

GLOBAL X

par Mirae Asset

—

FNB GLOBAL X INDICE DE SOCIÉTÉS À GRANDE CAPITALISATION AMÉRICAINES EN CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ (HULC, HULC.U : TSX)

RAPPORT ANNUEL | 31 DÉCEMBRE 2025

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

Table des matières

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction	7
Faits saillants de nature financière	10
Rendement passé	12
Sommaire du portefeuille de placements	14

RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	17
--	----

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière	20
État du résultat global	21
État de l'évolution de la situation financière	22
État des flux de trésorerie	23
Tableau des placements	24
Notes annexes - Informations propres au FNB	38
Notes annexes	42

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

Message du chef de la direction

Alors que nous terminons l'année 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 plus de 200 milliards de dollars d'actifs de FNB sous gestion dans le monde, soutenus par notre société mère, Mirae Asset, qui gère plus de 1 000 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 offrir des solutions de placement et des expériences client exceptionnelles conçues pour être informatives et pertinentes.

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.

En 2025, nous avons lancé 30 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, et 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** »).

Dans les derniers mois de 2025, nous avons poursuivi sur notre élan en lançant cinq nouveaux FNB, y compris le FNB Global X Options d'achat couvertes Argent (« **AGCC** ») et le FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions de producteurs de cuivre (« **CPCC** »), premier FNB d'options d'achat couvertes de cuivre au monde. D'autres lancements importants comprennent notre FNB Global X Indice Hang Seng TECH Chine (« **CHQQ** »), ce dernier offrant aux investisseurs un moyen de saisir les occasions mondiales qui se présentent à un rythme effréné en Chine. Nous avons aussi élargi notre gamme à revenu fixe avec le lancement du FNB Global X Indice Obligations du Trésor américain 1-3 ans (« **TSTX** ») et du FNB Global X Indice Obligations du Trésor américain 20 ans et plus (« **TLTX** ») pour offrir une exposition aux bons du Trésor américain au moyen de produits conçus pour les investisseurs canadiens.

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

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

Je vous remercie de votre soutien indéfectible.

Salutations cordiales,



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

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

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

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

Les résultats réels peuvent différer de façon appréciable des attentes de la direction exprimées dans ces énoncés prospectifs en raison de plusieurs facteurs, y compris notamment les conditions des marchés et la conjoncture économique générale, les taux d'intérêt, les changements apportés aux lois et règlements, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et secteurs d'activité où le FNB peut investir et d'autres risques énoncés, de temps à autre, dans le prospectus du FNB. À l'occasion, de nouveaux facteurs de risque apparaissent et la direction ne peut les prévoir tous. Nous avisons le lecteur qu'il s'agit là d'une liste non exhaustive des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur l'un de nos énoncés prospectifs et qu'il ne devrait pas s'y fier indûment lorsqu'il prendra la décision d'investir dans un FNB. D'ailleurs, les investisseurs et autres parties devraient porter une attention particulière à ces facteurs, ainsi qu'aux autres incertitudes et événements potentiels, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs. En raison des répercussions possibles de ces facteurs, le gestionnaire décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements, ou à la survenue d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif, à moins que la loi applicable ne l'exige.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégie de placement

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

Pour atteindre son objectif de placement et obtenir une exposition directe ou indirecte aux titres des émetteurs constituants de son indice sous-jacent, le FNB peut investir dans les titres d'émetteurs constituants, et détenir ces titres, dans une proportion essentiellement égale à celle qu'ils représentent dans l'indice sous-jacent applicable, ou peut investir dans des parts indicelles de fonds négociés en bourse ou d'autres instruments dérivés, et détenir ceux-ci, notamment des contrats à terme standardisés, des options sur contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré, des options sur titres et sur indices, des prises en pension, ou une combinaison de ce qui précède, qui sont fondés sur l'indice sous-jacent, à condition que l'utilisation de ces instruments dérivés soit en conformité avec le Règlement 81-102 et corresponde à l'objectif de placement du FNB. Par conséquent, le FNB peut obtenir une exposition directe aux titres des émetteurs constituants de son indice sous-jacent à tout moment ou à l'occasion. Le FNB restera en tout temps pleinement investi dans les marchés ou exposé aux marchés. Le FNB peut également investir dans des contrats à terme 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.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

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

Risques

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

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

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

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

Résultats d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions en \$ US du FNB ont affiché un rendement de 18,01 %. En comparaison, l'indice Solactive US Large Cap (CA NTR) (l'« indice sous-jacent ») a affiché un rendement de 18,15 % pour la même période en dollars américains. Les écarts entre le rendement du FNB et celui de l'indice sous-jacent s'expliquent par les charges à payer par le FNB, qui comprennent les frais de gestion plus les taxes de vente applicables, ainsi que par le potentiel d'erreur de suivi découlant du risque lié à la reproduction de l'indice physique, tel qu'il est expliqué dans le prospectus du FNB.

L'indice sous-jacent vise à suivre les variations du cours des titres des 500 plus grandes sociétés sur le marché boursier américain selon leur capitalisation boursière au flottant. L'indice sous-jacent fait l'objet d'un rééquilibrage semestriel à la clôture des opérations le premier mercredi de mai et de novembre.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les titres les plus performants de l'indice sous-jacent ont été EchoStar Corporation, Bloom Energy Corporation et Western Digital Corporation, qui ont enregistré des gains respectifs de 374,67 %, de 291,22 % et de 283,75 %. Les

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

pires rendements de l'indice sous-jacent pour l'exercice sont venus de Venture Global, Inc. (-72,53 %), de The Trade Desk, Inc. (-67,70 %) et de Fiserv, Inc. (-67,30 %).

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

La volatilité annualisée de l'indice sous-jacent et du FNB s'est établie respectivement à 19,17 % et à 19,69 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le FNB a généré un résultat global brut de 59 689 552 \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à 108 808 552 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Le FNB a engagé des frais de gestion et des frais de transaction totalisant 1 113 831 \$ (966 468 \$ 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le FNB n'a distribué aucun montant aux actionnaires.

Événements récents

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.

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 11) 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 à l'état du résultat global des états financiers du FNB ci-joints. Les frais de gestion payables par le FNB aux 31 décembre 2025 et 2024 figurent à l'état de la situation financière.

