

**GLOBAL X**

par Mirae Asset

—

# **FNB GLOBAL X INDICE NASDAQ-100 EN CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ**

(AUPARAVANT, FNB HORIZONS INDICE NASDAQ-100®)

## **(HXQ, HXQ.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 .....	5
Faits saillants de nature financière .....	9
Rendement passé .....	11
Sommaire du portefeuille de placements .....	12

<b>RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE .....</b>	<b>14</b>
--	-----------

## **ÉTATS FINANCIERS**

États de la situation financière .....	15
États du résultat global .....	16
États de l'évolution de la situation financière .....	17
États des flux de trésorerie .....	18
Tableau des placements .....	19
Notes afférentes aux états financiers - Informations spécifiques au FNB .....	23
Notes afférentes aux états financiers .....	26

## 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.

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du FNB Global X Indice Nasdaq-100 en catégorie de société (auparavant, FNB Horizons Indice NASDAQ-100®) («*HXQ, HXQ.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](http://www.globalx.ca) ou celui de SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

Les résultats réels peuvent différer de façon appréciable des attentes de la direction exprimées dans ces énoncés prospectifs en raison de plusieurs facteurs, y compris notamment les conditions des marchés et la conjoncture économique générale, les taux d'intérêt, les changements apportés aux lois et règlements, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et secteurs d'activité où le FNB peut investir et d'autres risques énoncés, de temps à autre, dans le prospectus du FNB. À l'occasion, de nouveaux facteurs de risque apparaissent et la direction ne peut les prévoir tous. 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.

Nasdaq®, Nasdaq-100® et l'indice Nasdaq-100® sont des marques de commerce de The Nasdaq Stock Market, Inc. (dont les membres de son groupe sont appelés les «*sociétés* ») et sont utilisées sous licence par Global X Investments Canada Inc. Les sociétés ne se sont pas prononcées à l'égard de la légalité ou de la pertinence du ou des Produit(s). Le ou les Produit(s) ne sont pas émis, approuvés, vendus ou recommandés par les sociétés. LES SOCIÉTÉS NE DONNENT AUCUNE GARANTIE ET ELLES NE SE TIENNENT PAS RESPONSABLES DU OU DES PRODUIT(S).

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

### Objectif et stratégie de placement

HXQ cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ-100® (rendement total) (l'«*indice sous-jacent* », symbole boursier Bloomberg : XNDX), déduction faite des frais. L'indice sous-jacent est composé des titres de 100 sociétés faisant partie, sur le plan de la capitalisation boursière, des sociétés non financières américaines et internationales les plus importantes, inscrits à la cote du NASDAQ Stock Market. Les actions du FNB sont négociées à la Bourse de Toronto («*TSX* ») en dollars canadiens («*actions en \$ CA* ») et en dollars américains («*actions en \$ US* ») sous les symboles HXQ et HXQ.U, respectivement.

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

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, 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 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**

L'indice NASDAQ-100® est composé des titres de 100 sociétés faisant partie, sur le plan de la capitalisation boursière, des sociétés non financières américaines et internationales les plus importantes, inscrits à la cote du NASDAQ Stock Market. Cet indice est calculé selon une méthode modifiée de pondération en fonction de la capitalisation boursière. La reconstitution et le rééquilibrage se font annuellement et trimestriellement, et de façon permanente. Pour que leurs titres soient inclus, les sociétés ne doivent pas être engagées dans des procédures de faillite et doivent satisfaire à certains autres critères, notamment des exigences relatives au volume des opérations et à l'« acclimatation ».

## 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 à élevé.

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](http://www.globalx.ca) ou au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca), ou en communiquant avec Global X Investments Canada Inc. sans frais au 1-866-641-5739 ou au 416-933-5745.

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

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

### Résultats d'exploitation

Pour la période close le 30 juin 2025, les actions en \$ US du FNB ont affiché un rendement de 8,13 %. En comparaison, le rendement de l'indice Nasdaq-100® a été de 8,35 % pour la même période après conversion 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.

