>                           | <b>100 331 116 \$</b> | <b>240 201 110 \$</b> |
| <br>Augmentation de l'actif net par action                                   | <br>1,36 \$           | <br>3,08 \$           |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

## États de l'évolution de la situation financière

Pour les exercices clos les 31 décembre

|   | 2024                    | 2023                    |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Total de l'actif net à l'ouverture de l'exercice</b>               | 4 488 843 478 \$        | 2 844 956 842 \$        |
| <b>Augmentation de l'actif net</b>                                    | 100 331 116             | 240 201 110             |
| <b>Transactions relatives aux actions rachetables</b>                 |                         |                         |
| Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement            | 519 668 592             | 1 535 596 757           |
| Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement | (1 470 915 379)         | (131 911 231)           |
| <b>Total de l'actif net à la clôture de l'exercice</b>                | <b>3 637 927 807 \$</b> | <b>4 488 843 478 \$</b> |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

## États des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

|  | 2024                    | 2023                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                    |                         |                         |
| Augmentation de l'actif net pour l'exercice                                    | 100 331 116 \$          | 240 201 110 \$          |
| Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :                          |                         |                         |
| Perte nette (profit net) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés   | (27 480 582)            | 4 098 141               |
| Variation nette de la plus-value latente des placements et des dérivés         | (84 385 550)            | (248 478 490)           |
| Achat de placements  | 517 168 045             | 1 532 568 139           |
| Produit de la vente de placements  | (1 439 098 841)         | (135 430 296)           |
| Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus                         | 5 927 624               | (4 426 398)             |
| Charges à payer  | (59 034)                | 128 926                 |
| <b>Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation</b>   | <b>(927 597 222)</b>    | <b>1 388 661 132</b>    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                    |                         |                         |
| Montant reçu de l'émission d'actions   | 2 500 547               | 3 027 998               |
| Montant versé au rachat d'actions  | (4 335 955)             | (578 697)               |
| <b>Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement</b>   | <b>(1 835 408)</b>      | <b>2 449 301</b>        |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice</b> | <b>(929 432 630)</b>    | <b>1 391 110 433</b>    |
| <b>Trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>                                  | <b>4 253 924 528</b>    | <b>2 862 814 095</b>    |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                                   | <b>3 324 491 898 \$</b> | <b>4 253 924 528 \$</b> |
| Intérêts reçus   | 3 086 646 \$            | 47 520 \$               |
| <b>Le total de la trésorerie se compose de ce qui suit :</b>                   |                         |                         |
| Trésorerie détenue à titre de garantie   | 3 320 772 259 \$        | 4 249 510 873 \$        |
| Trésorerie - autres  | 3 719 639               | 4 413 655               |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                                   | <b>3 324 491 898 \$</b> | <b>4 253 924 528 \$</b> |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)



## Tableau des placements

Au 31 décembre 2024

| Titre  | Valeur<br>notionnelle | Juste<br>valeur         |
|--|-----------------------|-------------------------|
| <b>CONTRATS DE SWAP SUR INDICE (8,49 %)</b>  |                       |                         |
| Contrat de swap sur l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond,<br>date de paiement le 1 <sup>er</sup> novembre 2028 | 3 323 503 244 \$      | 308 740 926 \$          |
| <b>TOTAL DES CONTRATS DE SWAP SUR INDICE</b>   |                       | <b>308 740 926</b>      |
| <b>TRÉSORERIE DÉTENUE À TITRE DE GARANTIE (91,28 %)</b>  |                       | <b>3 320 772 259</b>    |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,77 %) (note 7)</b>  |                       | <b>3 629 513 185 \$</b> |
| <b>Trésorerie - autres (0,10 %)</b>  |                       | 3 719 639               |
| <b>Autres actifs, moins les passifs (0,13 %)</b>   |                       | 4 694 983               |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET (100,00 %)</b>   |                       | <b>3 637 927 807 \$</b> |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

## Notes afférentes aux états financiers - Informations spécifiques au FNB

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### A. INFORMATIONS SUR LE FNB (NOTE 1)

Le tableau suivant présente des informations spécifiques au FNB, les symboles aux termes desquels les actions en dollars canadiens et les actions en dollars américains (le cas échéant), comme il est décrit à la note 1, se négocient à la Bourse de Toronto (la « TSX »), la monnaie fonctionnelle et de présentation du FNB est soit le dollar canadien (« \$ CA ») soit le dollar américain (« \$ US ») et le début des activités.

| Nom du FNB   | Symbole(s)<br>TSX | Monnaie de<br>présentation | Début des<br>activités |
|--|-------------------|----------------------------|------------------------|
| FNB Global X Indice Univers obligations canadiennes sélectionnées en<br>catégorie de société | HBB               | \$ CA                      | 8 mai 2014             |

#### Objectif de placement

HBB cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond (rendement total) (l'« indice sous-jacent », symbole boursier Bloomberg : SOLHBB), déduction faite des frais.

### B. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 5)

#### a) Risques de marché

##### i) Risque de change

Le FNB n'avait pas d'exposition aux devises.

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le FNB ne détient pas de titres de créance à long terme pour lesquels il serait exposé directement au risque de taux d'intérêt. Par contre, l'objectif de placement du FNB est de chercher à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond (rendement total), déduction faite des frais. L'indice sous-jacent est conçu pour mesurer le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité supérieure. Ainsi, l'indice sous-jacent est exposé au risque de taux d'intérêt. Le tableau suivant résume l'exposition des actifs du FNB au risque de taux d'intérêt de l'indice sous-jacent, classés selon la période à courir jusqu'à l'échéance ou la date de révision des taux :

| Placements       | Moins de 1 an       | De 1 an<br>à 3 ans  | De 3 à 5 ans        | Plus de 5 ans       | Ne portant<br>pas intérêt | Total               |
|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| Au               | (en milliers de \$) | (en milliers de \$) | (en milliers de \$) | (en milliers de \$) | (en milliers de \$)       | (en milliers de \$) |
| 31 décembre 2024 | 36 322              | 762 045             | 620 751             | 2 213 126           | —                         | 3 632 244           |
| 31 décembre 2023 | 26 416              | 1 056 188           | 717 258             | 2 677 407           | —                         | 4 477 269           |

Au 31 décembre 2024, l'actif net du FNB exposé au risque de taux d'intérêt par l'indice sous-jacent était de 99,8 % (99,7 % au 31 décembre 2023). Au 31 décembre 2024, le montant par lequel l'actif net du FNB aurait augmenté ou diminué si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 1 %, en présumant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, toutes autres variables demeurant constantes par ailleurs, était de 275 042 397 \$ (342 028 417 \$ au 31 décembre 2023). La sensibilité du FNB aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la duration pondérée des placements en portefeuille de l'indice sous-jacent. En pratique, les résultats réels des opérations de négociation peuvent différer de l'analyse de sensibilité présentée.