Faits saillants de nature financière

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

Actif net par action du FNB

Exercice ¹⁾	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de l'exercice	101,79	75,07	60,49	70,57	55,98 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					
Total des revenus	1,40	1,21	1,12	1,02	0,92
Total des charges	(0,29)	(0,25)	(0,23)	(0,20)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour l'exercice	1,70	23,44	3,33	(0,68)	2,15
Profits (pertes) latent(e)s pour l'exercice	12,20	3,13	10,29	(7,50)	12,39
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²⁾	15,01	27,53	14,51	(7,36)	15,28
Total des distributions³⁾	–	–	–	–	–
Actif net à la clôture de l'exercice (actions en \$ CA)⁴⁾	114,70	101,79	75,07	60,49	70,57 \$
Actif net à la clôture de l'exercice (actions en \$ US)⁴⁾	83,57	70,81	56,65	44,67	55,79 \$

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

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

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

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

Faits saillants de nature financière (suite)

Ratios et données supplémentaires

Exercice ¹⁾	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers)	533 099	314 303	402 192	203 098	143 461 \$
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	4 648	3 088	5 358	3 358	2 033
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ²⁾	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %
Ratio des frais de transaction ³⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	13,93 %	182,78 %	68,29 %	61,46 %	113,96 %
Valeur liquidative par action à la clôture de l'exercice (actions en \$ CA)	114,70	101,79	75,07	60,49	70,57 \$
Cours de clôture (actions en \$ CA)	83,65	101,85	74,93	60,74	70,64 \$
Valeur liquidative par action à la clôture de l'exercice (actions en \$ US)	83,57	70,81	56,65	44,67	55,79 \$
Cours de clôture (actions en \$ US)	83,65	70,82	56,63	44,90	55,83 \$

1. Les renseignements sont fournis aux 31 décembre des exercices présentés.

2. Le ratio des frais de gestion est calculé selon le total des charges, y compris la taxe de vente (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transaction de portefeuille) de la période considérée, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne durant l'exercice. Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB, exclusion faite des frais de gestion, de même que les taxes de vente applicables aux frais de gestion. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais ou charges autrement payables par le FNB, ou en absorber une partie. La renonciation à ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

3. Le ratio des frais de transaction représente le total des commissions et les autres coûts de transaction de portefeuille exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de l'exercice / la période.

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

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion et de conseils en matière de placement qu'il prodigue au FNB, le gestionnaire a le droit de toucher des frais de gestion. Le montant de ces frais, taxes de vente comprises, est calculé quotidiennement sur la valeur liquidative du FNB. Le taux annuel des frais de gestion imputés, à l'exclusion des taxes de vente, est de 0,08 %. Environ 100 % des frais de gestion ont été affectés à la gestion, à la gestion de placements, aux frais liés à l'exploitation du FNB, à d'autres frais administratifs généraux et au profit.

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

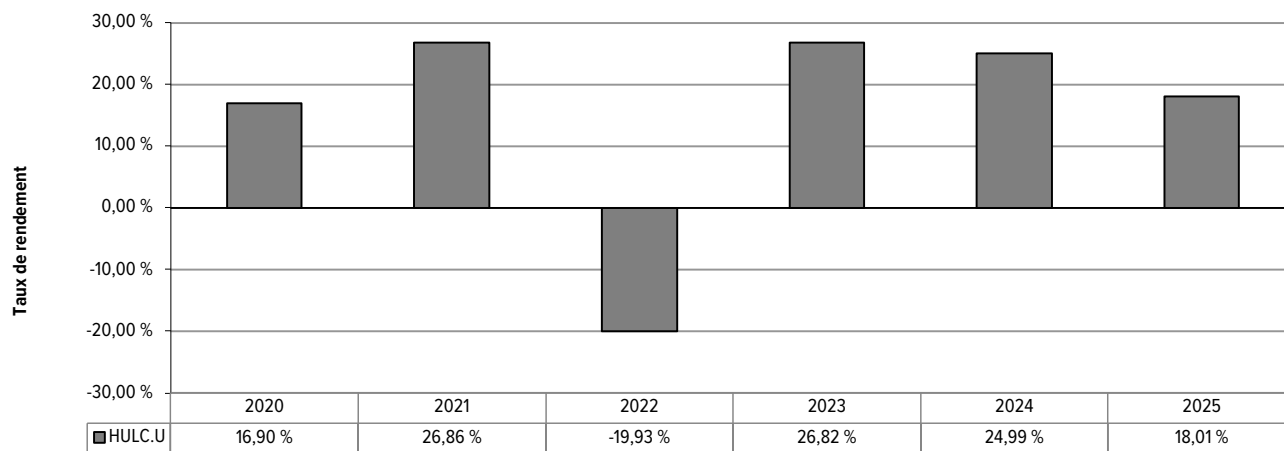
Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB autres que les frais de gestion, toutes taxes de vente sur les frais de gestion et tous frais et commissions de courtage qui peuvent s'appliquer. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

Rendement passé

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

Rendement annuel

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



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

Rendement passé (suite)

Rendement composé annuel

Le tableau suivant présente le rendement total composé annuel du FNB depuis sa création et pour les exercices compris dans la période close le 31 décembre 2025 par rapport à l'indice de référence applicable du FNB. Ce tableau ne sert qu'à illustrer l'incidence du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures du FNB ni les rendements futurs de ses placements.

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines en catégorie de société	18,01 %	23,19 %	13,69 %	14,48 %
Indice Solactive US Large Cap (CA NTR)	18,15 %	23,38 %	13,82 %	14,53 %

Le FNB a commencé ses activités le 5 février 2020.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2025

Composition de l'actif	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Actions américaines	520 661 063 \$	97,67 %
Actions mondiales	11 694 887	2,19 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	522 476	0,10 %
Autres actifs, moins les passifs	220 817	0,04 %
	533 099 243 \$	100,00 %

Composition des secteurs	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Technologie de l'information	184 606 088 \$	34,63 %
Services financiers	77 590 581	14,56 %
Services de communication	59 435 100	11,15 %
Produits de consommation discrétionnaire	56 038 107	10,50 %
Soins de santé	51 285 950	9,62 %
Industries	41 573 971	7,81 %
Produits de consommation courante	24 611 643	4,62 %
Énergie	15 576 983	2,92 %
Services publics	11 733 219	2,20 %
Matières	9 904 308	1,85 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	522 476	0,10 %
Autres actifs, moins les passifs	220 817	0,04 %
	533 099 243 \$	100,00 %

