

GLOBAL X

par Mirae Asset

FNB GLOBAL X INDICE DE SOCIÉTÉS À GRANDE CAPITALISATION AMÉRICAINES EN CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ

(AUPARAVANT, FNB HORIZONS INDICE DE SOCIÉTÉS À GRANDE CAPITALISATION AMÉRICAINES)

(HULC, HULC.U : TSX)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE | 30 JUIN 2025

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	11
Rendement passé	13
Sommaire du portefeuille de placements	14

RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD

DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	16
---	----

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière	17
États du résultat global	18
États de l'évolution de la situation financière	19
États des flux de trésorerie	20
Tableau des placements	21
Notes afférentes aux états financiers - Informations spécifiques au FNB	35
Notes afférentes aux états financiers	39

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

Message du chef de la direction

Alors que nous en sommes à mi-chemin en 2025, je suis fier de souligner la croissance soutenue que nous avons réalisée en tant que société et pour nos clients, grâce aux solutions de placement novatrices que nous gérons pour les Canadiens.

En mai, nous avons célébré le premier anniversaire du changement de notre marque, passant de Horizons ETFs à Global X Investments Canada Inc. (« **Global X** »).

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 environ 200 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.

Dans l'ensemble, nous nous engageons à aider les Canadiens à comprendre les nouvelles tendances qui façonnent les marchés et à les mettre à profit, tout en offrant des solutions de placement et des expériences 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 2025. Il s'agit de la deuxième année consécutive que nous sommes récipiendaire de cette reconnaissance. 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.

Depuis le début de l'année, nous avons lancé 16 FNB qui ont offert aux Canadiens de nouvelles façons novatrices d'obtenir une exposition à certaines des catégories d'actifs, des stratégies et des marchandises les plus en demande sur les marchés d'aujourd'hui.

En février, nous avons lancé le FNB Global X Indice d'infrastructures d'intelligence artificielle (« **MTRX** ») afin d'offrir aux Canadiens un moyen fondamental d'accéder aux infrastructures plus larges et aux fournisseurs de services qui devraient bénéficier de l'expansion exponentielle de l'IA. MTRX offre une exposition de base aux fournisseurs de marchandises et d'énergie, ainsi qu'aux exploitants de centres de données, qui sont essentiels pour soutenir la demande croissante pour les applications d'IA.

En avril, nous avons lancé 11 autres FNB de plusieurs gammes de produits, y compris des FNB à indice thématique, des FNB à options d'achat couvertes, ainsi que notre gamme de FNB à options d'achat couvertes à rendement amélioré. La dynamique du marché, soutenue par des événements économiques et géopolitiques, a propulsé la popularité et les entrées de capitaux dans plusieurs de ces nouveaux FNB, notamment, le FNB Global X Indice Technologies de défense (« **SHLD** »), le FNB Global X Options d'achat couvertes Bitcoin (« **BCCC** ») et le FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or à rendement amélioré (« **GLCL** »).

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 la marque Global X est « Valoriser l'investissement grâce à l'innovation ». 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 intermédiaire de la direction sur le rendement du FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines en catégorie de société (auparavant, FNB Horizons Indice de sociétés à grande capitalisation américaines) (« HULC, HULC.U » ou le « FNB »), une catégorie d'actions de société (une « catégorie de société ») de Global X Canada ETF Corp. (la « Société »), fait état des faits saillants de nature financière, et il est présenté avec les états financiers intermédiaires non audités (« états financiers » ou « états financiers intermédiaires ») 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 ou celui de SEDAR+ au 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. Nous avisons le lecteur qu'il s'agit là d'une liste non exhaustive des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur l'un de nos énoncés prospectifs et qu'il ne devrait pas s'y fier indûment lorsqu'il prendra la décision d'investir dans un FNB. D'ailleurs, les investisseurs et autres parties devraient porter une attention particulière à ces facteurs, ainsi qu'aux autres incertitudes et événements potentiels, 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

HULC cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Solactive US Large Cap (CA NTR) (l'« indice sous-jacent », symbole boursier Bloomberg : SOLUSLCC), déduction faite des frais. Le Solactive US Large Cap Index (CA NTR) est conçu pour mesurer le rendement du segment des titres de sociétés à forte capitalisation du marché boursier américain.

Pour atteindre son objectif 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'ils représentent dans l'indice sous-jacent applicable, ou peut investir dans des parts indicelles de fonds négociés en bourse ou d'autres instruments dérivés, et détenir ceux-ci, notamment des contrats à terme standardisés, des options sur contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré, des options sur titres et sur indices, des prises en pension, ou une combinaison de ce qui précède, qui sont fondés sur l'indice sous-jacent, 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. Par conséquent, le FNB peut 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 aux marchés. Le FNB peut également investir dans des contrats à terme

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

standardisés et des contrats à terme de gré à gré afin de fournir une exposition pour d'autres liquidités que les FNB indiciels détiennent; ces FNB peuvent également détenir des instruments du marché monétaire, des titres de fonds du marché monétaire ou des espèces afin de s'acquitter de leurs obligations courantes.

Le FNB peut également avoir recours à une stratégie « d'échantillonnage stratifié ». Aux termes de cette stratégie « d'échantillonnage stratifié », le FNB peut ne pas détenir tous les titres qui sont compris dans son indice sous-jacent, mais détenir plutôt un portefeuille de titres et (ou) d'instruments dérivés dont les caractéristiques de placement globales se rapprochent étroitement de celles des titres compris dans l'indice sous-jacent. Le processus d'échantillonnage comporte habituellement la sélection d'un échantillon représentatif de titres qui composent l'indice sous-jacent, principalement dans le but d'accroître la liquidité et de restreindre les coûts liés aux opérations, tout en cherchant à maintenir une grande corrélation avec l'indice sous-jacent, ainsi que des caractéristiques d'ensemble (p. ex. : la capitalisation boursière et les pondérations des secteurs) comparables à celui-ci.

À propos de l'indice sous-jacent

Le Solactive US Large Cap Index (CA NTR) vise à suivre les variations du cours des titres des 500 plus grandes sociétés sur le marché boursier américain selon leur capitalisation boursière au flottant. L'indice Solactive US Large Cap (CA NTR) fait l'objet d'un rééquilibrage semestriel à la clôture des opérations le premier mercredi de mai et de novembre. Il s'agit d'un indice de rendement total net; par conséquent, le revenu de dividende est rajusté compte tenu des taux de retenue d'impôt qui s'appliquent à un investisseur canadien. L'indice sous-jacent est publié en dollars américains, et HULC ne couvrira pas son exposition de change au dollar américain.

Risques

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 : moyen.

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 appropriée du caractère adéquat du placement ou à son évaluation financière 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 ou au 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 la période close le 30 juin 2025, les actions en \$ US du FNB ont affiché un rendement de 6,60 %. En comparaison, l'indice Solactive US Large Cap (CA NTR) (l'« indice sous-jacent ») a affiché un rendement de 6,67 % pour la même période en dollars américains. Les écarts entre le rendement du FNB et celui de l'indice sous-jacent s'expliquent par les charges à payer par le FNB, qui comprennent les frais de gestion plus les taxes de vente applicables, ainsi que par le potentiel d'erreur de suivi découlant du risque lié à la reproduction de l'indice physique, tel qu'il est expliqué dans le prospectus du FNB.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

Pour la période close le 30 juin 2025, les titres les plus performants de l'indice sous-jacent ont été Robinhood Markets, Inc., Cloudflare, Inc. et Roblox Corporation, qui ont enregistré des gains respectifs de 151,29 %, de 81,86 % et de 81,82 %. Les pires rendements de l'indice sous-jacent pour la période sont venus de Deckers Outdoor Corporation (-49,25 %), de The Trade Desk, Inc. (-38,75 %) et d'UnitedHealth Group Incorporated (-37,61 %).