## Notes afférentes aux états financiers - Informations spécifiques au FNB (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### iii) Risque de prix

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les actions du FNB ont dégagé un rendement de 3,53 % comparativement à un rendement de 3,81 % pour l'indice sous-jacent pour la même période. Les chiffres ci-dessus sont ajustés pour tenir compte des distributions, le cas échéant.

En général, l'écart entre le rendement du FNB et celui de l'indice sous-jacent s'explique par les charges à payer par le FNB, qui comprennent les frais de gestion et les frais relatifs aux swaps, plus les taxes de vente applicables.

Le tableau ci-après présente l'incidence estimée sur le FNB d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % d'un indice boursier général, compte tenu de la corrélation historique, tous les autres facteurs demeurant constants, aux dates considérées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité présentée et la différence pourrait être importante.

| Indice sous-jacent   | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Indice Solactive Canadian Select Universe Bond (rendement total) | 36 339 663 \$    | 44 837 268 \$    |

### b) Risque de crédit

Le tableau qui suit montre l'exposition notionnelle du FNB aux contrats dérivés (comme il est décrit à la note 7) aux 31 décembre 2024 et 2023. De plus, les notations désignées pour toute contrepartie chaque date de clôture sont présentées tout comme l'est l'exposition au risque de crédit (se reporter à la note 5) d'actifs dérivés tel qu'il est présenté dans les états de la situation financière.

| Au           | Contre-partie <sup>1)</sup> | Exposition notionnelle | Risque de crédit | Notation attribuée par DBRS | Notation attribuée par Fitch | Notation attribuée par Moody's | Notation attribuée par S&P |
|--------------|-----------------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| 31 déc. 2024 | BNC                         | 3 323 503 244 \$       | 308 740 926 \$   | AA                          | A+                           | Aa2                            | A+                         |
| 31 déc. 2023 | BNC                         | 4 252 913 204 \$       | 224 355 373 \$   | AA                          | A+                           | Aa3                            | A                          |

<sup>1)</sup> BNC se réfère à la Banque Nationale du Canada.

## Notes afférentes aux états financiers - Informations spécifiques au FNB (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### Analyse de la qualité du crédit de l'indice sous-jacent

Le FNB ne détient pas de titres de créance à long terme pour lesquels il serait exposé directement au risque de crédit. Par contre, conformément à l'objectif de placement du FNB, le FNB est exposé au risque de crédit des émetteurs constituant de l'indice sous-jacent. L'exposition de l'indice sous-jacent au risque de crédit selon une notation désignée au 31 décembre 2024 était la suivante :

| Cote de solvabilité attribuée<br>aux titres de créance ou aux<br>instruments dérivés | Pourcentage de la<br>valeur liquidative (%) | Pourcentage de la<br>valeur liquidative (%) |
|--|---|---|
|  | 31 décembre 2024                            | 31 décembre 2023                            |
| AAA  | 47,3 %                                      | 46,1 %                                      |
| AA   | 31,6 %                                      | 18,7 %                                      |
| A  | 12,1 %                                      | 26,1 %                                      |
| BBB  | 9,0 %                                       | 9,1 %                                       |
| BB   | 0,1 %                                       | 0,1 %                                       |
| <b>Total</b>   | <b>100,0 %</b>                              | <b>100,0 %</b>                              |

Les notations désignées ont été obtenues auprès de Standard & Poor's, de Moody's et (ou) de Dominion Bond Rating Services. Lorsque plus d'une notation désignée a été attribuée à un même titre, la cote la plus basse a été retenue. Au 31 décembre 2024, le risque maximal auquel le FNB était exposé eu égard à un émetteur correspondait à 35,0 % de son actif net (35,2 % au 31 décembre 2023).

### C. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 6)

Le tableau suivant présente un sommaire des données utilisées dans l'évaluation des placements et dérivés du FNB évalués à la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023 :

|  | 31 décembre 2024 |                    |               | 31 décembre 2023 |                    |               |
|--|------------------|--------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|
|  | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$)      | Niveau 3 (\$) | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$)      | Niveau 3 (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>                             |                  |                    |               |                  |                    |               |
| Swaps  | –                | 308 740 926        | –             | –                | 224 355 376        | –             |
| <b>Total des actifs financiers</b>                   | –                | <b>308 740 926</b> | –             | –                | <b>224 355 376</b> | –             |
| <b>Total des passifs financiers</b>                  | –                | –                  | –             | –                | –                  | –             |
| <b>Actifs et passifs financiers,<br/>montant net</b> | –                | <b>308 740 926</b> | –             | –                | <b>224 355 376</b> | –             |

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 par suite du changement dans la disponibilité des prix cotés sur des marchés ou des données observables sur le marché au cours des exercices présentés. En outre, aucun placement ni aucune transaction n'ont été classés dans le niveau 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

## Notes afférentes aux états financiers - Informations spécifiques au FNB (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### D. PRÊT DE TITRES (NOTE 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'était partie à aucune transaction de prêt sur titres. Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a tiré aucun revenu d'opérations de prêt de titres.