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2025

25 principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
NVIDIA Corp.	7,40 %
Apple Inc.	6,68 %
Microsoft Corp.	6,03 %
Alphabet Inc.	5,79 %
Amazon.com Inc.	3,74 %
Broadcom Inc.	2,72 %
Meta Platforms Inc.	2,42 %
Tesla Inc.	2,21 %
Eli Lilly and Co.	1,55 %
JPMorgan Chase & Co.	1,50 %
Berkshire Hathaway Inc.	1,14 %
Visa Inc.	1,01 %
Exxon Mobil Corp.	0,87 %
Johnson & Johnson	0,85 %
Walmart Inc.	0,82 %
Mastercard Inc.	0,78 %
AbbVie Inc.	0,69 %
Netflix Inc.	0,66 %
Costco Wholesale Corp.	0,65 %
Palantir Technologies Inc.	0,64 %
Bank of America Corp.	0,60 %
Advanced Micro Devices Inc.	0,59 %
Home Depot Inc. (The)	0,58 %
Procter & Gamble Co. (The)	0,57 %
General Electric Co.	0,55 %

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

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

La responsabilité des états financiers annuels audités (« états financiers ») ci-joints du FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines en catégorie de société (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., et ont été audités par KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés, au nom des actionnaires. Dans son rapport, l'auditeur indépendant indique l'étendue de son audit et exprime son opinion sur les états financiers.



Rohit Mehta
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.



Thomas Park
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires du FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines en catégorie de société

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines en catégorie de société (le « FNB »), qui comprennent :

- l'état de la situation financière au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024;
- l'état du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- l'état de l'évolution de la situation financière pour les exercices clos à ces dates;
- l'état des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

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

- des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds.

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FNB;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FNB à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

KPMG s.r.l. / SENCRL

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Robert D'Aroffi.

Toronto, Canada

Le 16 mars 2026

État de la situation financière

Aux 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	522 476 \$	1 491 286 \$
Placements (note 6)	532 355 950	312 645 120
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	263 196	189 584
Total des actifs	533 141 622	314 325 990
Passifs		
Frais de gestion à payer (note 9)	42 379	23 052
Total des passifs	42 379	23 052
Actif net	533 099 243 \$	314 302 938 \$
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 8)	4 647 800	3 087 800
Actif net par action (actions en \$ CA)	114,70 \$	101,79 \$
Actif net par action (actions en \$ US)	83,57 \$	70,81 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

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



Rohit Mehta
Administrateur



Julie Stajan
Administratrice

État du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2025	2024
Produits		
Revenu de dividendes	5 412 836 \$	4 738 567 \$
Revenu d'intérêts à des fins de distribution	1	3
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	41 416	3 510
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	6 655 459	91 772 331
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(21 950)	48 886
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	47 606 866	12 231 993
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de change	(5 076)	13 262
	59 689 552	108 808 552
Charges (note 9)		
Frais de gestion	369 271	298 467
Coûts de transaction	4 385	6 608
Retenues fiscales	740 175	661 393
	1 113 831	966 468
Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice	58 575 721 \$	107 842 084 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net par action	15,01 \$	27,53 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

État de l'évolution de la situation financière

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	314 302 938 \$	402 192 053 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net	58 575 721	107 842 084
Transactions relatives aux actions rachetables		
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	204 851 507	238 671 876
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(44 630 923)	(434 403 075)
Actif net à la clôture de l'exercice	533 099 243 \$	314 302 938 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

État des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net pour l'exercice	58 575 721 \$	107 842 084 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(6 655 459)	(91 772 331)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(47 606 866)	(12 231 993)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente de change	1 628	(7 647)
Achat de placements	(31 180 238)	(396 098 771)
Produit de la vente de placements	16 395 374	406 551 899
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	(73 612)	153 806
Charges à payer	19 327	(9 186)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	(10 524 125)	14 427 861
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu/(versé) de l'émission d'actions	12 859 693	18 401 918
Montant (versé)/reçu au rachat d'actions	(3 302 750)	(32 985 515)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	9 556 943	(14 583 597)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(967 182)	(155 736)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 628)	7 647
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 491 286	1 639 375
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	522 476 \$	1 491 286 \$
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues fiscales	1 \$	3 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	4 599 049 \$	4 230 979 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableau des placements

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS AMÉRICAINES (97,67 %)			
Technologie de l'information (34,21 %)			
Adobe Inc.	2 797	1 689 944 \$	1 343 619 \$
Advanced Micro Devices Inc.	10 647	1 895 227	3 129 636
Affirm Holdings Inc.	1 612	170 849	164 680
Amphenol Corp., cat. A	7 940	749 932	1 472 762
Analog Devices Inc.	3 265	917 951	1 215 349
Apple Inc.	95 369	26 979 994	35 586 126
Applied Materials Inc.	5 289	1 198 657	1 865 598
Arista Networks Inc.	6 819	776 249	1 226 365
Astera Labs Inc.	854	204 630	195 000
Autodesk Inc.	1 412	509 261	573 679
Bentley Systems Inc., cat. B	1 058	78 843	55 422
Broadcom Inc.	30 559	7 389 563	14 516 734
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	770	213 930	235 860
Cadence Design Systems Inc.	1 799	649 128	771 828
CDW Corp.	868	214 731	162 265
Ciena Corp.	924	256 453	296 602
Cisco Systems Inc.	26 188	2 050 515	2 768 792
CloudFlare Inc., cat. A	2 033	324 383	550 126
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	3 233	328 293	368 309
Coherent Corp.	837	161 470	212 039
CoreWeave Inc.	1 575	165 526	154 804
Corning Inc.	5 120	322 757	615 324
CoStar Group Inc.	2 754	290 384	254 167
CrowdStrike Holdings Inc., cat. A	1 625	734 260	1 045 519
Datadog Inc., cat. A	2 069	343 871	386 185
Dell Technologies Inc., cat. C	1 963	283 753	339 160
EchoStar Communications Corp., cat. A	808	83 743	120 551
Electronic Arts Inc.	1 495	298 091	419 277
F5 Inc.	379	141 718	132 785
Fair Isaac Corp.	155	277 949	359 671
Fidelity National Information Services Inc.	3 450	366 511	314 708
Fortinet Inc.	4 064	434 768	442 952
Gartner Inc.	488	259 151	168 978
Gen Digital Inc.	3 590	123 744	133 978
GlobalFoundries Inc.	495	24 222	23 725
Guidewire Software Inc.	524	144 044	144 570
Hewlett Packard Enterprise Co.	8 681	216 642	286 201
HP Inc.	6 170	251 082	188 681