L'indice Nasdaq-100® reflète le rendement des plus importants titres non financiers inscrits à la cote du Nasdaq.

Pour la période close le 30 juin 2025, les titres les plus performants de l'indice sous-jacent ont été Palantir Technologies Inc., Zscaler, Inc. et MercadoLibre, Inc., qui ont enregistré des gains respectifs de 80,25 %, de 74,01 % et de 53,70 %. Les pires rendements de l'indice sous-jacent pour la période sont venus de The Trade Desk, Inc. (-38,75 %), de Lululemon Athletica Inc. (-37,87 %) et de Marvell Technology, Inc. (-29,81 %).

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. Le lecteur est invité à se reporter aux facteurs de risque décrits dans le prospectus du FNB pour des renseignements détaillés 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 63 648 579 \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à 92 710 204 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2024. Le FNB a engagé des frais de gestion et des frais de transaction totalisant 1 389 059 \$ (1 153 549 \$ 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<sup>er</sup> mai 2024, Horizons ETFs Management (Canada) Inc., gestionnaire du FNB, a procédé à un changement de marque pour adopter le nom de Global X Investments Canada Inc. Le changement de dénomination n'a pas eu d'incidence sur les activités quotidiennes du FNB. Les activités, le personnel et les responsabilités du gestionnaire demeurent les mêmes.

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

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

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> mai 2024, le nom du FNB Horizons Indice NASDAQ-100® a été changé pour FNB Global X Indice Nasdaq-100 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.

### **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 10) 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 de la présente période intermédiaire et des cinq derniers exercices. 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 <sup>1)</sup>	2025	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	60,16	48,00	31,07	46,11	36,31	24,49 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation</b>						
Total des revenus	0,23	0,45	0,38	0,32	0,28	0,26
Total des charges	(0,11)	(0,22)	(0,17)	(0,15)	(0,16)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour la période	1,65	5,21	5,57	(0,50)	1,09	1,86
Profits (pertes) latent(e)s pour la période	3,35	6,69	11,43	(13,75)	8,79	11,41
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2)</sup></b>	5,12	12,13	17,21	(14,08)	10,00	13,41
<b>Total des distributions<sup>3)</sup></b>	–	–	–	–	–	–
<b>Actif net à la clôture de la période (actions en \$ US)<sup>4)</sup></b>	65,05	60,16	48,00	31,07	46,11	36,31 \$
<b>Actif net à la clôture de la période (actions en \$ CA)<sup>4)</sup></b>	88,58	86,48	63,60	42,07	58,33	46,22 \$

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 <sup>1)</sup>	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers)	806 931	718 566	499 897	353 433	413 781	222 367 \$
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	12 404	11 944	10 414	11 374	8 974	6 124
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	0,28 %	0,27 %	0,28 %	0,28 %	0,28 %	0,28 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions <sup>2)</sup>	0,28 %	0,27 %	0,28 %	0,28 %	0,28 %	0,28 %
Ratio des frais de transaction <sup>3)</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>	13,18 %	36,63 %	73,03 %	41,32 %	45,61 %	98,05 %
Valeur liquidative par action à la clôture de la période (actions en \$ US)	65,05	60,16	48,00	31,07	46,11	36,31 \$
Cours de clôture (actions en \$ US)	65,11	60,20	48,00	31,03	46,14	36,21 \$
Valeur liquidative par action à la clôture de la période (actions en \$ CA)	88,58	86,48	63,60	42,07	58,33	46,22 \$
Cours de clôture (actions en \$ CA)	88,61	86,54	63,64	42,10	58,34	46,23 \$

1. Les renseignements sont fournis au 30 juin 2025 et aux 31 décembre de l'exercice 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 la période/l'exercice.

4. Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB indique les mouvements du portefeuille de placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'année. Plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus la possibilité est grande que l'investisseur enregistre des gains en capital imposables pendant l'année. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un FNB.

### Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion et de conseils en matière de placement qu'il prodigue au FNB, le gestionnaire a le droit de toucher des frais de gestion. Le montant de ces frais, taxes de vente comprises, est calculé quotidiennement sur la valeur liquidative du FNB. Le taux annuel des frais de gestion imputés, à l'exclusion des taxes de vente, est de 0,25 %. 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.

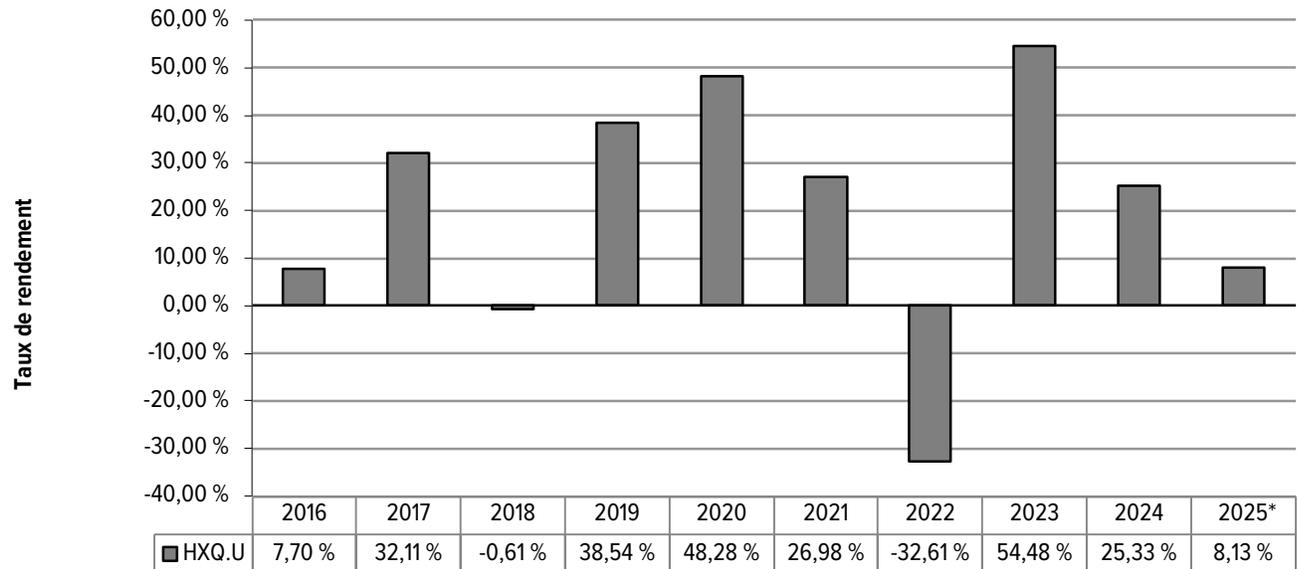
Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB autres que les frais de gestion, et toutes taxes de vente sur les frais de gestion qui peuvent s'appliquer. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

## 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 19 avril 2016. 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

<b>Composition de l'actif</b>	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Pourcentage de la valeur liquidative du FNB</b>
Actions américaines	773 380 273 \$	95,84 %
Actions mondiales	26 200 292	3,25 %
Actions canadiennes	6 629 049	0,82 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	802 336	0,10 %
Autres actifs, moins les passifs	(80 599)	-0,01 %
	<b>806 931 351 \$</b>	<b>100,00 %</b>

<b>Composition des secteurs</b>	<b>Valeur liquidative</b>	<b>Pourcentage de la valeur liquidative du FNB</b>
Technologie de l'information	438 028 498 \$	54,29 %
Produits de consommation discrétionnaire	120 842 839	14,98 %
Services de communication	114 860 273	14,23 %
Produits de consommation courante	41 830 292	5,18 %
Soins de santé	38 880 207	4,81 %
Industries	26 356 305	3,27 %
Services publics	11 307 125	1,40 %
Matières	10 418 142	1,29 %
Énergie	3 685 933	0,46 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	802 336	0,10 %
Autres actifs, moins les passifs	(80 599)	-0,01 %
	<b>806 931 351 \$</b>	<b>100,00 %</b>

## Sommaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2025

<b>25 principaux placements</b>	<b>Pourcentage de la valeur liquidative du FNB</b>
NVIDIA Corp.	9,16 %
Microsoft Corp.	8,79 %
Apple Inc.	7,28 %
Amazon.com Inc.	5,53 %
Broadcom Inc.	5,09 %
Alphabet Inc.	4,74 %
Meta Platforms Inc.	3,81 %
Netflix Inc.	3,33 %
Tesla Inc.	2,75 %
Costco Wholesale Corp.	2,57 %
Palantir Technologies Inc.	1,80 %
Cisco Systems Inc.	1,61 %
T-Mobile US Inc.	1,58 %
Advanced Micro Devices Inc.	1,35 %
Linde PLC	1,29 %
Intuit Inc.	1,28 %
Intuitive Surgical Inc.	1,14 %
Texas Instruments Inc.	1,10 %
Booking Holdings Inc.	1,10 %
PepsiCo Inc.	1,06 %
Qualcomm Inc.	1,02 %
Adobe Inc.	0,96 %
Amgen Inc.	0,88 %
Honeywell International Inc.	0,87 %
Applied Materials Inc.	0,86 %

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

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

La responsabilité des états financiers intermédiaires non audités (« états financiers ») ci-joints du FNB Global X Indice Nasdaq-100 en catégorie de société (auparavant, FNB Horizons Indice NASDAQ-100®) (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 meilleures estimations et jugements du gestionnaire.

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

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire et par le conseil d'administration de Global X Canada ETF Corp.



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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	802 336 \$	443 332 \$
Placements (note 6)	806 209 614	718 093 280
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	101 030	203 551
<b>Total des actifs</b>	<b>807 112 980</b>	<b>718 740 163</b>
<b>Passifs</b>		
Frais de gestion à payer (note 9)	181 629	174 589
<b>Total des passifs</b>	<b>181 629</b>	<b>174 589</b>
<b>Actif net</b>	<b>806 931 351 \$</b>	<b>718 565 574 \$</b>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 8)	12 403 840	11 943 840
Actif net par action (actions en \$ US)	65,05 \$	60,16 \$
Actif net par action (actions en \$ CA)	88,58 \$	86,48 \$

(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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Produits</b>		
Revenu de dividendes	2 778 041 \$	2 478 832 \$
Revenu d'intérêts à des fins de distribution	37	–
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	2 053	48 404
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	20 073 640	39 384 334
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(185)	(3 674)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	40 792 105	50 805 794
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de change	2 888	(3 486)
	<b>63 648 579</b>	<b>92 710 204</b>
<b>Charges (note 9)</b>		
Frais de gestion	987 779	791 421
Coûts de transaction	1 470	3 337
Retenues fiscales	399 810	358 791
	<b>1 389 059</b>	<b>1 153 549</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période</b>	<b>62 259 520 \$</b>	<b>91 556 655 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net par action	5,12 \$	8,14 \$

(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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	718 565 574 \$	499 897 448 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net</b>	62 259 520	91 556 655
<b>Transactions relatives aux actions rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	114 300 122	136 103 663
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(88 193 865)	(149 639 093)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>806 931 351 \$</b>	<b>577 918 673 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

**États des flux de trésorerie** (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	62 259 520 \$	91 556 655 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(20 073 640)	(39 384 334)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(40 792 105)	(50 805 794)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente de change	(2 888)	3 511
Achat de placements	(11 838 210)	(15 560 271)
Produit de la vente de placements	10 019 656	13 980 835
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	102 521	334 733
Charges à payer	7 040	9 705
<b>Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(318 106)</b>	<b>135 040</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission d'actions	2 986 352	3 870 020
Montant versé au rachat d'actions	(2 312 130)	(3 947 478)
<b>Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement</b>	<b>674 222</b>	<b>(77 458)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>	<b>356 116</b>	<b>57 582</b>
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 888	(3 511)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>443 332</b>	<b>657 823</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>802 336 \$</b>	<b>711 894 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues fiscales	37 \$	– \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	2 480 752 \$	2 454 775 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