### E. ACTIONS RACHETABLES (NOTE 9)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, le nombre d'actions de FNB émises dans le cadre de souscriptions, le nombre d'actions de FNB rachetées, le nombre total et le nombre moyen d'actions de FNB en circulation se présentent comme suit :

| Exercice | Actions en circulation à l'ouverture | Actions émises | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture | Nombre moyen d'actions en circulation |
|----------|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| 2024     | 94 838 130                           | 10 900 000     | (31 500 000)      | 74 238 130                          | 73 540 589                            |
| 2023     | 63 888 130                           | 33 900 000     | (2 950 000)       | 94 838 130                          | 77 911 555                            |

### F. COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 13)

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers pouvant être admissibles à une telle compensation, si une telle situation se produisait aux 31 décembre 2024 et 2023. La colonne intitulée « Incidence nette » indique l'incidence nette sur les états de la situation financière du FNB si tous les montants étaient compensés. La colonne intitulée « Instruments financiers » pourrait inclure des garanties hors trésorerie données par le FNB.

|  | Montants compensés (\$) |                                  |               | Montants non compensés (\$) |                               | Incidence nette (\$) |
|--|-------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Actifs et passifs financiers au 31 décembre 2024 | Actifs (passifs) bruts  | Actifs (passifs) bruts compensés | Montants nets | Instruments financiers      | Trésorerie donnée en garantie |                      |
| Actifs dérivés                                   | 308 740 926             | —                                | 308 740 926   | —                           | —                             | 308 740 926          |
| Passifs dérivés                                  | —                       | —                                | —             | —                           | —                             | —                    |

|  | Montants compensés (\$) |                                  |               | Montants non compensés (\$) |                               | Incidence nette (\$) |
|--|-------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Actifs et passifs financiers au 31 décembre 2023 | Actifs (passifs) bruts  | Actifs (passifs) bruts compensés | Montants nets | Instruments financiers      | Trésorerie donnée en garantie |                      |
| Actifs dérivés                                   | 224 355 376             | —                                | 224 355 376   | —                           | —                             | 224 355 376          |
| Passifs dérivés                                  | —                       | —                                | —             | —                           | —                             | —                    |

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### 1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Global X Canada ETF Corp. (la « Société ») est une société de placement à capital variable constituée le 10 octobre 2019 sous le régime des lois fédérales du Canada. Le capital autorisé de la Société comprend un nombre illimité de catégories d'actions à dividende non cumulatif, rachetables et sans droit de vote (chacune, une « catégorie de société » ou un « FNB ») pouvant être émises en un nombre illimité de séries, ainsi qu'une catégorie d'actions avec droit de vote désignées à titre d'« actions de catégorie J ». Chaque catégorie de société est un fonds d'investissement distinct doté d'objectifs de placement précis et renvoie précisément à un portefeuille de placements distinct. Les renseignements propres aux FNB et les objectifs de placement de chaque FNB de la Société sont présentés dans les notes des informations spécifiques aux états financiers de chaque FNB. Chaque FNB est une catégorie de société distincte et est actuellement composé d'une série unique d'actions de fonds négocié en bourse (les « actions de FNB ») de la catégorie de société applicable de la Société et d'une fiducie correspondante (la « fiducie de FNB »).

Les actions de FNB sont offertes en permanence par l'entremise du prospectus de la Société et sont négociées à la Bourse de Toronto (la « TSX ») en dollars canadiens (les « actions en \$ CA ») et, le cas échéant, en dollars américains (les « actions en \$ US »). Les souscriptions pour les actions en \$ US peuvent être effectuées en dollars américains ou canadiens. Un investisseur ne pourra acheter ou vendre des actions du FNB à la TSX que par l'entremise d'un courtier inscrit dans la province ou le territoire de résidence de l'investisseur. Les investisseurs peuvent négocier des actions du FNB de la même façon que d'autres titres négociés à la TSX, y compris au moyen d'ordres au cours du marché et d'ordres à cours limité, et pourraient devoir payer les commissions de courtage d'usage au moment de l'achat ou de la vente des actions.

Global X Investments Canada Inc. (« Global X », le « gestionnaire » ou le « gestionnaire de placements ») est le gestionnaire et le gestionnaire de placements de la Société et de chaque catégorie de société. Le gestionnaire de placements est chargé de mettre en œuvre chaque stratégie de placement du FNB. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : a/s Global X Investments Canada Inc., 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7.

#### Objectif de placement

Le but de chaque FNB est d'investir l'actif net attribuable à ce FNB conformément à ses objectifs de placement, tels qu'ils sont définis dans le prospectus de la Société. L'objectif de placement de chaque FNB est énoncé à la note A des notes des informations spécifiques au FNB.

### 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

#### i) Déclaration de conformité

Les états financiers du FNB ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité (« IFRS »). Toute mention relative au total de l'actif net, à l'actif net, à la valeur liquidative ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net fait référence à l'actif net ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, aux termes des IFRS.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé la publication des présents états financiers le 14 mars 2025.

#### ii) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, qui sont évalués à la juste valeur.

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### 3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées ci-après ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers.

#### a) Instruments financiers

##### i) Comptabilisation, évaluation initiale et classement

Le FNB est assujéti à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 ») pour le classement et l'évaluation d'instruments financiers, y compris la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Aux termes de l'IFRS 9, les actifs financiers doivent être classés selon la gestion des actifs financiers prévue dans le modèle économique du FNB et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Elle prévoit trois catégories de classement principales pour les actifs financiers : évalué au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. L'IFRS 9 exige que le classement des instruments de créance, le cas échéant, repose uniquement sur les remboursements de principal et les versements d'intérêts ainsi que sur le critère du modèle économique.

Les actifs financiers et les passifs financiers du FNB sont gérés, et sa performance est évaluée sur la base de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres d'emprunt du FNB, le cas échéant, correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts. Toutefois, ces titres ne sont ni détenus aux fins de recouvrement ni détenus aux fins de recouvrement et de vente selon le modèle économique de l'IFRS 9.

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur (voir ci-après) à la date de transaction, les coûts de transaction étant comptabilisés dans les états du résultat global. Les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle ils sont générés.

Le FNB classe les actifs financiers et les passifs financiers dans les catégories suivantes :

- actifs financiers obligatoirement classés à la juste valeur par le biais du résultat net : titres de créance, investissements en titres de capitaux propres et instruments financiers dérivés;
- actifs financiers au coût amorti : tout autre actif financier;
- passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net : instruments financiers dérivés et titres vendus à découvert, le cas échéant;
- passifs financiers au coût amorti : tout autre passif financier.

##### ii) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation sur le marché principal ou, à défaut, le marché le plus avantageux auquel le FNB a accès à cette date. La juste valeur d'un passif reflète l'effet du risque de non-exécution.