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
HubSpot Inc.	333	233 714	183 418
Intel Corp.	30 831	1 289 377	1 561 501
International Business Machines Corp.	6 147	1 773 604	2 499 143
Intuit Inc.	1 794	1 444 717	1 631 113
IonQ Inc.	2 222	172 367	136 845
Jabil Inc.	692	137 869	216 574
Keysight Technologies Inc.	1 134	242 018	316 259
KLA Corp.	873	759 436	1 455 953
Lam Research Corp.	8 437	910 128	1 982 299
Leidos Holdings Inc.	848	159 043	209 972
Marvell Technology Inc.	5 662	550 043	660 412
Microchip Technology Inc.	3 493	322 561	305 494
Micron Technology Inc.	7 393	1 042 786	2 896 130
Microsoft Corp.	48 398	26 351 903	32 126 236
MongoDB Inc.	522	191 946	300 696
Monolithic Power Systems Inc.	305	245 137	379 427
Moody's Corp.	1 028	591 509	720 800
Motorola Solutions Inc.	1 095	560 920	576 108
NetApp Inc.	1 321	173 704	194 169
Nutanix Inc., cat. A	1 648	145 866	116 921
NVIDIA Corp.	154 080	22 132 539	39 441 487
Okta Inc.	1 107	172 605	131 384
ON Semiconductor Corp.	2 752	225 354	204 539
Oracle Corp.	10 998	2 260 993	2 942 226
Palantir Technologies Inc.	13 929	1 386 485	3 398 269
Palo Alto Networks Inc.	4 424	960 327	1 118 492
Paychex, Inc.	2 121	377 874	326 576
PayPal Holdings Inc.	6 398	716 896	512 668
PTC Inc.	783	172 790	187 225
Pure Storage Inc., cat. A	2 048	159 284	188 364
Qnity Electronics Inc.	1 380	187 559	154 655
Qualcomm Inc.	7 116	1 493 363	1 670 657
Roper Technologies Inc.	708	499 501	432 562
Salesforce Inc.	6 138	2 188 383	2 231 790
Samsara Inc.	2 146	120 733	104 418
Sandisk Corp. of Delaware	898	275 386	292 583
ServiceNow Inc.	6 854	1 458 889	1 441 128
Snowflake Inc., cat. A	2 124	509 696	639 499
SS&C Technologies Holdings Inc.	1 419	141 631	170 263
Strategy Inc., cat. A	1 739	634 657	362 684

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Super Micro Computer Inc.	3 351	179 424	134 625
Synopsys Inc.	1 220	809 763	786 551
Take-Two Interactive Software Inc.	1 135	285 223	398 855
Teradyne Inc.	1 050	277 132	278 954
Texas Instruments Inc.	5 983	1 480 149	1 424 694
Toast Inc., cat. A	3 056	154 912	148 947
TransUnion	1 284	146 101	151 122
Twilio Inc.	956	170 222	186 641
Tyler Technologies Inc.	284	182 752	176 952
Ubiquiti Inc.	27	14 271	20 507
Veeva Systems Inc., cat. A	989	304 094	303 024
Verisk Analytics Inc.	916	316 784	281 236
Western Digital Corp.	2 298	199 553	543 360
Workday Inc., cat. A	1 421	457 412	418 906
Zillow Group Inc., cat. A	311	29 595	29 125
Zoom Communications Inc.	1 757	220 170	208 094
Zscaler Inc.	638	178 612	196 960
		130 301 981	182 351 519
Services financiers (14,13 %)			
Aflac Inc.	3 224	402 798	487 956
Allstate Corp. (The)	1 739	410 687	496 826
American Express Co.	3 612	1 225 624	1 834 083
American International Group Inc.	3 781	367 848	443 971
American Tower Corp.	3 093	878 815	745 347
Ameriprise Financial Inc.	624	361 964	419 962
Apollo Global Management Inc.	2 791	452 956	554 545
Ares Management Corp., cat. A	1 374	271 453	304 815
Arthur J. Gallagher & Co.	1 678	626 860	596 029
AST SpaceMobile Inc.	1 432	109 627	142 754
AvalonBay Communities Inc.	935	256 440	232 681
Bank of America Corp.	42 392	2 369 006	3 200 183
Bank of New York Mellon Corp. (The)	4 656	457 129	741 884
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	8 836	5 205 964	6 096 065
BlackRock Inc.	1 014	1 247 906	1 489 662
Blackstone Inc., cat. A	4 840	896 638	1 023 974
Block Inc., cat. A	3 634	382 562	324 659
Blue Owl Capital Inc.	4 069	100 449	83 438
Brown & Brown Inc.	1 889	233 613	206 642
Capital One Financial Corp.	4 204	905 019	1 398 466
Carlyle Group Inc. (The)	1 493	128 242	121 129

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Cboe Global Markets Inc.	687	178 412	236 678
CBRE Group Inc., cat. A	1 958	304 377	432 116
Charles Schwab Corp. (The)	11 326	1 188 026	1 553 151
Cincinnati Financial Corp.	1 015	182 521	227 527
Citigroup Inc.	11 984	1 123 604	1 919 392
Citizens Financial Group Inc.	2 837	157 839	227 444
CME Group Inc.	2 373	758 355	889 438
Coinbase Global Inc., cat. A	1 375	447 286	426 784
Corebridge Financial Inc.	2 433	105 997	100 750
Corpay Inc.	452	178 436	186 695
Crown Castle International Corp.	2 862	436 238	349 103
Digital Realty Trust Inc.	2 252	466 479	478 206
Equinix Inc.	644	714 325	677 226
Equity Residential	2 273	209 940	196 673
Erie Indemnity Co., cat. A	165	81 111	64 918
Essex Property Trust Inc.	421	152 655	151 210
Extra Space Storage Inc.	1 383	275 954	247 188
F&G Annuities & Life Inc.	101	4 787	4 277
Fidelity National Financial Inc.	1 703	142 635	127 602
Fifth Third Bancorp	4 383	227 857	281 604
First Citizens BancShares Inc.	59	134 401	173 799
Fiserv Inc.	3 640	772 014	335 587
FTAI Aviation Ltd.	666	152 743	179 944
Global Payments Inc.	1 594	236 221	169 339
Goldman Sachs Group Inc. (The)	1 988	1 393 830	2 398 465
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 866	261 798	352 930
Huntington Bancshares Inc.	10 294	208 112	245 139
Interactive Brokers Group Inc., cat. A	2 791	184 928	246 358
Intercontinental Exchange Inc.	3 744	747 634	832 284
Invitation Homes Inc.	3 768	170 149	143 723
Iron Mountain Inc.	1 934	221 701	220 192
JPMorgan Chase & Co.	18 097	5 418 328	8 003 635
KeyCorp	6 150	140 026	174 226
Kimco Realty Corp.	4 360	127 285	121 302
KKR & Co. Inc.	4 495	644 867	786 502
Loews Corp.	1 131	125 364	163 478
LPL Financial Holdings Inc.	526	210 059	257 863
M&T Bank Corp.	1 051	244 601	290 645
Marsh & McLennan Cos. Inc.	3 241	896 247	825 274
Mastercard Inc., cat. A	5 297	3 488 289	4 150 524