**Tableau des placements** (non audité)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
<b>ACTIONS AMÉRICAINES (95,84 %)</b>			
<b>Technologie de l'information (52,41 %)</b>			
Adobe Inc.	20 107	9 517 078 \$	7 778 996 \$
Advanced Micro Devices Inc.	76 494	8 816 600	10 854 499
Analog Devices Inc.	23 409	4 348 837	5 571 810
ANSYS Inc.	4 146	1 312 686	1 456 158
Apple Inc.	286 414	48 790 277	58 763 560
Applied Materials Inc.	37 859	5 481 744	6 930 847
Autodesk Inc.	10 096	2 416 790	3 125 419
Automatic Data Processing Inc.	19 149	4 536 091	5 905 552
Broadcom Inc.	149 127	17 102 063	41 106 858
Cadence Design Systems Inc.	12 880	2 914 946	3 968 972
CDW Corp.	6 213	1 335 265	1 109 580
Cisco Systems Inc.	186 827	9 611 968	12 962 057
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	23 254	1 648 375	1 814 510
CoStar Group Inc.	19 904	1 586 760	1 600 282
CrowdStrike Holdings Inc., cat. A	11 749	3 265 760	5 983 883
Datadog Inc., cat. A	15 073	1 849 180	2 024 756
Electronic Arts Inc.	11 829	1 581 786	1 889 091
Fortinet Inc.	36 111	2 616 214	3 817 655
GlobalFoundries Inc.	26 086	1 412 006	996 485
Intel Corp.	205 792	7 459 599	4 609 741
Intuit Inc.	13 158	6 936 539	10 363 635
KLA Corp.	6 239	3 199 501	5 588 522
Lam Research Corp.	60 345	3 947 588	5 873 982
Marvell Technology Inc.	40 675	2 629 846	3 148 245
Microchip Technology Inc.	25 446	1 858 408	1 790 635
Micron Technology Inc.	52 724	4 304 250	6 498 233
Microsoft Corp.	142 527	47 557 002	70 894 355
MicroStrategy Inc., cat. A	11 970	4 323 262	4 838 633
NVIDIA Corp.	467 907	30 458 527	73 924 627
ON Semiconductor Corp.	19 712	1 552 472	1 033 106
Palantir Technologies Inc.	106 762	8 890 392	14 553 796
Palo Alto Networks Inc.	31 458	4 292 206	6 437 565
Paychex Inc.	16 991	2 037 226	2 471 511
PayPal Holdings Inc.	45 879	4 335 928	3 409 727
Qualcomm Inc.	51 800	7 329 187	8 249 668
Synopsys Inc.	7 317	3 051 993	3 751 280
Take-Two Interactive Software Inc.	8 591	1 447 752	2 086 324
Texas Instruments Inc.	42 859	7 408 306	8 898 386