Les placements sont évalués à la juste valeur à la fermeture des bureaux chaque date d'évaluation, tel qu'il est défini dans le prospectus du FNB (la « date d'évaluation ») en s'appuyant, dans la mesure du possible, sur des sources de cotation externes. Les placements détenus qui sont négociés sur un marché boursier actif et reconnu, un marché hors cote ou par un courtier en valeurs mobilières reconnu sont évalués selon leur cours de clôture. Toutefois, ces cours peuvent faire l'objet d'un ajustement si une valeur plus

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

exacte peut être obtenue d'une transaction boursière plus récente ou si l'on y incorpore d'autres renseignements pertinents dont il n'a pas été tenu compte dans les cotations de sources externes. Les placements à court terme, y compris les billets et les instruments du marché monétaire, sont évalués au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur.

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris certains instruments financiers dérivés, sont évalués au moyen de données du marché observables, si possible, selon le mode de calcul et la manière établie par le gestionnaire. Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés aux états de la situation financière selon le profit ou la perte qui serait réalisé si les contrats étaient liquidés à la date d'évaluation. Les dépôts de couverture, le cas échéant, sont présentés au tableau des placements comme dépôts de couverture. Il y a également lieu de se reporter au sommaire de l'évaluation de la juste valeur présenté à la note 6.

Les politiques relatives à la juste valeur qui sont appliquées pour la présentation de l'information financière sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative pour les transactions menées avec les actionnaires.

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature à court terme de ces instruments.

### iii) Compensation

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états de la situation financière, s'il existe un droit juridique exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés selon leur montant net en ce qui a trait aux profits et pertes attribuables aux instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et aux profits et pertes de change.

### iv) Instruments spécifiques

#### Trésorerie

La trésorerie est constituée de la trésorerie en dépôt. La trésorerie détenue à des fins de garantie se compose de la trésorerie inscrite à titre de garantie pour les contrats dérivés, tel qu'il est mentionné à la note 7.

#### Actions rachetables

La Société a posé des jugements importants pour déterminer le classement des titres rachetables de chaque FNB en tant que passifs financiers conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (l'« IAS 32 »).

Les actions rachetables de chaque FNB sont des catégories dans la Société. Les catégories ne participeront pas au prorata des actifs nets résiduels de la Société en cas de liquidation de celle-ci et elles n'ont pas de caractéristiques identiques. Par conséquent, les actions remboursables en circulation de chaque FNB sont classées comme des passifs financiers conformément aux exigences de l'IAS 32.

#### Contrats dérivés

Afin de réaliser son objectif de placement, le FNB pourrait conclure des contrats dérivés (les « contrats dérivés ») (voir la note 7) avec une ou plusieurs contreparties bancaires (chacune, une « contrepartie »). La valeur de ces contrats dérivés correspond au profit ou à la perte qui serait réalisé si les contrats étaient liquidés à la date d'évaluation. La valeur est comptabilisée en tant qu'actif et (ou) passif dérivé dans les états de la situation financière et pris en compte dans la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés aux états du résultat global.



## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

Lorsqu'un contrat dérivé est liquidé ou qu'il vient à échéance, un profit réalisé ou une perte réalisée est comptabilisé dans les états du résultat global au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

### b) Revenu de placement

Les transactions sur placements sont comptabilisées à la date de la transaction. Les profits et les pertes réalisés découlant des transactions sur placements sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré. L'écart entre la juste valeur et le coût moyen, tel qu'il est inscrit dans les états financiers, est pris en compte dans les états du résultat global comme faisant partie de la variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les instruments dérivés. Le revenu d'intérêts à des fins de distribution tiré des placements dans des obligations et des placements à court terme, le cas échéant, représente le taux d'intérêt nominal reçu par le FNB selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu de dividende, le cas échéant, est comptabilisé à la date ex-dividende. Le revenu tiré des distributions provenant de placements dans d'autres fonds du FNB, le cas échéant, est comptabilisé lorsqu'il est gagné.

Le revenu provenant des dérivés est présenté dans les états du résultat global comme le profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés, comme la variation nette de la plus-value (moins-value) latente de placements et de dérivés, et comme le revenu d'intérêts à des fins de distribution, selon sa nature.

Le revenu tiré des transactions de prêts de titres, s'il en est, est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres aux états du résultat global lorsqu'il est gagné. Tous les titres faisant l'objet d'un prêt sont présentés dans le tableau des placements, et la valeur de marché des titres prêtés et des garanties détenues est établie quotidiennement (note 8).

Si le FNB est assujéti à des retenues fiscales imposées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital, ces revenus et gains sont comptabilisés selon leur montant brut, et les retenues fiscales connexes sont présentées en tant que charges distinctes dans les états du résultat global.

### c) Devises

Les transactions menées en devises, le cas échéant, sont converties dans la monnaie de présentation du FNB au cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises à la date de clôture sont convertis au cours en vigueur à la clôture de l'exercice. Les profits et pertes de change, le cas échéant, sont présentés en tant que « Profit net (perte nette) de change réalisé(e) », sauf pour les profits ou pertes attribuables aux instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, lesquels sont comptabilisés en tant que composante du « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et d'instruments dérivés » et de la « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des instruments dérivés » aux états du résultat global.

### d) Coût

Le coût des placements de portefeuille est déterminé selon la méthode du coût moyen.

### e) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par action présentée aux états du résultat global correspond à la variation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions du FNB qui sont en circulation au cours de l'exercice de présentation de l'information financière.

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### f) Transactions des actionnaires

La valeur à laquelle les actions du FNB sont émises ou rachetées est calculée en divisant la valeur liquidative du FNB par le nombre total d'actions de ce FNB en circulation à la date d'évaluation applicable. Les montants reçus à l'émission d'actions et les montants payés au rachat d'actions sont inclus dans les états de l'évolution de la situation financière. Les ordres de souscription ou de rachat ne sont autorisés que pendant les jours de bourse valables, tels qu'ils sont définis dans le prospectus du FNB.

### g) Montants à recevoir (payer) se rapportant à des actifs de portefeuille vendus (achetés)

Conformément à la politique de comptabilisation à la date de transaction du FNB visant les achats et ventes, les transactions de vente ou d'achat en attente d'un règlement représentent des montants à recevoir ou à payer relativement à des titres vendus ou achetés, mais qui ne sont pas réglés à la date de clôture.