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
MetLife Inc.	3 710	371 563	401 975
Mid-America Apartment Communities Inc.	768	158 718	146 428
Morgan Stanley	8 078	1 248 487	1 968 357
MSCI Inc.	495	369 653	389 799
Nasdaq Inc.	2 827	280 574	376 884
Northern Trust Corp.	1 278	174 005	239 595
Oklo Inc., cat. A	765	128 512	75 348
PNC Financial Services Group Inc.	2 610	614 880	747 745
Principal Financial Group Inc.	1 468	156 224	177 735
Progressive Corp. (The)	3 863	1 130 827	1 207 408
Prologis Inc.	6 117	970 437	1 071 819
Prudential Financial Inc.	2 333	340 060	361 460
Public Storage	1 041	421 602	370 780
Raymond James Financial Inc.	1 199	211 273	264 281
Realty Income Corp.	6 034	475 509	466 854
Regency Centers Corp.	1 068	104 498	101 190
Regions Financial Corp.	5 896	174 947	219 308
Robinhood Markets Inc., cat. A	4 900	415 183	760 653
Rocket Cos. Inc., cat. A	5 989	134 907	159 143
S&P Global Inc.	2 022	1 263 403	1 450 342
SBA Communications Corp.	699	224 485	185 579
Simon Property Group Inc.	2 138	443 515	543 207
SoFi Technologies Inc.	7 724	245 629	277 549
State Street Corp.	1 871	227 649	331 303
Sun Communities Inc.	838	152 019	142 521
Synchrony Financial	2 451	172 493	280 669
T. Rowe Price Group Inc.	1 422	217 778	199 822
TPG Inc.	878	63 435	76 934
Tradeweb Markets Inc., cat. A	769	138 449	113 507
Travelers Cos. Inc. (The)	1 472	455 865	586 035
Truist Financial Corp.	8 614	498 706	581 817
U.S. Bancorp	9 912	607 565	725 948
Ventas Inc.	2 990	243 532	317 562
Vertiv Holdings Co.	2 286	276 167	508 331
VICI Properties Inc.	7 028	297 935	271 253
Visa Inc., cat. A	11 213	4 592 154	5 397 568
W.R. Berkley Corp.	1 966	158 479	189 214
Wells Fargo & Co.	21 140	1 824 712	2 704 264
Welltower Inc.	4 410	772 021	1 123 487
		61 164 881	75 307 936

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Services de communication (11,15 %)			
Airbnb Inc., cat. A	2 750	501 714	512 277
Alphabet Inc., cat. A	38 344	8 860 909	16 472 895
Alphabet Inc., cat. C	33 365	7 827 251	14 370 512
AppLovin Corp., cat. A	1 679	676 209	1 552 826
AT&T Inc.	47 578	1 479 109	1 622 131
Booking Holdings Inc.	212	1 067 696	1 558 297
Charter Communications Inc., cat. A	597	304 133	171 052
Comcast Corp., cat. A	24 342	1 278 781	998 643
DoorDash Inc., cat. A	2 234	485 770	694 450
Fox Corp., cat. A	1 410	103 153	141 412
Fox Corp., cat. B	959	67 631	85 466
GoDaddy Inc., cat. A	897	167 019	152 764
Meta Platforms Inc., cat. A	14 257	9 867 943	12 916 935
News Corp., cat. A	2 482	96 546	88 982
News Corp., cat. B	758	33 730	30 827
Omnicom Group Inc.	1 268	143 602	140 537
Paramount Skydance Corp.	6 479	137 594	119 163
Pinterest Inc., cat. A	3 943	168 205	140 116
Reddit Inc., cat. A	830	155 944	261 872
Roblox Corp., cat. A	4 058	364 324	451 321
TKO Group Holdings Inc.	476	113 843	136 547
T-Mobile US Inc.	3 141	870 525	875 342
Trade Desk Inc. (The)	2 909	304 678	151 565
Uber Technologies Inc.	13 335	1 210 386	1 495 534
VeriSign Inc.	531	160 869	177 068
Verizon Communications Inc.	27 890	1 624 656	1 559 161
Walt Disney Co. (The)	11 887	1 745 977	1 856 215
Warner Bros. Discovery Inc.	14 985	268 453	592 760
Zillow Group Inc., cat. C	1 158	110 663	108 430
		40 197 313	59 435 100
Produits de consommation discrétionnaire (10,44 %)			
Amazon.com Inc.	62 878	15 933 809	19 920 504
AutoZone Inc.	110	421 282	512 050
Burlington Stores Inc.	415	147 478	164 531
Carnival Corp.	6 870	185 398	287 974
Carvana Co.	885	333 365	512 631
Chipotle Mexican Grill Inc.	8 837	545 001	448 781
Copart Inc.	5 672	376 769	304 787
D.R. Horton Inc.	1 738	309 727	343 582