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 l'ensemble du marché boursier américain 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.

Autres éléments d'exploitation et variation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions du FNB

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, le FNB a généré un résultat global brut de 9 273 127 \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à 75 317 433 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2024. Le FNB a engagé des frais de gestion et des frais de transaction totalisant 482 930 \$ (611 020 \$ en 2024). Le gestionnaire peut renoncer aux charges ou en absorber une partie, à son gré, mais ne l'a pas fait en 2025 ou 2024. La renonciation de ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, le FNB n'a distribué aucun montant aux actionnaires.

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^{er} 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^{er} mai 2024, le nom du FNB Horizons Indice de sociétés à grande capitalisation américaines a été changé pour FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines 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 12) 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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 depuis qu'il a commencé ses activités, soit le 5 février 2020. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des présents états financiers intermédiaires non 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

Période ¹⁾	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	101,79	75,07	60,49	70,57	55,98	50,00 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des revenus	0,68	1,21	1,12	1,02	0,92	0,84
Total des charges	(0,14)	(0,25)	(0,23)	(0,20)	(0,18)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour la période	1,66	23,44	3,33	(0,68)	2,15	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s pour la période	0,30	3,13	10,29	(7,50)	12,39	10,26
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²⁾	2,50	27,53	14,51	(7,36)	15,28	10,89
Total des distributions³⁾	–	–	–	–	–	–
Actif net à la clôture de la période (actions en \$ CA)⁴⁾	102,79	101,79	75,07	60,49	70,57	55,98 \$
Actif net à la clôture de la période (actions en \$ US)⁴⁾	75,48	70,81	56,65	44,67	55,79	43,98 \$

1. Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et 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

Période ¹⁾	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers)	415 059	314 303	402 192	203 098	143 461	55 981 \$
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	4 038	3 088	5 358	3 358	2 033	1 000
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,08 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ²⁾	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %
Ratio des frais de transaction ³⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	13,07 %	182,78 %	68,29 %	61,46 %	113,96 %	54,39 %
Valeur liquidative par action à la clôture de la période (actions en \$ CA)	102,79	101,79	75,07	60,49	70,57	55,98 \$
Cours de clôture (actions en \$ CA)	102,91	101,85	74,93	60,74	70,64	55,67 \$
Valeur liquidative par action à la clôture de la période (actions en \$ US)	75,48	70,81	56,65	44,67	55,79	43,98 \$
Cours de clôture (actions en \$ US)	75,54	70,82	56,63	44,90	55,83	44,00 \$

1. Les renseignements sont fournis au 30 juin 2025 et aux 31 décembre de l'exercice / de la période 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 les périodes. 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. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais ou charges autrement payables par le FNB, ou en absorber une partie. La renonciation à ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

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 / de la période.

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 0,08 %. 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.

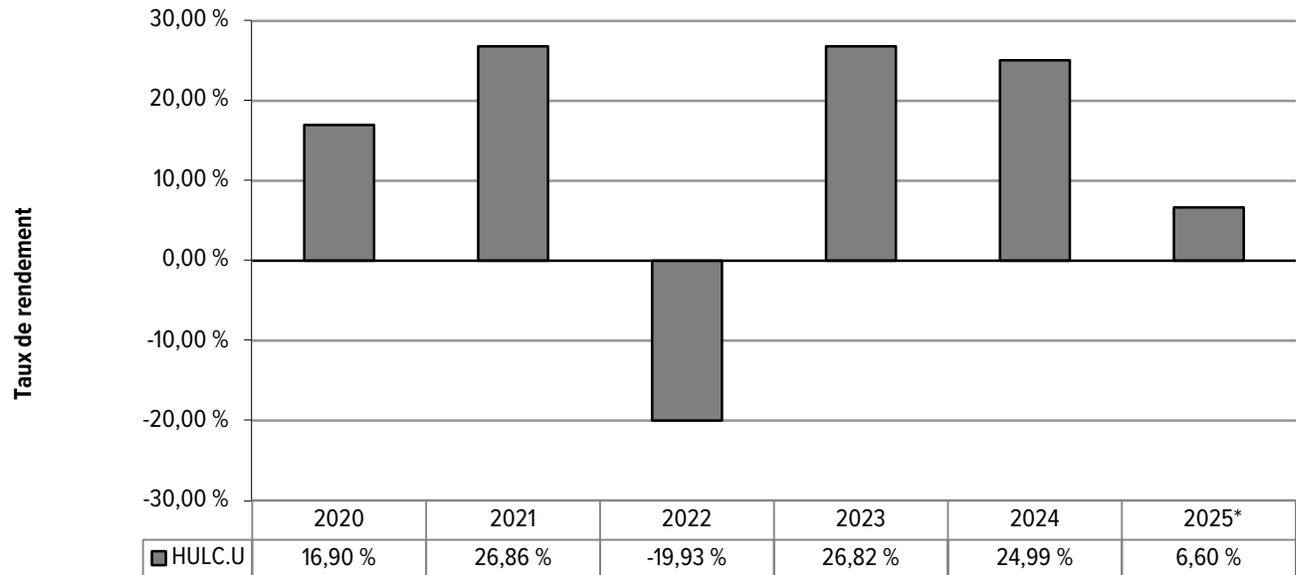
Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB autres que les frais de gestion, et toutes taxes de vente sur les frais de gestion qui peuvent s'appliquer. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

Rendement passé

Des commissions, 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 total historique, y compris les changements de valeur des actions 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 le rendement passé 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 d'une période donnée jusqu'à la date de clôture de cette période.



Le FNB a commencé ses activités le 5 février 2020. Seul le rendement des actions en \$ US est présenté ci-dessus, puisqu'elles visent à atteindre l'objectif de placement principal du FNB. Les rendements des porteurs d'actions en \$ CA auraient été quasiment similaires à ceux des porteurs d'actions en \$ US après ajustement pour tenir compte du taux de change quotidien entre le dollar canadien et le dollar américain.

* Pour le semestre clos le 30 juin 2025.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 juin 2025

Composition de l'actif	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Actions américaines	403 183 258 \$	97,14 %
Actions mondiales	10 636 244	2,56 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 058 640	0,26 %
Autres actifs, moins les passifs	180 848	0,04 %
	415 058 990 \$	100,00 %

Composition des secteurs	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Technologie de l'information	140 443 046 \$	33,83 %
Services financiers	63 609 985	15,33 %
Produits de consommation discrétionnaire	44 726 667	10,78 %
Services de communication	41 379 894	9,97 %
Soins de santé	37 695 481	9,08 %
Industries	32 862 891	7,91 %
Produits de consommation courante	22 265 117	5,36 %
Énergie	12 691 662	3,06 %
Services publics	9 655 066	2,33 %
Matières	8 489 693	2,05 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 058 640	0,26 %
Autres actifs, moins les passifs	180 848	0,04 %
	415 058 990 \$	100,00 %

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2025

25 principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
NVIDIA Corp.	6,96 %
Microsoft Corp.	6,85 %
Apple Inc.	5,64 %
Amazon.com Inc.	3,91 %
Alphabet Inc.	3,64 %
Meta Platforms Inc.	3,01 %
Broadcom Inc.	2,39 %
Tesla Inc.	1,67 %
JPMorgan Chase & Co.	1,51 %
Eli Lilly and Co.	1,24 %
Berkshire Hathaway Inc.	1,22 %
Visa Inc.	1,15 %
Netflix Inc.	1,04 %
Exxon Mobil Corp.	0,87 %
Mastercard Inc.	0,85 %
Costco Wholesale Corp.	0,82 %
Walmart Inc.	0,80 %
Procter & Gamble Co. (The)	0,70 %
Johnson & Johnson	0,69 %
Home Depot Inc. (The)	0,68 %
Oracle Corp.	0,67 %
AbbVie Inc.	0,62 %
Bank of America Corp.	0,58 %
UnitedHealth Group Inc.	0,53 %
Palantir Technologies Inc.	0,53 %

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 ou SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

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

La responsabilité des états financiers intermédiaires non audités (« états financiers ») ci-joints du FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines en catégorie de société (auparavant, FNB Horizons Indice de sociétés à grande capitalisation américaines) (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 au moyen de l'information disponible et comprennent certains montants qui sont fondés sur les meilleurs 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.