**Tableau des placements** (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

<b>Titre</b>	<b>Actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Juste valeur</b>
Verisk Analytics Inc.	6 598	1 502 794	2 055 277
Workday Inc., cat. A	10 190	2 344 519	2 445 600
Zscaler Inc.	7 342	1 532 623	2 304 947
		<b>288 544 346</b>	<b>422 888 765</b>
<b>Produits de consommation discrétionnaire (14,57 %)</b>			
Amazon.com Inc.	203 585	32 039 925	44 664 513
Copart Inc.	45 577	2 012 745	2 236 463
Lululemon Athletica Inc.	5 426	1 866 717	1 289 109
Marriott International Inc., cat. A	12 921	2 558 902	3 530 146
MercadoLibre Inc.	2 388	3 351 299	6 241 349
Netflix Inc.	20 077	11 476 156	26 885 713
O'Reilly Automotive Inc.	40 329	2 419 834	3 634 853
Ross Stores Inc.	15 512	1 918 652	1 979 021
Starbucks Corp.	53 614	4 981 974	4 912 651
Tesla Inc.	69 795	15 696 816	22 171 080
		<b>78 323 020</b>	<b>117 544 898</b>
<b>Services de communication (14,23 %)</b>			
Airbnb Inc., cat. A	20 361	2 834 617	2 694 575
Alphabet Inc., cat. A	111 604	14 877 756	19 667 973
Alphabet Inc., cat. C	104 683	13 989 141	18 569 717
AppLovin Corp., cat. A	14 514	4 317 427	5 081 061
Booking Holdings Inc.	1 534	4 811 282	8 880 694
Charter Communications Inc., cat. A	6 621	2 768 449	2 706 731
Comcast Corp., cat. A	175 705	7 326 756	6 270 911
DoorDash Inc., cat. A	18 809	2 359 412	4 636 607
Meta Platforms Inc., cat. A	41 633	15 750 266	30 728 901
T-Mobile US Inc.	53 569	8 690 974	12 763 350
Trade Desk Inc. (The)	21 143	1 850 693	1 522 085
Warner Bros. Discovery Inc.	116 725	1 209 130	1 337 668
		<b>80 785 903</b>	<b>114 860 273</b>
<b>Produits de consommation courante (4,93 %)</b>			
Costco Wholesale Corp.	20 929	13 573 912	20 718 454
Keurig Dr Pepper Inc.	64 075	2 108 779	2 118 320
Kraft Heinz Co. (The)	55 839	1 915 867	1 441 763
Mondelez International Inc., cat. A	61 087	4 017 217	4 119 707
Monster Beverage Corp.	46 011	2 333 254	2 882 129
PepsiCo Inc.	64 686	10 501 771	8 541 140
		<b>34 450 800</b>	<b>39 821 513</b>

**Tableau des placements** (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
<b>Soins de santé (4,57 %)</b>			
Amgen Inc.	25 367	6 742 779	7 082 720
Biogen Inc.	6 911	1 593 368	867 953
Dexcom Inc.	18 496	1 885 288	1 614 516
GE HealthCare Technologies Inc.	21 601	1 741 767	1 599 986
Gilead Sciences Inc.	58 686	4 643 830	6 506 517
IDEXX Laboratories Inc.	3 794	1 765 877	2 034 874
Intuitive Surgical Inc.	16 907	6 104 435	9 187 433
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	5 008	3 728 621	2 629 200
Vertex Pharmaceuticals Inc.	12 112	4 402 194	5 392 262
		32 608 159	36 915 461
<b>Industries (3,27 %)</b>			
Axon Enterprise Inc.	3 669	2 316 594	3 037 712
Cintas Corp.	19 049	2 659 579	4 245 451
CSX Corp.	88 627	2 788 713	2 891 899
Fastenal Co.	54 124	1 656 431	2 273 208
Honeywell International Inc.	30 320	6 355 714	7 060 921
Old Dominion Freight Line Inc.	9 970	1 754 478	1 618 131
PACCAR Inc.	24 763	2 097 763	2 353 971
Roper Technologies Inc.	5 072	2 760 035	2 875 012
		22 389 307	26 356 305
<b>Services publics (1,40 %)</b>			
American Electric Power Co. Inc.	25 202	2 264 638	2 614 959
Constellation Energy Corp.	14 783	1 947 036	4 771 361
Exelon Corp.	47 628	1 818 459	2 068 008
Xcel Energy Inc.	27 207	1 741 122	1 852 797
		7 771 255	11 307 125
<b>Énergie (0,46 %)</b>			
Baker Hughes Co.	46 740	1 560 743	1 792 011
Diamondback Energy Inc.	13 784	2 280 886	1 893 922
		3 841 629	3 685 933
<b>TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES</b>		<b>548 714 419</b>	<b>773 380 273</b>
<b>ACTIONS MONDIALES (3,25 %)</b>			
<b>Royaume-Uni (1,91 %)</b>			
ARM Holdings PLC, CAAE	6 311	949 056	1 020 741
AstraZeneca PLC, CAAE	28 116	1 898 847	1 964 746
Coca-Cola Europacific Partners PLC	21 665	1 517 445	2 008 779