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Darden Restaurants Inc.	771	179 178	194 737
Deckers Outdoor Corp.	972	158 404	138 308
Dick's Sporting Goods Inc.	424	124 826	115 211
Dollar Tree Inc.	1 282	181 935	216 450
DraftKings Inc., cat. A	3 161	156 550	149 509
eBay Inc.	3 026	255 735	361 756
Expedia Group Inc.	797	168 633	309 919
Flutter Entertainment PLC	1 165	399 252	343 853
Ford Motor Co.	25 770	402 464	464 063
General Motors Co.	6 266	410 771	699 384
Genuine Parts Co.	898	162 052	151 554
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 524	435 805	600 860
Home Depot Inc. (The)	6 571	3 215 032	3 103 447
Las Vegas Sands Corp.	2 186	143 336	195 296
Lennar Corp., cat. A	1 464	248 339	206 568
Lennar Corp., cat. B	54	7 590	7 050
Live Nation Entertainment Inc.	1 042	167 008	203 803
Lowe's Cos. Inc.	3 702	1 159 778	1 225 377
Marriott International Inc., cat. A	1 572	497 002	669 389
McDonald's Corp.	4 717	1 859 348	1 978 746
Netflix Inc.	27 440	2 897 910	3 531 262
Nike Inc., cat. B	7 745	918 472	677 263
NVR Inc.	18	196 050	180 174
O'Reilly Automotive Inc.	5 628	536 546	704 571
PulteGroup Inc.	1 287	178 401	207 137
Ralph Lauren Corp.	247	104 093	119 881
Ross Stores Inc.	2 119	387 759	523 925
Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 658	435 671	634 735
Starbucks Corp.	7 371	937 591	851 958
Tesla Inc.	19 117	7 662 981	11 800 220
TJX Cos. Inc. (The)	7 374	1 112 000	1 554 715
Tractor Supply Co.	3 485	237 325	239 215
Ulta Beauty Inc.	296	175 018	245 800
Williams-Sonoma Inc.	783	172 845	191 932
Yum! Brands Inc.	1 834	345 791	380 811
		44 884 320	55 673 719
Soins de santé (9,41 %)			
Abbott Laboratories	11 452	1 859 386	1 969 364
AbbVie Inc.	11 673	2 857 735	3 660 816
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	861	293 534	469 929

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Amgen Inc.	3 545	1 376 492	1 592 589
Becton	1 888	581 628	502 908
Biogen Inc.	962	250 786	232 376
Boston Scientific Corp.	9 764	1 062 913	1 277 840
Bristol-Myers Squibb Co.	13 434	1 025 530	994 591
Bunge Global SA	781	105 030	95 490
Cardinal Health Inc.	1 568	249 793	442 269
Cencora Inc.	1 146	370 626	531 261
Centene Corp.	3 205	166 832	181 020
Cigna Corp.	1 731	701 918	653 915
CVS Health Corp.	8 370	789 348	911 707
Danaher Corp.	4 207	1 284 420	1 321 857
Dexcom Inc.	2 582	315 933	235 210
Edwards Lifesciences Corp.	3 814	412 832	446 276
Elevance Health Inc.	1 479	858 424	711 617
Eli Lilly and Co.	5 593	5 372 414	8 249 966
GE HealthCare Technologies Inc.	3 025	318 389	340 544
Gilead Sciences Inc.	8 216	1 036 645	1 384 123
HCA Healthcare Inc.	1 122	483 495	718 965
Hologic Inc.	1 450	141 080	148 250
Humana Inc.	795	375 326	279 483
IDEXX Laboratories Inc.	523	349 157	485 643
Insmid Inc.	1 381	243 482	329 891
Insulet Corp.	461	164 436	179 852
Intuitive Surgical Inc.	2 357	1 411 131	1 832 231
IQVIA Holdings Inc.	1 113	304 033	344 347
Johnson & Johnson	15 912	3 530 214	4 519 791
Labcorp Holdings Inc.	547	174 095	188 357
McKesson Corp.	821	605 821	924 355
Merck & Co. Inc.	16 601	2 241 907	2 398 423
Mettler-Toledo International Inc.	134	232 091	256 422
Natera Inc.	856	194 913	269 158
Pfizer Inc.	37 606	1 533 289	1 285 241
Quest Diagnostics Inc.	729	153 654	173 632
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	676	672 261	716 175
ResMed Inc.	951	293 778	314 406
Royalty Pharma PLC, cat. A	2 598	121 456	137 786
STERIS PLC	649	195 033	225 832
Stryker Corp.	2 276	1 056 730	1 097 965
Tenet Healthcare Corp.	571	167 435	155 742

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 489	1 783 912	1 979 562
United Therapeutics Corp.	274	173 927	183 244
UnitedHealth Group Inc.	5 989	3 847 315	2 713 571
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 696	943 706	1 055 352
Waters Corp.	392	174 216	204 364
West Pharmaceutical Services Inc.	470	189 611	177 492
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 307	200 050	161 310
Zoetis Inc.	2 931	665 211	506 167
		43 913 373	50 168 677
Industries (7,30 %)			
3M Co.	3 509	549 834	771 086
AeroVironment Inc.	209	101 821	69 389
Agilent Technologies Inc.	1 867	330 405	348 686
Ametek Inc.	1 521	350 071	428 615
Automatic Data Processing Inc.	2 677	973 464	945 144
Axon Enterprise Inc.	488	316 778	380 402
Bloom Energy Corp., cat. A	1 414	276 116	168 635
Boeing Co. (The)	4 777	1 232 248	1 423 584
Carrier Global Corp.	5 260	428 626	381 484
Caterpillar Inc.	3 105	1 419 744	2 441 439
Cintas Corp.	2 268	532 226	585 451
Comfort Systems USA Inc.	229	224 110	293 346
CSX Corp.	12 356	547 392	614 772
Cummins Inc.	907	378 055	635 461
Curtiss-Wright Corp.	248	174 923	187 648
Deere & Co.	1 633	943 566	1 043 517
Delta Air Lines Inc.	4 293	287 841	408 930
Dover Corp.	901	208 679	241 447
EMCOR Group Inc.	293	171 573	246 036
Emerson Electric Co.	3 705	557 777	674 921
Equifax Inc.	809	255 619	240 933
Expeditors International of Washington Inc.	897	143 413	183 458
Fastenal Co.	7 555	369 856	416 133
FedEx Corp.	1 430	489 105	566 959
Ferguson Enterprises Inc.	1 232	349 952	376 463
Fortive Corp.	2 231	164 162	169 062
GE Vernova Inc.	1 799	578 258	1 613 806
General Dynamics Corp.	1 461	535 747	675 103
General Electric Co.	6 991	1 489 461	2 955 701
HEICO Corp.	272	104 693	120 807