Rohit Mehta
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.



Thomas Park
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.

AVIS AUX ACTIONNAIRES

L'auditeur du FNB n'a pas examiné les présents états financiers.

Global X Investments Canada Inc., gestionnaire du FNB, nomme un auditeur indépendant qui a pour mission d'effectuer l'audit des états financiers annuels du FNB.

L'auditeur indépendant du FNB n'a pas examiné les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

	2025	2024
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 058 640 \$	1 491 286 \$
Placements (note 6)	413 819 502	312 645 120
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	210 803	189 584
Total des actifs	415 088 945	314 325 990
Passifs		
Frais de gestion à payer (note 9)	29 955	23 052
Total des passifs	29 955	23 052
Actif net	415 058 990 \$	314 302 938 \$
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 8)	4 037 800	3 087 800
Actif net par action (actions en \$ CA)	102,79 \$	101,79 \$
Actif net par action (actions en \$ US)	75,48 \$	70,81 \$

(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 (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2025	2024
Produits		
Revenu de dividendes	2 390 100 \$	3 557 289 \$
Revenu d'intérêts à des fins de distribution	1	3
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	2 639	2 856
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	5 888 706	82 636 366
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(31 813)	37 366
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 028 939	(10 925 483)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de change	(5 445)	9 036
	9 273 127	75 317 433
Charges (note 9)		
Frais de gestion	154 150	186 889
Coûts de transaction	2 656	4 872
Retenues fiscales	326 124	419 259
	482 930	611 020
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	8 790 197 \$	74 706 413 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net par action	2,50 \$	14,41 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

États de l'évolution de la situation financière (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2025	2024
Actif net à l'ouverture de la période	314 302 938 \$	402 192 053 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net	8 790 197	74 706 413
Transactions relatives aux actions rachetables		
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	131 186 244	137 601 801
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(39 220 389)	(397 982 085)
Actif net à la clôture de la période	415 058 990 \$	216 518 182 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

États des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	8 790 197 \$	74 706 413 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(5 888 706)	(82 636 366)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 028 939)	10 925 483
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente de change	2 290	(5 987)
Achat de placements	(18 739 371)	(382 499 295)
Produit de la vente de placements	9 552 910	397 739 717
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	(21 219)	194 798
Charges à payer	6 903	(10 918)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	(7 325 935)	18 413 845
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu de l'émission d'actions	9 808 964	10 913 393
Montant versé au rachat d'actions	(2 913 385)	(30 283 206)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	6 895 579	(19 369 813)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(430 356)	(955 968)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(2 290)	5 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 491 286	1 639 375
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 058 640 \$	689 394 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues fiscales	1 \$	3 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	2 042 757 \$	3 332 828 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Tableau des placements (non audité)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS AMÉRICAINES (97,14 %)			
Technologie de l'information (33,37 %)			
Adobe Inc.	2 438	1 523 945 \$	1 284 421 \$
Advanced Micro Devices Inc.	9 221	1 499 588	1 781 795
Amphenol Corp., cat. A	6 830	550 751	918 449
Analog Devices Inc.	2 830	766 310	917 270
ANSYS Inc.	498	219 393	238 180
Apple Inc.	83 749	22 759 196	23 398 654
Applied Materials Inc.	4 638	998 406	1 156 233
Arista Networks Inc.	5 901	603 324	822 131
Autodesk Inc.	1 214	425 559	511 770
Automatic Data Processing Inc.	2 322	836 291	975 156
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	700	118 017	99 259
Broadcom Inc.	26 395	5 397 640	9 907 796
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	661	177 331	218 755
Cadence Design Systems Inc.	1 560	537 559	654 612
CDW Corp.	740	187 445	179 964
Cisco Systems Inc.	22 784	1 698 716	2 152 592
CloudFlare Inc., cat. A	1 747	240 379	465 875
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	2 814	284 653	299 008
CoreWeave Inc.	1 416	117 427	314 418
Corning Inc.	4 465	249 060	319 758
CoStar Group Inc.	2 372	249 610	259 698
CrowdStrike Holdings Inc., cat. A	1 389	575 653	963 345
Datadog Inc., cat. A	1 766	282 221	323 044
Dell Technologies Inc., cat. C	1 760	243 922	293 833
DocuSign Inc.	1 114	126 814	118 158
Duolingo Inc.	218	149 400	121 719
Electronic Arts Inc.	1 335	252 691	290 324
F5 Inc.	323	119 940	129 455
FactSet Research Systems Inc.	213	126 015	129 735
Fair Isaac Corp.	134	231 676	333 556
Fidelity National Information Services Inc.	3 006	325 216	333 245
Fortinet Inc.	3 534	373 268	508 770
Gartner Inc.	432	241 690	237 793
Gen Digital Inc.	3 043	102 005	121 828
GlobalFoundries Inc.	434	21 297	22 576
Guidewire Software Inc.	452	122 324	144 922
Hewlett Packard Enterprise Co.	7 600	181 272	211 643
HP Inc.	5 402	224 855	179 932

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
HubSpot Inc.	281	200 803	212 995
Intel Corp.	25 055	1 020 575	764 258
International Business Machines Corp.	5 304	1 440 712	2 129 114
Intuit Inc.	1 551	1 212 015	1 663 533
Jabil Inc.	597	108 897	177 308
Keysight Technologies Inc.	987	204 972	220 236
KLA Corp.	754	578 090	919 710
Lam Research Corp.	7 336	697 187	972 407
Leidos Holdings Inc.	726	127 602	155 966
Marvell Technology Inc.	4 940	470 249	520 673
Microchip Technology Inc.	3 041	283 689	291 408
Micron Technology Inc.	6 380	769 646	1 070 792
Microsoft Corp.	41 994	21 807 254	28 444 555
MicroStrategy Inc., cat. A	1 407	494 417	774 498
MongoDB Inc.	446	157 943	127 535
Monolithic Power Systems Inc.	260	190 449	258 949
Moody's Corp.	889	494 703	607 223
Motorola Solutions Inc.	951	477 366	544 506
NetApp Inc.	1 172	149 755	170 051
Nutanix Inc., cat. A	1 432	126 482	149 060
NVIDIA Corp.	134 223	16 859 767	28 877 123
Okta Inc.	929	150 957	126 469
ON Semiconductor Corp.	2 431	203 610	173 499
Oracle Corp.	9 378	1 727 812	2 792 013
Palantir Technologies Inc.	11 934	887 144	2 215 353
Palo Alto Networks Inc.	3 752	780 356	1 045 564
Paychex Inc.	1 836	328 922	363 675
PayPal Holdings Inc.	5 586	645 767	565 333
PTC Inc.	666	141 316	156 300
Pure Storage Inc., cat. A	1 755	129 388	137 609
Qualcomm Inc.	6 313	1 305 014	1 369 115
Ralliant Corp.	637	43 589	42 062
Salesforce Inc.	5 336	1 913 438	1 981 447
Samsara Inc.	1 616	94 119	87 539
ServiceNow Inc.	1 178	1 226 572	1 649 186
Snowflake Inc., cat. A	1 807	407 801	550 627
SS&C Technologies Holdings Inc.	1 227	118 282	138 348
Super Micro Computer Inc.	2 879	152 711	192 143
Synopsys Inc.	881	554 664	615 063
Take-Two Interactive Software Inc.	939	217 938	310 528