**Tableau des placements** (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Linde PLC	22 205	10 214 360	10 418 142
		14 579 708	15 412 408
<b>Pays-Bas (0,73 %)</b>			
ASML Holding NV, nom.	4 122	2 886 878	3 303 329
NXP Semiconductors NV	11 916	2 373 758	2 603 527
		5 260 636	5 906 856
<b>Chine (0,41 %)</b>			
PDD Holdings Inc., CAAE	31 511	3 266 803	3 297 941
<b>Australie (0,20 %)</b>			
Atlassian Corp. PLC	7 795	1 584 162	1 583 087
<b>TOTAL DES ACTIONS MONDIALES</b>		<b>24 691 309</b>	<b>26 200 292</b>
<b>ACTIONS CANADIENNES (0,82 %)</b>			
<b>Technologie de l'information (0,82 %)</b>			
Shopify Inc., cat. A	57 469	6 359 069	6 629 049
<b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>		<b>6 359 069</b>	<b>6 629 049</b>
Coûts de transaction		(3 912)	
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,91 %)</b>		<b>579 760 885 \$</b>	<b>806 209 614 \$</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,10 %)</b>			802 336
<b>Autres actifs, moins les passifs (-0,01 %)</b>			(80 599)
<b>ACTIF NET (100,00 %)</b>			<b>806 931 351 \$</b>

(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 Nasdaq-100 en catégorie de société	HXQ, HXQ.U	\$ US	19 avril 2016

**Objectif de placement**

HXQ cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ-100® (rendement total) (l'« indice sous-jacent », symbole boursier Bloomberg : XNDX), déduction faite des frais. L'indice sous-jacent est composé des titres de 100 sociétés faisant partie, sur le plan de la capitalisation boursière, des sociétés non financières américaines et internationales les plus importantes, inscrits à la cote du NASDAQ Stock Market.

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

**a) Risques de marché**

*i) Risque de change*

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'avait pas d'exposition aux devises.

*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 NASDAQ-100® (rendement total)	7 510 070 \$	6 656 317 \$

**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.

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

**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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>						
Actions	806 209 614	–	–	718 093 280	–	–
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>806 209 614</b>	–	–	<b>718 093 280</b>	–	–
<b>Total des passifs financiers</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Actifs et passifs financiers, montant net</b>	<b>806 209 614</b>	–	–	<b>718 093 280</b>	–	–

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 par suite du changement dans la disponibilité des prix cotés sur des marchés ou des données observables sur le marché au cours 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.

**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	5 035 888 \$	5 425 628 \$
31 décembre 2024	4 248 607 \$	4 540 100 \$

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.

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

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	3 429 \$		98 117 \$	
Retenues fiscales	(8)	0,23 %	(17 444)	17,78 %
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :				
The Bank of New York Mellon	(1 368)	39,90 %	(32 269)	32,89 %
<b>Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB</b>	<b>2 053 \$</b>	<b>59,87 %</b>	<b>48 404 \$</b>	<b>49,33 %</b>

**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	11 943 840	1 970 000	(1 510 000)	12 403 840	12 159 475
2024	10 413 840	2 660 000	(2 800 000)	10 273 840	11 246 313

**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	1 470 \$	néant \$	néant \$
30 juin 2024	3 337 \$	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<sup>er</sup> janvier 2023, le FNB a adopté Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2). Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

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

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

### k) Changements futurs aux méthodes comptables

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

**Notes afférentes aux états financiers** (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<sup>er</sup> janvier 2027. Ce changement aura une incidence sur la structure des états du résultat global et des flux de trésorerie du FNB et entraînera la présentation d'informations supplémentaires.

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

**4. ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES ET JUGEMENTS**

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

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

**5. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS**

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

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

**a) Risque de marché**

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

**i) Risque de change**

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

**Notes afférentes aux états financiers** (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 0,25 %. 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