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
HEICO Corp., cat. A	501	151 891	173 583
Honeywell International Inc.	4 244	1 201 694	1 136 419
Howmet Aerospace Inc.	2 641	379 626	743 178
Hubbell Inc.	350	159 526	213 347
Illinois Tool Works Inc.	1 915	644 270	647 383
Ingersoll Rand Inc.	2 662	281 203	289 448
J.B. Hunt Transport Services Inc.	513	116 455	136 838
Jacobs Solutions Inc.	784	139 274	142 537
Johnson Controls International PLC	4 309	457 508	708 240
L3Harris Technologies Inc.	1 232	381 899	496 421
Lennox International Inc.	206	145 448	137 295
Lockheed Martin Corp.	1 540	980 037	1 022 346
Norfolk Southern Corp.	1 613	546 173	639 204
Northrop Grumman Corp.	942	623 327	737 249
Old Dominion Freight Line Inc.	1 226	288 605	263 855
Otis Worldwide Corp.	2 589	321 654	310 401
PACCAR Inc.	3 422	438 797	514 354
Parker-Hannifin Corp.	842	624 407	1 015 803
Quanta Services Inc.	964	356 935	558 444
Republic Services Inc.	1 346	352 216	391 531
Rocket Lab Corp.	2 789	174 939	267 044
Rockwell Automation Inc.	746	294 173	398 377
Rollins Inc.	1 954	140 403	160 971
RTX Corp.	8 851	1 437 689	2 228 024
Snap-On Inc.	336	139 668	158 922
Southwest Airlines Co.	3 381	151 460	191 796
Symbotic Inc.	291	25 076	23 765
Teledyne Technologies Inc.	306	184 873	214 507
TransDigm Group Inc.	364	545 584	664 404
Trimble Inc.	1 567	139 966	168 514
Union Pacific Corp.	3 944	1 226 845	1 252 213
United Airlines Holdings Inc.	2 128	198 869	326 602
United Parcel Service Inc., cat. B	4 860	886 186	661 656
United Rentals, Inc.	426	338 818	473 215
W.W. Grainger Inc.	288	338 611	398 872
Wabtec Corp.	1 119	239 557	327 834
Waste Management Inc.	2 655	728 937	800 650
Xylem Inc.	1 599	264 318	298 875
		30 532 432	38 902 535

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Produits de consommation courante (4,62 %)			
Altria Group Inc.	11 131	793 808	880 921
Archer-Daniels-Midland Co.	3 150	256 843	248 560
Casey's General Stores Inc.	244	161 492	185 104
Church & Dwight Co. Inc.	1 615	216 058	185 868
Coca-Cola Co. (The)	25 609	2 293 835	2 457 311
Colgate-Palmolive Co.	5 339	632 564	579 062
Constellation Brands Inc., cat. A	1 023	294 898	193 712
Costco Wholesale Corp.	2 925	3 225 469	3 462 044
Dollar General Corp.	1 445	252 647	263 327
Estée Lauder Cos. Inc. (The), cat. A	1 445	245 828	207 695
General Mills Inc.	3 550	308 325	226 574
Hershey Co. (The)	976	249 789	243 782
Kenvue Inc.	12 643	362 302	299 342
Keurig Dr Pepper Inc.	8 467	384 424	325 515
Kimberly-Clark Corp.	2 186	393 972	302 710
Kraft Heinz Co. (The)	5 674	249 166	188 855
Kroger Co. (The)	4 010	317 172	343 885
McCormick & Co. Inc.	1 672	176 310	156 306
McCormick & Co. Inc. of Maryland	81	8 344	7 561
Mondelez International Inc., cat. A	8 530	762 671	630 234
Monster Beverage Corp.	4 579	348 431	481 864
PepsiCo Inc.	9 047	1 954 240	1 782 154
Philip Morris International Inc.	10 281	1 804 452	2 263 434
Procter & Gamble Co. (The)	15 491	3 373 400	3 047 082
Sysco Corp.	3 185	329 825	322 141
Tapestry Inc.	1 370	211 222	240 258
Target Corp.	2 989	542 831	401 024
Tyson Foods Inc., cat. A	1 863	154 183	149 895
US Foods Holding Corp.	1 449	166 784	149 798
Walmart Inc.	28 680	3 067 062	4 385 625
		23 538 347	24 611 643
Énergie (2,92 %)			
Baker Hughes Co.	6 522	333 316	407 664
Cheniere Energy Inc.	1 440	370 251	384 206
Chevron Corp.	12 667	2 558 620	2 649 814
ConocoPhillips Co.	8 339	1 128 760	1 071 431
Coterra Energy Inc.	4 944	172 730	178 605
Devon Energy Corp.	3 950	219 034	198 592
Diamondback Energy Inc.	1 245	261 132	256 888

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
EOG Resources, Inc.	3 602	577 104	519 162
EQT Corp.	4 102	253 890	301 779
Expand Energy Corp.	1 401	194 585	212 216
Exxon Mobil Corp.	28 131	4 080 513	4 646 472
First Solar Inc.	671	168 786	240 588
Halliburton Co.	5 639	222 377	218 727
Kinder Morgan Inc.	12 803	405 891	483 075
Marathon Petroleum Corp.	2 024	395 932	451 793
Occidental Petroleum Corp.	5 070	342 487	286 147
ONEOK Inc.	4 149	456 289	418 561
Phillips 66	2 685	434 059	475 551
Schlumberger Ltd.	9 867	549 815	519 778
Targa Resources Corp.	1 406	269 011	356 049
Texas Pacific Land Corp.	373	152 657	147 045
Valero Energy Corp.	2 062	370 097	460 728
Venture Global Inc., cat. A	2 907	42 683	27 212
Williams Cos. Inc. (The)	8 059	520 162	664 900
		14 480 181	15 576 983
Services publics (2,20 %)			
Alliant Energy Corp.	1 685	133 741	150 352
Ameren Corp.	1 820	224 311	249 454
American Electric Power Co. Inc.	3 535	473 802	559 480
American Water Works Co. Inc.	1 333	253 728	238 764
Atmos Energy Corp.	1 057	200 504	243 195
CenterPoint Energy Inc.	4 292	189 300	225 860
CMS Energy Corp.	1 962	178 843	188 318
Consolidated Edison Inc.	2 374	314 016	323 628
Constellation Energy Corp.	2 070	567 749	1 003 703
Dominion Energy Inc.	5 632	443 111	452 913
DTE Energy Co.	1 362	227 777	241 117
Duke Energy Corp.	5 127	766 784	824 814
Edison International	2 540	226 882	209 246
Entergy Corp.	2 942	285 984	373 236
Evergy Inc.	1 492	128 569	148 448
Eversource Energy	2 448	221 430	226 229
Exelon Corp.	6 643	371 380	397 447
FirstEnergy Corp.	3 618	200 245	222 323
NextEra Energy Inc.	13 607	1 355 413	1 499 332
NiSource Inc.	3 106	148 394	178 029
NRG Energy Inc.	1 283	173 178	280 419