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Texas Instruments Inc.	5 184	1 279 927	1 465 654
Toast Inc., cat. A	2 542	126 962	153 313
TransUnion	1 110	125 200	133 016
Tyler Technologies Inc.	241	152 301	194 559
Ubiquiti Inc.	22	10 701	12 332
Veeva Systems Inc., cat. A	851	253 127	333 725
Verisk Analytics Inc.	790	273 973	335 106
Western Digital Corp.	1 961	141 316	170 878
Workday Inc., cat. A	1 229	397 993	401 662
Zillow Group Inc., cat. A	232	21 321	21 638
Zoom Communications Inc.	1 495	190 187	158 753
Zscaler Inc.	532	138 594	227 434
		105 154 434	138 511 515
Services financiers (14,85 %)			
Aflac Inc.	2 815	340 351	404 263
Alexandria Real Estate Equities Inc.	896	141 016	88 618
Allstate Corp. (The)	1 506	343 539	412 846
American Express Co.	3 148	997 084	1 367 400
American International Group Inc.	3 318	314 819	386 720
American Tower Corp.	2 666	765 899	802 397
Ameriprise Financial Inc.	545	307 089	396 110
Apollo Global Management Inc.	2 319	360 615	448 011
Ares Management Corp., cat. A	1 171	223 449	276 186
Arthur J. Gallagher & Co.	1 446	537 998	630 345
AvalonBay Communities Inc.	813	225 239	225 295
Bank of America Corp.	37 532	1 996 733	2 418 487
Bank of New York Mellon Corp. (The)	4 079	364 837	506 078
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	7 641	4 380 787	5 054 501
BlackRock Inc.	877	1 038 728	1 253 072
Blackstone Inc., cat. A	4 157	744 710	846 742
Block Inc., cat. A	3 181	339 458	294 254
Blue Owl Capital Inc.	3 354	84 238	87 738
Brown & Brown Inc.	1 364	168 935	205 933
Camden Property Trust	585	96 149	89 772
Capital One Financial Corp.	3 622	721 523	1 049 387
Choe Global Markets Inc.	588	144 045	186 733
CBRE Group Inc., cat. A	1 698	245 828	323 993
Charles Schwab Corp. (The)	9 793	982 135	1 216 742
Cincinnati Financial Corp.	887	153 641	179 876
Citigroup Inc.	10 378	890 438	1 202 936

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Citizens Financial Group Inc.	2 534	133 941	154 418
CME Group Inc.	2 057	637 398	772 045
Coinbase Global Inc., cat. A	1 159	359 990	553 167
Corebridge Financial Inc.	2 121	92 287	102 534
Corpay Inc.	384	149 791	173 513
Crown Castle International Corp.	2 470	385 591	345 535
Digital Realty Trust Inc.	1 923	391 781	456 508
Equinix Inc.	556	619 968	602 277
Equity Residential	1 957	182 577	179 857
Erie Indemnity Co., cat. A	141	70 618	66 586
Essex Property Trust Inc.	360	130 259	138 931
Extra Space Storage Inc.	1 216	244 755	244 144
Fidelity National Financial Inc.	1 462	123 688	111 609
Fifth Third Bancorp	3 820	192 840	213 954
First Citizens BancShares Inc.	54	120 610	143 868
Fiserv Inc.	3 169	710 830	744 016
Global Payments Inc.	1 375	212 341	149 867
Goldman Sachs Group Inc. (The)	1 769	1 118 754	1 704 924
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 622	216 121	280 225
Healthpeak Properties Inc.	4 057	119 508	96 736
Huntington Bancshares Inc.	8 391	163 047	191 507
Interactive Brokers Group Inc., cat. A	2 339	144 180	176 488
Intercontinental Exchange Inc.	3 255	632 989	813 230
Invitation Homes Inc.	3 325	152 840	148 512
Iron Mountain Inc.	1 676	189 305	234 095
JPMorgan Chase & Co.	15 887	4 423 209	6 271 948
KeyCorp	5 309	117 784	125 938
Kimco Realty Corp.	3 762	109 954	107 683
KKR & Co. Inc.	3 879	529 829	702 695
Loews Corp.	975	103 459	121 698
LPL Financial Holdings Inc.	450	171 058	229 777
M&T Bank Corp.	914	206 797	241 448
Marsh & McLennan Cos. Inc.	2 810	781 180	836 630
Mastercard Inc., cat. A	4 619	2 942 728	3 534 560
MetLife Inc.	3 251	320 692	356 023
Mid-America Apartment Communities Inc.	651	136 114	131 211
Morgan Stanley	7 062	1 012 495	1 354 605
MSCI Inc.	426	315 364	334 570
Nasdaq Inc.	2 361	219 581	287 494
Northern Trust Corp.	1 118	144 436	193 030

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
PNC Financial Services Group Inc. (The)	2 258	517 389	573 210
Principal Financial Group Inc.	1 285	135 107	138 991
Progressive Corp. (The)	3 342	960 208	1 214 471
Prologis Inc.	5 296	834 876	758 107
Prudential Financial Inc.	2 020	293 494	295 539
Public Storage	902	368 651	360 407
Raymond James Financial Inc.	1 052	176 523	219 712
Realty Income Corp.	5 068	398 838	397 587
Regions Financial Corp.	5 172	148 322	165 651
Robinhood Markets Inc., cat. A	4 215	301 364	537 415
Rocket Cos. Inc., cat. A	764	12 355	14 753
Ryan Specialty Group Holdings Inc., cat. A	585	57 290	54 162
S&P Global Inc.	1 793	1 091 806	1 287 441
SBA Communications Corp.	608	199 309	194 434
Simon Property Group Inc.	1 844	369 499	403 679
State Street Corp.	1 647	189 613	238 500
Sun Communities Inc.	704	128 674	121 262
Synchrony Financial	2 199	141 196	199 852
T. Rowe Price Group Inc.	1 258	194 674	165 312
TPG Inc.	516	33 185	36 855
Tradeweb Markets Inc., cat. A	651	119 343	129 784
Travelers Cos. Inc. (The)	1 291	384 101	470 340
Truist Financial Corp.	7 419	421 724	434 320
U.S. Bancorp	8 571	516 384	528 138
Ventas Inc.	2 484	191 626	213 610
Vertiv Holdings Co.	1 974	208 776	345 178
VICI Properties Inc.	6 035	255 866	267 912
Visa Inc., cat. A	9 866	3 932 968	4 770 106
W.R. Berkley Corp.	1 701	131 444	170 181
Wells Fargo & Co.	18 680	1 510 083	2 038 052
Welltower Inc.	3 730	596 079	780 845
WP Carey Inc.	1 273	111 598	108 136
		50 872 337	61 616 233
Produits de consommation discrétionnaire (10,61 %)			
Amazon.com Inc.	54 279	13 162 811	16 216 086
AutoZone Inc.	94	336 156	475 182
Best Buy Co. Inc.	1 047	118 006	95 711
Burlington Stores Inc.	354	124 546	112 146
Carnival Corp.	5 969	147 968	228 567
Carvana Co.	698	235 361	320 281