### h) Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action

L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action est calculé en divisant l'actif net du FNB attribuable aux porteurs d'actions rachetables par le nombre d'actions en circulation du FNB à la date d'évaluation.

### i) Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont les coûts additionnels qui découlent directement de l'acquisition, de l'émission ou de la sortie d'un placement, ce qui comprend les honoraires et commissions payés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les honoraires afférents aux contrats dérivés du FNB et les droits versés aux organismes de réglementation et aux bourses, ainsi que les droits et taxes de transfert applicables. Les coûts de transaction sont passés en charges et imputés aux coûts de transaction dans les états du résultat global.

### j) Modifications de méthodes comptables

En date du 1<sup>er</sup> janvier 2023, le FNB a adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)*. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la présentation d'informations sur les principales méthodes comptables. Les modifications fournissent également des directives quant à l'application du concept de caractère significatif aux informations à fournir sur les méthodes comptables, dans le but d'aider les entités à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables qui leur sont propres et qui aideront les utilisateurs à comprendre les autres informations dans les états financiers.

Conformément aux modifications, le gestionnaire a revu les méthodes comptables et a mis à jour, dans certains cas, les informations fournies à la note 3.

### k) Changements futurs aux méthodes comptables

Les modifications futures de l'IFRS 7 et l'IFRS 9 s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026. Les modifications portent sur le règlement des passifs financiers au moyen de systèmes de paiement électronique et sur l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels d'actifs financiers, y compris ceux présentant des caractéristiques liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il y a des modifications additionnelles aux obligations d'information concernant les instruments financiers assortis de clauses conditionnelles.

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

L'IFRS 18 remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, et s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027. Ce changement aura une incidence sur la structure des états du résultat global et des flux de trésorerie du FNB et entraînera la présentation d'informations supplémentaires.

Le FNB procède actuellement à l'évaluation de l'incidence sur les états financiers des normes modifiées et des nouvelles normes comptables.

### 4. ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES ET JUGEMENTS

Lors de l'établissement des présents états financiers, le gestionnaire a eu recours à son jugement, a fait des estimations et a posé des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable de l'actif, du passif, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute modification des estimations est comptabilisée prospectivement.

Le FNB peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, y compris des instruments dérivés. La détermination de la juste valeur de ces instruments représente l'information qui a fait l'objet des jugements comptables et des estimations les plus critiques de la part du FNB lors de la préparation des états financiers. Il y a lieu de se reporter à la note 6 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du FNB.

### 5. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, le FNB est exposé à divers risques financiers liés à ses activités de placement. Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les effets négatifs de ces risques sur le rendement du FNB en faisant appel à des conseillers en valeurs spécialisés et expérimentés, en suivant quotidiennement les positions du FNB et l'évolution du marché et en ayant recours de façon périodique à des dérivés afin de couvrir certains risques. Le gestionnaire contribue à la gestion des risques en maintenant une structure de gouvernance servant à superviser les activités de placement du FNB et à assurer la conformité de celles-ci avec les stratégies de placement établies par le FNB, les lignes directrices internes et les règles en matière de valeurs mobilières.

Il y a lieu de se reporter au plus récent prospectus de la Société pour une analyse complète des risques liés à un placement dans les actions du FNB. Les risques importants visant les instruments financiers et qui sont propres au FNB sont présentés ci-après et une analyse est incluse à la note B des notes des informations spécifiques au FNB.

#### a) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations des prix de marché, comme les taux d'intérêt, le cours des actions, les taux de change et les écarts de crédit (sans lien avec les variations de la solvabilité du débiteur ou de l'émetteur), influent sur les revenus du FNB ou sur la juste valeur des instruments financiers qu'il détient. L'objectif de la gestion du risque de marché consiste à gérer et à maintenir les expositions au risque de marché à l'intérieur de paramètres acceptables, tout en optimisant les rendements.

##### i) *Risque de change*

Le risque de change correspond au risque que des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation du FNB fluctuent en raison de variations des taux de change et puissent avoir une incidence défavorable sur le bénéfice et les flux de trésorerie du FNB ou sur la juste valeur des placements qu'il détient.

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le FNB peut être exposé au risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctue avec les taux d'intérêt du marché. En général, la valeur des instruments financiers portant intérêt augmente lorsque les taux d'intérêt baissent; inversement, elle diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent. La trésorerie et les équivalents de trésorerie investis à des taux à court terme du marché ont une sensibilité minime aux fluctuations des taux d'intérêt, puisque ces titres sont généralement détenus jusqu'à leur échéance et sont de courte durée.

### iii) Risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un placement précis, à son émetteur ou causées par tous les facteurs perturbant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché.

Le FNB est exposé à d'autres risques liés au marché qui influenceront sur la valeur de ses placements, y compris la conjoncture économique générale et les conditions du marché, ainsi que les événements ayant une incidence sur certains secteurs de l'économie, certaines industries ou certaines sociétés. Le FNB perd normalement de la valeur les jours où la valeur des titres composant l'indice sous-jacent diminue. Le FNB entend continuer à investir la totalité de son actif, quelles que soient les conditions du marché.

## b) Risque de crédit

Le risque de crédit sur instruments financiers correspond au risque de perte financière pouvant découler du défaut d'une contrepartie de remplir ses obligations envers le FNB. Il découle principalement des titres de créance détenus, et aussi des actifs financiers dérivés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de même que des autres débiteurs.

À la date de clôture, l'exposition maximale du FNB au risque de crédit représente la valeur comptable des actifs financiers pertinents présentée dans les états de la situation financière, y compris toute valeur de marché positive sur le ou les contrats dérivés du FNB. Ce montant est inscrit au poste « Actifs dérivés » (le cas échéant) dans les états de la situation financière. Le risque de crédit relatif à tout contrat dérivé est concentré sur la contrepartie aux contrats dérivés de ce contrat.

Le gestionnaire gère le risque de crédit en faisant affaire avec des contreparties qu'il croit solvables et qui remplissent les exigences relatives à la cote de solvabilité établies dans le Règlement 81-102. Il y a lieu de se reporter à la note 7. Une garantie pour tout contrat dérivé est reçue sous forme de trésorerie et est comptabilisée dans les états de la situation financière sous le poste « Trésorerie détenue à des fins de garantie ».