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Chipotle Mexican Grill Inc.	7 683	483 621	587 460
Copart Inc.	4 890	330 118	326 755
D.R. Horton Inc.	1 588	274 071	278 784
Darden Restaurants Inc.	654	147 654	194 121
Deckers Outdoor Corp.	858	143 044	120 425
Dollar Tree Inc.	1 138	159 491	153 480
Domino's Pizza Inc.	192	109 877	117 812
DraftKings Inc., cat. A	2 705	132 160	157 987
eBay Inc.	2 635	206 893	267 178
Expedia Group Inc.	697	135 327	160 101
Ford Motor Co.	22 252	341 679	328 773
General Motors Co.	5 477	335 266	367 023
Genuine Parts Co.	756	136 564	124 887
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 344	363 546	487 453
Home Depot Inc. (The)	5 685	2 753 994	2 838 361
Las Vegas Sands Corp.	1 888	118 625	111 864
Lennar Corp., cat. A	1 295	220 429	195 057
Lennar Corp., cat. B	44	6 273	6 306
Live Nation Entertainment Inc.	894	136 183	184 169
Lowe's Cos. Inc.	3 198	988 820	966 216
Marriott International Inc., cat. A	1 366	414 711	508 212
McDonald's Corp.	4 089	1 590 192	1 626 860
Netflix Inc.	2 373	2 305 987	4 327 309
Nike Inc., cat. B	6 617	814 385	640 120
NVR Inc.	16	174 818	160 919
O'Reilly Automotive Inc.	4 907	434 518	602 258
PulteGroup Inc.	1 131	151 090	162 423
Ross Stores Inc.	1 846	326 685	320 709
Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 434	338 872	611 484
Starbucks Corp.	6 375	819 404	795 454
Tesla Inc.	16 038	5 877 590	6 937 614
TJX Cos. Inc. (The)	6 377	910 854	1 072 372
Tractor Supply Co.	3 012	200 320	216 441
Ulta Beauty Inc.	254	143 470	161 812
Williams-Sonoma Inc.	664	141 746	147 720
Yum! Brands Inc.	1 588	294 637	320 433
		36 587 762	44 034 325
Services de communication (9,97 %)			
Airbnb Inc., cat. A	2 384	437 701	429 630
Alphabet Inc., cat. A	33 353	6 978 756	8 004 093

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Alphabet Inc., cat. C	29 300	6 245 379	7 077 732
AppLovin Corp., cat. A	1 456	494 952	694 106
AT&T Inc.	41 076	1 235 675	1 618 766
Booking Holdings Inc.	182	844 976	1 434 797
Charter Communications Inc., cat. A	533	286 309	296 719
Comcast Corp., cat. A	21 387	1 159 700	1 039 427
DoorDash Inc., cat. A	1 903	375 161	638 809
Fox Corp., cat. A	1 227	86 766	93 635
Fox Corp., cat. B	711	46 677	49 988
GoDaddy Inc., cat. A	773	143 186	189 537
Meta Platforms Inc., cat. A	12 434	8 038 297	12 497 340
News Corp., cat. A	2 142	83 520	86 689
News Corp., cat. B	569	25 706	26 585
Omnicom Group Inc.	1 075	123 592	105 312
Pinterest Inc., cat. A	3 404	144 887	166 225
Reddit Inc., cat. A	621	91 913	127 329
Roblox Corp., cat. A	3 183	231 206	455 984
TKO Group Holdings Inc.	407	95 287	100 843
T-Mobile US Inc.	2 722	739 625	883 154
Trade Desk Inc. (The)	2 536	279 629	248 610
Uber Technologies Inc.	11 546	982 176	1 466 934
VeriSign Inc.	458	134 025	180 119
Verizon Communications Inc.	24 148	1 407 575	1 422 871
Walt Disney Co. (The)	10 352	1 503 330	1 748 149
Warner Bros. Discovery Inc.	13 071	212 297	203 982
Zillow Group Inc., cat. C	970	91 133	92 529
		32 519 436	41 379 894
Soins de santé (8,80 %)			
Abbott Laboratories	9 874	1 575 188	1 828 780
AbbVie Inc.	10 122	2 381 983	2 558 518
Align Technology Inc.	404	140 594	104 159
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	736	218 470	326 823
Amgen Inc.	3 065	1 168 564	1 165 357
Baxter International Inc.	2 954	162 596	121 805
Biogen Inc.	834	223 902	142 632
Boston Scientific Corp.	8 434	874 018	1 233 604
Bristol-Myers Squibb Co.	11 645	906 925	734 047
Cardinal Health Inc.	1 380	200 047	315 708
Cencora Inc.	991	300 013	404 646
Centene Corp.	2 780	253 110	205 486

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Cigna Corp.	1 524	621 553	686 055
Cooper Cos. Inc. (The)	1 123	136 899	108 821
CVS Health Corp.	7 221	670 917	678 294
Danaher Corp.	3 650	1 121 045	981 850
Dexcom Inc.	2 245	284 068	266 857
Edwards Lifesciences Corp.	3 284	352 426	349 754
Elevance Health Inc.	1 290	777 315	683 269
Eli Lilly and Co.	4 852	4 437 632	5 150 519
GE HealthCare Technologies Inc.	2 608	274 639	263 055
Gilead Sciences Inc.	7 127	852 094	1 076 015
HCA Healthcare Inc.	1 001	401 696	522 208
Hologic Inc.	1 278	124 148	113 399
Humana Inc.	686	336 749	228 384
IDEXX Laboratories Inc.	459	288 515	335 236
Insulet Corp.	404	139 050	172 845
Intuitive Surgical Inc.	2 041	1 180 177	1 510 317
IQVIA Holdings Inc.	998	270 819	214 169
Johnson & Johnson	13 801	2 970 198	2 870 709
Labcorp Holdings Inc.	478	148 603	170 872
McKesson Corp.	712	487 147	710 479
Merck & Co. Inc.	14 391	1 967 701	1 551 294
Mettler-Toledo International Inc.	116	199 485	185 562
Molina Healthcare Inc.	304	122 099	123 322
Natera Inc.	728	161 534	167 479
Pfizer Inc.	32 486	1 360 044	1 072 325
Quest Diagnostics Inc.	624	127 355	152 637
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	587	595 255	419 657
ResMed Inc.	835	251 100	293 362
Stryker Corp.	1 964	894 680	1 058 103
Summit Therapeutics Inc.	598	19 992	17 329
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 153	1 541 093	1 188 747
UnitedHealth Group Inc.	5 224	3 542 622	2 219 287
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 467	809 438	889 370
Waters Corp.	333	146 985	158 277
West Pharmaceutical Services Inc.	417	171 603	124 246
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 126	176 413	139 855
Zoetis Inc.	2 552	595 318	541 955
		36 963 817	36 537 479

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Industries (7,35 %)			
3M Co.	3 070	447 984	636 450
Agilent Technologies Inc.	1 623	285 464	260 816
Ametek Inc.	1 305	292 202	321 581
Axon Enterprise Inc.	413	243 805	465 636
Becton	1 635	516 629	383 508
Boeing Co. (The)	4 122	1 036 955	1 176 120
Builders FirstSource Inc.	634	114 540	100 744
Carlisle Cos. Inc.	246	95 713	125 085
Carrier Global Corp.	4 578	371 391	456 273
Caterpillar Inc.	2 728	1 139 060	1 442 144
Cintas Corp.	1 959	446 092	594 543
CSX Corp.	10 685	466 280	474 776
Cummins Inc.	780	299 654	347 859
Deere & Co.	1 416	797 466	980 490
Delta Air Lines Inc.	3 717	238 274	248 931
Dover Corp.	776	176 861	193 622
EMCOR Group Inc.	253	137 266	184 282
Emerson Electric Co.	3 213	464 981	583 359
Equifax Inc.	700	220 466	247 238
Expeditors International of Washington Inc.	777	121 182	120 886
Fastenal Co.	6 532	306 339	373 588
FedEx Corp.	1 252	426 889	387 543
Ferguson Enterprises Inc.	1 071	297 363	317 574
Fortive Corp.	1 911	187 718	135 658
GE Vernova Inc.	1 555	365 525	1 120 486
General Dynamics Corp.	1 264	444 321	502 020
General Electric Co.	6 085	1 100 966	2 132 798
Graco Inc.	959	108 426	112 270
HEICO Corp.	232	86 991	103 624
HEICO Corp., cat. A	429	126 875	151 159
Honeywell International Inc.	3 682	1 040 670	1 167 652
Howmet Aerospace Inc.	2 288	281 307	579 922
Hubbell Inc.	301	130 002	167 402
Illinois Tool Works Inc.	1 659	553 812	558 573
Ingersoll Rand Inc.	2 313	242 752	261 994
J.B. Hunt Transport Services Inc.	446	101 466	87 214
Jacobs Solutions Inc.	686	119 524	122 795
Johnson Controls International PLC	3 732	365 081	536 766
L3Harris Technologies Inc.	1 067	316 373	364 467

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Lennox International Inc.	178	125 316	138 949
Lockheed Martin Corp.	1 335	848 100	841 959
Norfolk Southern Corp.	1 292	418 474	450 349
Northrop Grumman Corp.	819	523 988	557 614
Old Dominion Freight Line Inc.	1 064	255 979	235 157
Otis Worldwide Corp.	2 260	281 227	304 740
PACCAR Inc.	2 946	371 569	381 354
Parker-Hannifin Corp.	728	495 043	692 431
Quanta Services Inc.	834	280 219	429 385
Republic Services Inc.	1 161	294 459	389 888
Rockwell Automation Inc.	643	241 458	290 850
Rollins Inc.	1 719	120 949	132 071
Roper Technologies Inc.	610	433 500	470 856
RTX Corp.	7 631	1 148 750	1 517 369
Snap-On Inc.	289	117 618	122 464
Southwest Airlines Co.	2 947	130 684	130 184
Teledyne Technologies Inc.	261	151 443	182 084
TransDigm Group Inc.	309	441 843	639 856
Trimble Inc.	1 381	117 933	142 886
Union Pacific Corp.	3 418	1 061 763	1 070 899
United Airlines Holdings Inc.	1 880	161 566	203 860
United Parcel Service Inc., cat. B	4 200	804 296	577 311
United Rentals Inc.	366	267 030	375 495
W.W. Grainger Inc.	245	280 006	347 054
Wabtec Corp.	966	195 683	275 390
Waste Management Inc.	2 287	616 163	712 619
Watsco Inc.	195	117 165	117 268
Xylem Inc.	1 371	219 593	241 510
		25 036 482	30 499 700
Produits de consommation courante (5,36 %)			
Altria Group Inc.	9 647	665 959	770 211
Archer-Daniels-Midland Co.	2 698	219 965	193 914
BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	742	121 885	108 953
Brown-Forman Corp., cat. A	257	12 252	9 614
Brown-Forman Corp., cat. B	1 765	119 778	64 678
Casey's General Stores Inc.	208	134 646	144 531
Church & Dwight Co. Inc.	1 387	188 033	181 528
Clorox Co. (The)	691	143 624	112 982
Coca-Cola Co. (The)	22 171	1 959 659	2 136 039
Colgate-Palmolive Co.	4 640	553 875	574 353

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Constellation Brands Inc., cat. A	894	269 882	198 047
Costco Wholesale Corp.	2 535	2 721 653	3 417 309
Dollar General Corp.	1 268	225 060	197 500
Estée Lauder Cos. Inc. (The), cat. A	1 252	221 271	137 757
General Mills Inc.	3 152	283 445	222 381
Hershey Co. (The)	854	219 011	192 989
Hormel Foods Corp.	1 652	66 706	68 051
Kellanova	1 564	154 604	169 381
Kenvue Inc.	10 941	319 230	311 834
Keurig Dr Pepper Inc.	6 896	318 699	310 454
Kimberly-Clark Corp.	1 891	347 121	331 978
Kraft Heinz Co. (The)	4 935	223 324	173 517
Kroger Co. (The)	3 441	263 600	336 111
McCormick & Co. Inc.	1 445	155 031	149 193
McCormick & Co. Inc. of Maryland	66	6 944	6 786
Mondelez International Inc., cat. A	7 410	671 751	680 508
Monster Beverage Corp.	3 972	289 697	338 812
PepsiCo Inc.	7 838	1 712 509	1 409 315
Philip Morris International Inc.	8 902	1 488 793	2 207 834
Procter & Gamble Co. (The)	13 410	2 940 903	2 909 353
Sprouts Farmers Markets Inc.	543	125 840	121 740
Sysco Corp.	2 793	287 622	288 067
Target Corp.	2 582	491 424	346 857
Tyson Foods Inc., cat. A	1 619	135 480	123 329
Walmart Inc.	24 928	2 508 336	3 319 211
		20 567 612	22 265 117
Énergie (3,06 %)			
Baker Hughes Co.	5 701	279 957	297 646
Cheniere Energy Inc.	1 251	311 705	414 848
Chevron Corp.	9 314	1 898 668	1 816 128
ConocoPhillips Co.	7 228	987 030	883 287
Coterra Energy Inc.	4 264	149 127	147 369
Devon Energy Corp.	3 448	195 007	149 358
Diamondback Energy Inc.	1 070	225 889	200 202
EOG Resources Inc.	3 150	507 032	513 069
EQT Corp.	3 277	192 106	260 250
Expand Energy Corp.	1 183	162 491	188 385
Exxon Mobil Corp.	24 744	3 531 977	3 632 336
First Solar Inc.	573	137 769	129 168
Halliburton Co.	5 017	201 984	139 234

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Hess Corp.	1 591	293 853	300 153
Kinder Morgan Inc.	11 070	340 141	443 193
Marathon Petroleum Corp.	1 779	332 437	402 410
Occidental Petroleum Corp.	4 221	292 626	241 471
ONEOK Inc.	3 565	397 672	396 284
Phillips 66	2 324	367 773	377 550
Schlumberger Ltd.	7 741	448 544	356 296
Targa Resources Corp.	1 223	225 094	289 916
Texas Pacific Land Corp.	106	129 199	152 485
Valero Energy Corp.	1 790	307 991	327 653
Venture Global Inc., cat. A	1 824	23 452	38 698
Williams Cos. Inc. (The)	6 948	427 977	594 273
		12 367 501	12 691 662
Services publics (2,33 %)			
Alliant Energy Corp.	1 466	113 521	120 718
Ameren Corp.	1 517	181 733	198 397
American Electric Power Co. Inc.	3 182	413 367	449 601
American Water Works Co. Inc.	1 103	210 814	208 945
Atmos Energy Corp.	894	162 435	187 614
CenterPoint Energy Inc.	3 779	161 089	189 066
CMS Energy Corp.	1 711	153 610	161 419
Consolidated Edison Inc.	2 061	270 542	281 639
Constellation Energy Corp.	1 784	429 388	784 101
Dominion Energy Inc.	4 896	381 936	376 826
DTE Energy Co.	1 162	190 138	209 599
Duke Energy Corp.	4 448	651 824	714 734
Edison International	2 223	202 401	156 202
Entergy Corp.	2 481	225 899	280 821
Evergy Inc.	1 315	110 072	123 433
Eversource Energy	2 106	189 583	182 452
Exelon Corp.	5 744	315 480	339 627
FirstEnergy Corp.	3 103	168 514	170 119
NextEra Energy Inc.	11 784	1 157 416	1 113 973
NiSource Inc.	2 652	121 765	145 682
NRG Energy Inc.	1 156	140 560	252 782
PG&E Corp.	12 679	296 439	240 683
PPL Corp.	4 222	177 400	194 844
Public Service Enterprise Group Inc.	2 878	289 829	329 911
Sempra Energy	3 732	387 987	385 067