## c) Risque lié à la liquidité

Le risque lié à la liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier. Le FNB peut, à certains moments, afficher un niveau très élevé d'achats et de rachats. Toutefois, le rendement du FNB est principalement touché par le rendement de ses contrats dérivés, qui varie en fonction de la performance de l'indice sous-jacent du FNB. Étant donné que ces transactions sont prises en compte, le cas échéant, dans les ajustements de la valeur théorique des contrats dérivés, la taille de l'actif du FNB, les achats et les rachats n'ont pas d'incidence sur le rendement et la liquidité du FNB. En général, les passifs du FNB sont exigibles dans un délai de 90 jours.

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### 6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR

L'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur* (l'« IFRS 13 ») exige un classement des évaluations à la juste valeur des placements qu'il détient selon une hiérarchie qui se compose de trois niveaux de juste valeur ainsi qu'un rapprochement des transactions et des transferts entre les niveaux de cette hiérarchie. La hiérarchie des données servant à l'évaluation de la juste valeur s'établit comme suit :

- Niveau 1 : les titres qui sont évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.
- Niveau 2 : les titres qui sont évalués selon des données autres que les prix cotés observables, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix).
- Niveau 3 : les titres qui sont évalués selon des données non observables de marché importantes.

Les changements aux méthodes d'évaluation pourraient entraîner des transferts entre les niveaux assignés aux placements. Le classement des actifs et des passifs du FNB selon la hiérarchie de la juste valeur et les informations additionnelles relatives aux transferts entre les niveaux sont présentés à la note C des notes des informations spécifiques au FNB.

### 7. CONTRATS DÉRIVÉS ET TITRES DONNÉS EN GARANTIE

#### a) Contrats de swap

Afin de réaliser son objectif de placement, les types de contrats dérivés que le FNB a conclus sont des contrats de swap sur le rendement total (chacun, un « swap » ou un « contrat de swap ») avec une ou plusieurs contreparties bancaires afin d'obtenir une exposition à l'indice sous-jacent. Aux termes de chaque swap, le FNB verse à la contrepartie un montant variable fondé sur les taux d'intérêt en vigueur sur le marché à court terme qui sont calculés en fonction d'un montant nominal convenu et d'un montant de capitaux propres fondé sur toute baisse de valeur d'un placement théorique dans un nombre théorique d'actions dont la valeur unitaire correspondra à la valeur de l'indice sous-jacent. En retour, la contrepartie versera au FNB un montant de capitaux propres fondé sur toute hausse de valeur de l'indice sous-jacent. Le rendement total comprendra le revenu théorique qui serait tiré d'un placement théorique dans les actifs de référence qui, dans le cadre du swap, seront théoriquement réinvestis dans d'autres actifs de référence, plus toute appréciation théorique de l'indice sous-jacent ou, selon le cas, moins toute dépréciation de l'indice sous-jacent. Le FNB investit également le produit net des souscriptions d'actions dans des obligations au comptant et (ou) des titres de créance à court terme afin de toucher des intérêts aux taux en vigueur sur le marché à court terme. Les modalités de chaque swap exigent que le FNB donne en gage ses obligations au comptant et ses titres de créance à court terme à la contrepartie pour garantir l'exécution de ses obligations de paiement aux termes du swap. Il est prévu que le revenu tiré des obligations au comptant et (ou) des titres de créance à court terme suffira à financer les paiements variables exigés par le FNB aux termes du swap. Le FNB peut en tout temps remplacer une contrepartie ou faire appel à de nouvelles contreparties.

La contrepartie peut couvrir son exposition, aux termes du swap, aux titres indicels. Rien ne garantit que la contrepartie maintiendra une telle couverture ou qu'elle y aura recours à l'égard de la totalité du montant ou de la durée du swap.

En plus d'utiliser le swap sur le rendement total pour atteindre son objectif de placement, le FNB peut également les utiliser comme substituts à un placement direct dans des titres ou pour couvrir une position.

Puisqu'en vertu des swaps, comme en vertu de la plupart des contrats de ce type, l'obligation de chaque partie peut être réglée sur la base d'un montant net, l'exposition du FNB au risque de crédit de n'importe laquelle de ces contreparties est limitée à l'évaluation positive à la valeur de marché des swaps conclus avec cette contrepartie, le cas échéant, laquelle est calculée et cumulée quotidiennement.

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### b) Restrictions pour les contreparties

La contrepartie à tout contrat dérivé conclu par le FNB doit être une banque à charte canadienne ou un affilié à une telle banque dont les obligations sont garanties par une banque à charte canadienne, et qui a une notation désignée. L'exposition du FNB aux contrats dérivés par la contrepartie est présentée à la rubrique « Risque de crédit » de la note B des notes des informations spécifiques au FNB.

Pour les titres ou les instruments à court terme (dont l'échéance du titre ou de l'instrument est de moins de un an), la notation désignée pour le papier commercial et la dette à court terme des contreparties ne doit pas être inférieure à : a) la cote « R-1 (bas) » selon Dominion Bond Rating Service Limited (« DBRS »); b) la cote « F1 » selon Fitch Ratings (« Fitch »); c) la cote « P-1 » selon Moody's Investors Service (« Moody's »); d) la cote « A-1 (bas) » selon Standard & Poor's (« S&P »).

En ce qui a trait aux titres ou aux instruments à long terme (dont l'échéance du titre ou de l'instrument est égale ou supérieure à un an), la notation désignée pour la dette à long terme des contreparties ne doit pas être inférieure à : a) la cote « A » selon DBRS; b) la cote « A » selon Fitch; c) la cote « A2 » selon Moody's; d) la cote « A » selon S&P.

Les contreparties doivent satisfaire aux exigences en matière de notation désignée applicables aux échéances inférieures ou supérieures à un an présentées ci-dessus. Les contreparties aux contrats dérivés satisfont aux exigences en matière de notation désignée.

Chaque contrat dérivé a, à tout moment donné, une durée restante avant échéance inférieure à cinq années, laquelle durée, avec le consentement du FNB visé et de la contrepartie, sera prolongée annuellement pour un nombre fixe d'années et, à condition qu'aucun défaut ou cas de défaut ni qu'aucun cas de couverture non résolu ni cas d'interruption de couverture ne soient survenus ou ne continuent, le FNB peut en tout temps demander qu'il soit mis fin, en tout ou en partie, à son exposition aux termes d'un contrat dérivé.