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Southern Co. (The)	6 284	684 184	785 811
Vistra Corp.	1 914	283 336	505 144
WEC Energy Group Inc.	1 822	237 359	258 532
Xcel Energy Inc.	3 314	297 742	307 324
		8 606 363	9 655 066
Matières (1,44 %)			
Air Products and Chemicals Inc.	1 248	485 403	479 351
Amentum Holdings Inc.	40	1 206	1 286
Avery Dennison Corp.	459	117 843	109 676
Ball Corp.	1 568	128 559	119 765
Corteva Inc.	3 905	303 802	396 323
Dow Inc.	4 090	257 019	147 482
DuPont de Nemours Inc.	2 356	232 930	220 056
Ecolab Inc.	1 436	436 824	526 883
Freeport-McMoRan Inc., cat. B	8 157	439 463	481 523
International Flavors & Fragrances Inc.	1 438	180 309	144 025
International Paper Co.	2 957	185 425	188 570
Markel Corp.	71	143 897	193 113
Martin Marietta Materials Inc.	340	207 591	254 166
Newmont Corp.	6 450	399 361	511 714
Nucor Corp.	1 306	239 361	230 380
Packaging Corp. of America	496	125 573	127 284
PPG Industries Inc.	1 315	225 512	203 692
Reliance Steel & Aluminum Co.	296	111 952	126 526
RPM International Inc.	707	103 956	105 749
Sherwin-Williams Co. (The)	1 328	570 068	620 934
Southern Copper Corp.	497	60 396	68 471
Steel Dynamics Inc.	798	128 434	139 106
Veralto Corp.	1 348	174 523	185 308
Vulcan Materials Co.	748	230 016	265 668
Weyerhaeuser Co.	4 151	172 935	145 216
		5 662 358	5 992 267
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		334 338 102	403 183 258
ACTIONS MONDIALES (2,56 %)			
Irlande (1,67 %)			
Accenture PLC, cat. A	3 578	1 570 276	1 456 294
Aon PLC	1 110	501 945	539 258
CRH PLC	3 878	421 245	484 783

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Eaton Corp. PLC	2 222	798 910	1 080 183
Flutter Entertainment PLC	1 009	344 672	392 636
Medtronic PLC	7 345	880 791	871 879
Pentair PLC	938	130 444	131 130
Seagate Technology Holdings PLC	1 115	130 444	219 144
Smurfit Westrock PLC	2 953	209 119	173 517
STERIS PLC	557	163 338	182 206
TE Connectivity PLC	1 693	358 537	388 859
Trane Technologies PLC	1 281	524 655	763 019
Willis Towers Watson PLC	566	213 816	236 235
		6 248 192	6 919 143
Royaume-Uni (0,44 %)			
Linde PLC	2 699	1 528 632	1 724 407
Royalty Pharma PLC, cat. A	2 118	96 187	103 917
		1 624 819	1 828 324
Suisse (0,26 %)			
Chubb Ltd.	2 131	726 197	840 735
Garmin Ltd.	876	195 380	248 981
		921 577	1 089 716
Bermudes (0,10 %)			
Arch Capital Group Ltd.	2 052	233 834	254 422
Everest Re Group Ltd.	266	132 350	123 102
Viking Holdings Ltd.	699	41 775	50 725
		407 959	428 249
Australie (0,06 %)			
Atlassian Corp. PLC	926	262 393	256 093
Pays-Bas (0,03 %)			
LyondellBasell Industries NV, cat. A	1 456	164 861	114 719
TOTAL DES ACTIONS MONDIALES		9 629 801	10 636 244
Coûts de transaction		(3 512)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,70 %)		343 964 391 \$	413 819 502 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,26 %)			1 058 640
Autres actifs, moins les passifs (0,04 %)			180 848
ACTIF NET (100,00 %)			415 058 990 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Notes afférentes aux états financiers - Informations spécifiques au FNB (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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 qui est soit le dollar canadien (« \$ CA ») soit le dollar américain (« \$ US ») et le début des activités du FNB.

Nom du FNB	Symbole(s) TSX	Monnaie de présentation	Début des activités
FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines en catégorie de société	HULC, HULC.U	\$ CA	5 février 2020

Objectif de placement

HULC cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Solactive US Large Cap (CA NTR) (l'« indice sous-jacent », symbole boursier Bloomberg : SOLUSLCC), déduction faite des frais. Le Solactive US Large Cap Index (CA NTR) est conçu pour mesurer le rendement du segment des titres de sociétés à forte capitalisation du marché boursier américain.

B. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 5)

a) Risques de marché

i) Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises auxquelles le FNB avait une exposition importante au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, exprimées en dollars canadiens, et l'incidence possible sur l'actif net du FNB (y compris les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme ou standardisés, le cas échéant) d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien :

30 juin 2025	Instruments financiers	Contrats de change à terme et (ou) standardisés	Total	Incidence sur la valeur liquidative
Monnaie	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Dollar américain	414 419	–	414 419	4 144
Total	414 419	–	414 419	4 144
En pourcentage de la valeur liquidative	99,8 %	0,0 %	99,8 %	1,0 %

31 décembre 2024	Instruments financiers	Contrats de change à terme et (ou) standardisés	Total	Incidence sur la valeur liquidative
Monnaie	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Dollar américain	313 769	–	313 769	3 138
Total	313 769	–	313 769	3 138
En pourcentage de la valeur liquidative	99,8 %	0,0 %	99,8 %	1,0 %

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB ne détenait pas d'instruments de créance à long terme et n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt.

iii) Risque de prix

Le tableau ci-après présente l'incidence estimée sur le FNB d'une augmentation ou d'une diminution de 1% de l'indice sous-jacent, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Indice Solactive US Large Cap Index (CA NTR)	3 941 058 \$	2 982 559 \$

b) Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'était pas exposé à un risque de crédit important en raison de la nature de ses placements de portefeuille.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025			31 décembre 2024		
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)
Actifs financiers						
Actions	413 819 502	–	–	312 645 120	–	–
Total des actifs financiers	413 819 502	–	–	312 645 120	–	–
Total des passifs financiers	–	–	–	–	–	–
Actifs et passifs financiers, montant net	413 819 502	–	–	312 645 120	–	–

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 de la période ou de l'exercice présenté. En outre, aucun placement ni aucune transaction n'ont été classés dans le niveau 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

D. PRÊT DE TITRES (NOTE 7)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la valeur totale des titres prêtés et des garanties reçues à la clôture des marchés s'établissait comme suit :

Au	Titres prêtés	Garanties reçues
30 juin 2025	2 763 317 \$	2 932 702 \$
31 décembre 2024	2 714 884 \$	2 890 711 \$

Les garanties peuvent inclure, sans s'y limiter, de la trésorerie et des obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province canadienne; par le gouvernement des États-Unis ou ses organismes; par certains États souverains; par des organismes supranationaux autorisés; et des emprunts à court terme d'institutions financières canadiennes, pour autant que, dans chaque cas, les titres de créance aient une notation désignée comme il est défini par le Règlement 81-102.

Le tableau ci-après présente un rapprochement du revenu tiré du prêt de titres, tel qu'il est présenté dans les états du résultat global pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024. Il indique le montant brut du revenu tiré du prêt de titres provenant des opérations de prêt de titres du FNB, moins les retenues fiscales et les montants gagnés par les parties ayant le droit de recevoir un paiement provenant du montant brut dans le cadre d'une convention de prêt de titres.

Pour les périodes closes les	30 juin 2025	Pourcentage du revenu brut	30 juin 2024	Pourcentage du revenu brut
Revenu brut tiré du prêt de titres	4 450 \$		5 066 \$	
Retenues fiscales	(56)	1,26 %	(309)	6,10 %
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :				
The Bank of New York Mellon	(1 755)	39,44 %	(1 901)	37,52 %
Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB	2 639 \$	59,30 %	2 856 \$	56,38 %

E. ACTIONS RACHETABLES (NOTE 8)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, 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 :

Période	Actions en circulation à l'ouverture	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture	Nombre moyen d'actions en circulation
2025	3 087 800	1 350 000	(400 000)	4 037 800	3 520 120
2024	5 357 800	1 670 000	(4 600 000)	2 427 800	5 184 558

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

F. COMMISSIONS DE COURTAGE, RABAIS DE COURTAGE SUR TITRES GÉRÉS ET TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (NOTE 10)

Les commissions de courtage payées aux courtiers relativement aux transactions sur les titres du portefeuille, les rabais de courtage sur titres gérés et les montants payés aux parties liées du gestionnaire, le cas échéant, pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 sont les suivants :

Période close le	Commissions de courtage payées	Rabais de courtage sur titres gérés	Montants payés à des parties liées
30 juin 2025	2 656 \$	néant \$	néant \$
30 juin 2024	4 872 \$	néant \$	néant \$

G. COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 13)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'avait pas d'instruments financiers admissibles à une compensation.

H. PARTICIPATION DANS DES FILIALES, DES ENTITÉS ASSOCIÉES ET DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (NOTE 14)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'avait pas d'exposition à des filiales, des entités associées ou des entités structurées non consolidées.

Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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 »), le cas échéant, et 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 août 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 (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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 : évalués 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 (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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.

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 ») 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 (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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 7).

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 la période. 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 la période de présentation de l'information financière.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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^{er} 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^{er} 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 (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

L'IFRS 18 remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, et s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} 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 (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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 minimale 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.

c) Risque de liquidité

Le risque de 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. La politique du FNB et la méthode du gestionnaire de placements en matière de gestion du risque de liquidité consistent à faire en sorte, dans la mesure du possible, que le FNB disposera toujours des liquidités suffisantes pour honorer ses engagements à leur échéance, tant dans des conditions normales que sous contrainte, y compris les rachats d'actions estimés, et ce, sans subir de pertes inacceptables et sans risquer d'entacher sa réputation. En général, les passifs du FNB arrivent à échéance dans un délai de 90 jours. Le gestionnaire gère le risque de liquidité en investissant la majorité de l'actif du FNB dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être aisément cédés. L'objectif du FNB est de détenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir sa liquidité; par conséquent, le risque de liquidité est jugé minimal pour le FNB.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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. 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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, 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.

8. 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 constituera une catégorie de société distincte.

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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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.

9. 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 0,08 %. 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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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 autres que les frais de gestion, et toutes taxes de vente sur les frais de gestion qui peuvent s'appliquer. 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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 figurent aux états de la situation financière.

10. COMMISSIONS DE COURTAGE, RABAIS DE COURTAGE SUR TITRES GÉRÉS ET TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les commissions de courtage payées relativement à des transactions sur titres peuvent comprendre des montants payés aux parties liées du gestionnaire pour des services de courtage fournis au FNB.

Les services de recherche et d'utilisation de systèmes reçus en contrepartie des commissions générées auprès de certains courtiers sont généralement qualifiés de rabais de courtage sur titres gérés.

En plus des éléments présentés à la note F des notes des informations spécifiques au FNB, les frais de gestion versés au gestionnaire dont il est question à la note 9 sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 figurent aux états de la situation financière.

La rémunération payée au comité d'examen indépendant est également inscrite dans les transactions avec des parties liées. Les frais de gestion et la rémunération payée au comité d'examen indépendant figurent aux états du résultat global.

Le FNB peut investir dans d'autres FNB gérés par le gestionnaire ou ses affiliés, conformément aux objectifs et stratégies de placement du FNB. Ces placements, le cas échéant, sont présentés au tableau des placements.

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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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, 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.

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 pourrait adopter une politique afin d'établir comment elle répartira le revenu et les gains en capital entre les catégories de société d'une façon qu'elle juge équitable, cohérente et raisonnable pour tous les actionnaires, dans le but général que les répartitions entre les différentes catégories de sociétés suivent le rendement du portefeuille correspondant. Le montant des dividendes, le cas échéant, versés aux actionnaires sera fondé sur cette politique relative à la répartition fiscale.

12. PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT

Si la Société a réalisé une perte en capital 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

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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 G des notes des informations spécifiques au FNB.

14. PARTICIPATION DANS DES FILIALES, DES ENTITÉS ASSOCIÉES ET DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Le FNB pourrait investir dans d'autres FNB dans le cadre de ses stratégies de placement (le(s) « FNB détenu(s) »). En général, la nature et l'objectif de ces FNB détenus consistent à gérer les actifs pour le compte d'investisseurs tiers conformément à leurs objectifs de placement. Ces FNB sont financés par l'émission d'actions ou de parts aux investisseurs.

Pour déterminer si le FNB exerce un contrôle ou a une influence notable sur un FNB détenu, il évalue ses droits de vote, l'exposition à des rendements variables, et sa capacité d'utiliser ses droits de vote pour influencer sur le montant des rendements. Dans les cas où le FNB exerce un contrôle sur un FNB détenu, il est considéré comme une entité d'investissement aux termes de l'IFRS 10, *États financiers consolidés* et il comptabilise par conséquent les placements qu'il contrôle à la juste valeur par le biais du résultat net. Le but principal du FNB est défini par ses objectifs de placement et celui-ci a recours à ses stratégies de placement telles qu'elles sont définies dans son prospectus pour atteindre ces objectifs. Le FNB mesure et évalue à la juste valeur la performance de tout FNB détenu.

Les FNB détenus sur lesquels le FNB exerce un contrôle ou a une influence notable sont classés comme filiales ou entités associées, respectivement. Tout autre FNB détenu est classé comme entité structurée non consolidée. Les FNB détenus peuvent être gérés par le gestionnaire, les membres de son groupe ou des gestionnaires tiers. Le FNB ne fournit pas un soutien financier à ses filiales ou entités structurées non consolidées et il n'a pas l'intention de fournir un tel soutien financier ou autre soutien que ce soit.

Les placements dans les FNB détenus sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs de ces FNB détenus. L'exposition maximale aux pertes découlant de participations dans des FNB détenus correspond au total de la juste valeur du placement dans ces FNB détenus à tout moment. La juste valeur des FNB détenus, le cas échéant, est présentée dans les placements dans les états de la situation financière, et dans le tableau des placements, et plus en détail à la note H des notes des informations spécifiques au FNB.

—
GLOBAL X INVESTMENTS CANADA INC.
55, AVENUE UNIVERSITY, BUREAU 800 |
TORONTO, ON M5J 2H7

—
1-866-641-5739 OU
416-933-5745
INFO@GLOBALX.CA

GLOBAL X
par Mirae Asset