## 8. PRÊT DE TITRES

Afin de générer des rendements supplémentaires, le FNB est autorisé à conclure certaines conventions de prêt de titres avec des emprunteurs qu'il juge acceptables conformément au Règlement 81-102. Aux termes d'une convention de prêt de titres, l'emprunteur doit verser au FNB des honoraires de prêt de titres déterminés, verser au FNB des honoraires d'un montant égal aux distributions que l'emprunteur a reçues sur les titres prêtés, et le FNB doit recevoir une forme acceptable de garantie d'une valeur excédentaire à celle des titres prêtés. Bien que cette garantie soit évaluée à la valeur du marché, le FNB pourrait tout de même être exposé au risque de perte si l'emprunteur ne s'acquittait pas de son obligation de rendre les titres empruntés et si la garantie ne suffisait pas à reconstituer le portefeuille de titres prêtés. Le cas échéant, le revenu tiré de ces transactions de prêt de titres au cours de la période est indiqué dans les états du résultat global du FNB.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la valeur totale des titres prêtés et des garanties reçues à la clôture des marchés, le cas échéant, ainsi qu'un rapprochement du revenu tiré du prêt de titres pour les exercices clos à ces dates, le cas échéant, tel qu'il est présenté dans les états du résultat global, sont présentés à la note D des notes des informations spécifiques au FNB.

## 9. ACTIONS RACHETABLES

Le capital autorisé de la Société comprend un nombre illimité de catégories de sociétés d'actions à dividende non cumulatif, rachetables et sans droit de vote pouvant être émises en un nombre illimité de séries, y compris les actions de FNB, ainsi qu'une catégorie d'actions avec droit de vote désignées à titre d'« actions de catégorie J ». Chaque catégorie de société est un fonds d'investissement distinct doté d'objectifs de placement précis et renvoie précisément à un portefeuille de placements distinct. Chaque FNB de la Société constitue une catégorie de société distincte.

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

Chaque action de FNB habilite son porteur à exprimer une voix aux assemblées des actionnaires de la catégorie de société applicable auxquelles il a le droit de voter. Chaque actionnaire a droit à une participation égale à celle de toutes les autres actions de la même catégorie de société ou série de la catégorie de société relativement à tous les paiements faits aux actionnaires, autres que les remises de frais de gestion, y compris les dividendes et les distributions, et, au moment de la liquidation, à une participation égale au reliquat de l'actif net de la catégorie de société applicable après l'acquittement de toute obligation non réglée attribuable aux actions de FNB de la catégorie de société.

Les actions rachetables émises par le FNB confèrent à l'investisseur le droit d'exiger le remboursement au comptant d'un montant proportionnel à la participation de l'investisseur dans l'actif net du FNB chaque date de rachat. Les objectifs du FNB en matière de gestion des actions rachetables sont d'atteindre l'objectif de placement du FNB et de gérer le risque de liquidité attribuable aux rachats. Le risque de liquidité du FNB attribuable aux actions rachetables est décrit à la note 5.

Un jour de bourse valable, tel qu'il est défini dans le prospectus du FNB, les actionnaires du FNB peuvent i) racheter des actions du FNB, au comptant à un prix de rachat par action de FNB correspondant à 95 % du cours de clôture des actions du FNB concernées à la TSX le jour de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal par action de FNB correspondant à la valeur liquidative par action de FNB à la date de prise d'effet du rachat; ou ii) racheter, déduction faite de tous les frais de rachat applicables déterminés de temps à autre par le gestionnaire, à son gré, un nombre prescrit d'actions ou un lot correspondant à un multiple du nombre prescrit d'actions du FNB au comptant dans la devise applicable pour un montant correspondant à la valeur liquidative de ce nombre d'actions de FNB dans cette devise après réception de la demande de rachat; ou iii) un nombre prescrit d'actions ou un lot correspondant à un multiple entier du nombre prescrit d'actions en échange de titres et d'une somme au comptant dans la devise applicable correspondant à la valeur liquidative de ce nombre d'actions de FNB dans cette devise après la réception de la demande de rachat, étant donné qu'un rachat de titres pourra être soumis à des frais de rachat, au gré du gestionnaire.

Les actions du FNB sont émises ou rachetées sur une base quotidienne à la valeur liquidative par action, laquelle est fixée chaque jour ouvrable à 16 h (heure de l'Est).

Si, au cours d'une année d'imposition, la Société était par ailleurs assujettie à l'impôt à l'égard des gains en capital réalisés nets, la Société entend verser, dans la mesure du possible, au plus tard le dernier jour de l'année en question, un dividende sur les gains en capital spécial pour que la Société ne soit pas assujettie à l'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la Loi de l'impôt (compte tenu de l'ensemble des déductions, des crédits et des remboursements disponibles). Ces distributions peuvent être versées sous la forme d'actions de FNB du FNB pertinent et/ou d'une somme au comptant qui est automatiquement réinvestie dans des actions de FNB du FNB pertinent. Toutes ces distributions payables sous forme d'actions de FNB ou réinvesties dans des actions de FNB du FNB pertinent augmenteront le prix de base rajusté total des actions de FNB pour l'actionnaire de ce FNB. Immédiatement après le versement d'une telle distribution spéciale sous forme d'actions de FNB ou le réinvestissement dans des actions de FNB, le nombre d'actions de FNB de ce FNB en circulation sera automatiquement regroupé de façon que le nombre d'actions de FNB de ce FNB en circulation après cette distribution corresponde au nombre d'actions de FNB de ce FNB en circulation immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un actionnaire non résident dans la mesure où l'impôt doit être retenu à l'égard de la distribution.

Veuillez consulter le plus récent prospectus du FNB pour obtenir une description complète des caractéristiques de souscription et de rachat des actions du FNB.

Un tableau du nombre d'actions émises par souscription, du nombre d'actions rachetées, du nombre total et moyen d'actions en circulation au cours des périodes de référence considérées est présenté à la note E des notes des informations spécifiques au FNB.

## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

### 10. CHARGES ET AUTRES TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

#### Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion et de conseils en matière de placement qu'il prodigue au FNB, le gestionnaire a le droit de toucher des frais de gestion. Le montant de ces frais, taxes de vente comprises, est calculé quotidiennement sur la valeur liquidative du FNB. Le taux annuel des frais de gestion imputés, à l'exclusion des taxes de vente, est de 0,09 %. Environ 100 % des frais de gestion ont été affectés à la gestion, à la gestion de placements, aux frais liés à l'exploitation du FNB, à d'autres frais administratifs généraux et au profit.

Le gestionnaire a payé la quasi-totalité des coûts et des frais liés à l'exploitation et aux activités du FNB à même le revenu tiré des frais de gestion, notamment la gestion des placements, l'administration, les frais juridiques, les honoraires de comptabilité, les frais de garde, les honoraires d'audit, les honoraires de l'agent chargé de la tenue des registres et de l'agent des transferts de même que les taxes de vente applicables et les charges liées à la publicité, au marketing, au parrainage et à la promotion de la vente des titres du FNB.

Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB, exclusion faite des frais de gestion, de même que les taxes de vente sur les frais de gestion et sur tous les frais relatifs aux swaps, et les frais et commissions de courtage applicables. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

Les frais de gestion payés au gestionnaire sont considérés comme étant des transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est une partie liée au FNB. Les frais de gestion figurent aux états du résultat global. Les frais de gestion payables par le FNB aux 31 décembre 2024 et 2023 figurent aux états de la situation financière.

### 11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La Société est admissible et entend être admissible, à tous les moments pertinents, à titre de « société de placement à capital variable » au sens donné à ce terme dans la Loi de l'impôt. Bien que la Société puisse émettre un nombre illimité de catégories en un nombre illimité de séries, elle devra (à l'instar de toute autre société de placement à capital variable possédant une structure à plusieurs catégories) calculer son revenu et ses gains en capital nets aux fins de l'impôt en tant qu'entité unique. La totalité des revenus, des dépenses déductibles, des pertes autres qu'en capital, des gains en capital et des pertes en capital de la Société se rapportant à tous ses portefeuilles de placement et les autres éléments pertinents à l'égard de sa situation fiscale (y compris les caractéristiques fiscales de tous ses actifs) seront pris en compte au moment d'établir le revenu (et le revenu imposable) ou la perte de la Société et les impôts applicables payables par celle-ci dans son ensemble.

À titre de société de placement à capital variable, la Société a le droit, dans certaines circonstances, à un remboursement de l'impôt qu'elle paie à l'égard de ses gains en capital réalisés nets selon une formule fondée en partie sur le rachat des actions de FNB.

Par ailleurs, à titre de société de placement à capital variable, la Société aura le droit de maintenir un compte de dividendes sur les gains en capital à l'égard de ses gains en capital réalisés nets et au moyen duquel elle peut choisir de verser des dividendes qui sont traités comme des dividendes sur les gains en capital entre les mains des actionnaires.

Dans la mesure où la Société gagne un revenu net (sauf les dividendes de sociétés canadiennes imposables et certains gains en capital imposables et compte tenu des déductions disponibles), notamment à l'égard d'opérations sur instruments dérivés (y compris à l'égard des contrats dérivés du FNB décrit à la note 7), de l'intérêt et du revenu qui lui sont payés ou payables par une fiducie résidente du Canada, la Société sera assujettie à l'impôt sur le revenu relativement à ce revenu net et aucun remboursement ne sera possible à cet égard.



## Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

La Société peut, à son gré, verser des dividendes spéciaux de fin d'exercice aux actionnaires sous forme d'un dividende sur les gains en capital si la Société a des gains en capital imposables nets sur lesquels elle devrait par ailleurs payer de l'impôt, ou afin de recouvrer des impôts remboursables qu'elle ne pourrait pas par ailleurs recouvrer au versement de distributions en espèces régulières.

La Société adoptera une politique afin d'établir comment elle répartira le revenu et les gains en capital efficacement sur le plan fiscal entre les catégories de société d'une façon qu'elle juge équitable, cohérente et raisonnable pour tous les actionnaires. Le montant des dividendes, le cas échéant, versés aux actionnaires sera fondé sur cette politique relative à la répartition fiscale, qui sera approuvée par le conseil d'administration de la Société.

### 12. PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT

Si la Société a réalisé une perte en capital nette dans une année d'imposition, cette perte en capital ne peut être attribuée aux actionnaires, mais la Société peut la reporter rétrospectivement sur trois ans ou prospectivement sur une période indéfinie afin de compenser les gains en capital qu'elle a réalisés. Les pertes autres qu'en capital subies par la Société au cours d'une année d'imposition ne peuvent pas être réparties parmi les actionnaires de la Société, mais elles peuvent être reportées rétrospectivement sur trois ans ou prospectivement sur vingt ans pour compenser le revenu (y compris les gains en capital imposables).

Au 31 décembre 2024, la Société et ses entités en propriété exclusive disposaient de pertes en capital ou de pertes autres qu'en capital, les pertes autres qu'en capital expirant comme suit :

| Pertes en capital | Pertes autres qu'en capital | Année d'expiration des pertes autres qu'en capital |
|-------------------|-----------------------------|--|
| 1 326 394 679 \$  | 126 121 \$                  | 2028   |
|                   | 1 961 149 \$                | 2029   |
|                   | 5 668 871 \$                | 2030   |
|                   | 3 237 571 \$                | 2031   |
|                   | 3 138 653 \$                | 2032   |
|                   | 153 021 428 \$              | 2033   |
|                   | 230 454 838 \$              | 2034   |
|                   | 447 405 094 \$              | 2035   |
|                   | 74 326 117 \$               | 2036   |
|                   | 266 066 173 \$              | 2037   |
|                   | 118 767 474 \$              | 2038   |
|                   | 191 271 535 \$              | 2039   |
|                   | 725 559 870 \$              | 2040   |

### 13. COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, le FNB peut conclure diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation aux états de la situation financière. Toutefois, dans certaines circonstances telles qu'une faillite ou une résiliation de contrats, les montants connexes peuvent être compensés. Les montants admissibles à une compensation, le cas échéant, sont présentés à la note F des notes des informations spécifiques au FNB.