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
PG&E Corp.	14 457	333 805	318 876
PPL Corp.	4 873	209 991	234 229
Public Service Enterprise Group Inc.	3 293	337 884	362 941
Sempra Energy	4 300	456 315	521 084
Southern Co. (The)	7 254	807 535	868 205
Vistra Corp.	2 207	360 593	488 704
WEC Energy Group Inc.	2 123	282 761	307 302
Xcel Energy Inc.	3 902	359 405	395 571
		10 233 430	11 733 219
Matières (1,29 %)			
Air Products and Chemicals Inc.	1 447	559 457	490 601
Corteva Inc.	4 490	360 245	413 089
Dow Inc.	4 654	272 534	149 348
DuPont de Nemours Inc.	2 743	263 368	151 349
Ecolab Inc.	1 657	519 702	597 053
Freeport-McMoRan Inc., cat. B	9 433	518 605	657 592
International Flavors & Fragrances Inc.	1 690	203 431	156 318
International Paper Co.	3 437	213 706	185 820
Markel Corp.	83	177 942	244 892
Martin Marietta Materials, Inc.	397	255 771	339 289
Newmont Corp.	7 362	512 108	1 008 956
Nucor Corp.	1 511	281 970	338 278
Packaging Corp. of America	586	151 175	165 874
PPG Industries Inc.	1 489	249 771	209 400
Sherwin-Williams Co. (The)	1 528	665 817	679 574
Solstice Advanced Materials Inc.	1 059	71 703	70 612
Southern Copper Corp.	596	75 456	117 364
Steel Dynamics Inc.	917	153 328	213 275
Veralto Corp.	1 573	206 680	215 427
Vulcan Materials Co.	870	279 192	340 586
Weyerhaeuser Co.	4 768	193 047	155 035
		6 185 008	6 899 732
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		405 431 266	520 661 063
ACTIONS MONDIALES (2,19 %)			
Irlande (1,24 %)			
Accenture PLC, cat. A	4 118	1 756 640	1 516 475
CRH PLC	4 472	516 792	766 028
Eaton Corp. PLC	2 571	971 015	1 123 966

Tableau des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Medtronic PLC	8 474	1 031 057	1 117 273
Seagate Technology Holdings PLC	1 308	190 891	494 407
Smurfit Westrock PLC	3 362	231 071	178 443
TE Connectivity PLC	1 953	439 051	609 861
Trane Technologies PLC	1 467	634 169	783 666
		5 770 686	6 590 119
Royaume-Uni (0,54 %)			
Aon PLC	1 283	587 685	621 415
Linde PLC	3 107	1 782 060	1 818 346
Pentair PLC	1 077	150 837	153 943
Willis Towers Watson PLC	656	255 071	295 869
		2 775 653	2 889 573
Suisse (0,30 %)			
Amrize Ltd.	3 257	225 011	241 759
Chubb Ltd.	2 460	858 906	1 053 865
Garmin Ltd.	1 012	236 459	281 763
		1 320 376	1 577 387
Bermudes (0,07 %)			
Arch Capital Group Ltd.	2 366	274 018	311 496
Viking Holdings Ltd.	843	54 301	82 625
		328 319	394 121
Australie (0,04 %)			
Atlassian Corp. PLC	1 095	301 317	243 687
TOTAL DES ACTIONS MONDIALES		10 496 351	11 694 887
Coûts de transaction		(4 705)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,86 %)		415 922 912 \$	532 355 950 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,10 %)			522 476
Autres actifs, moins les passifs (0,04 %)			220 817
ACTIF NET (100,00 %)			533 099 243 \$

Notes annexes - Informations propres au FNB

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

A. INFORMATIONS SUR LE FNB (NOTE 1)

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

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

Objectif de placement

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

B. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 5)

a) Risques de marché

i) Risque de change

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

31 décembre 2025	Instruments financiers	Contrats de change à terme et (ou) standardisés	Total	Incidence sur la valeur liquidative
Monnaie	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Dollar américain	532 619	–	532 619	5 326
Total	532 619	–	532 619	5 326
En pourcentage de la valeur liquidative	99,9 %	0,0 %	99,9 %	1,0 %

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

Notes annexes - Informations propres au FNB (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 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	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Indice Solactive US Large Cap (CA NTR)	5 058 013 \$	2 982 559 \$

b) Risque de crédit

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

C. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 6)

Le tableau suivant présente un sommaire des données utilisées dans l'évaluation des placements et dérivés du FNB évalués à la juste valeur aux 31 décembre 2025 et 2024 :

	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)
Actifs financiers						
Actions	532 355 950	–	–	312 645 120	–	–
Total des actifs financiers	532 355 950	–	–	312 645 120	–	–
Total des passifs financiers	–	–	–	–	–	–
Actifs et passifs financiers, montant net	532 355 950	–	–	312 645 120	–	–

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 par suite du changement dans la disponibilité des prix cotés sur des marchés ou des données observables sur le marché au cours des exercices présentés. En outre, aucun placement ni aucune transaction n'ont été classés dans le niveau 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

Notes annexes - Informations propres au FNB (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

D. PRÊT DE TITRES (NOTE 7)

Aux 31 décembre 2025 et 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
31 décembre 2025	9 772 693 \$	10 268 489 \$
31 décembre 2024	2 714 884 \$	2 890 711 \$

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

Le tableau ci-après présente un rapprochement du revenu tiré du prêt de titres, tel qu'il est présenté dans l'état du résultat global pour les exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les	31 décembre 2025	Pourcentage du revenu brut	31 décembre 2024	Pourcentage du revenu brut
Revenu brut tiré du prêt de titres	72 012 \$		6 161 \$	
Retenues fiscales	(3 052)	4,24 %	(317)	5,15 %
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :				
The Bank of New York Mellon	(27 544)	38,25 %	(2 334)	37,88 %
Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB	41 416 \$	57,51 %	3 510 \$	56,97 %

E. ACTIONS RACHETABLES (NOTE 8)

Pour les exercices clos les 31 décembre 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 :

Exercice	Actions en circulation à l'ouverture	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture	Nombre moyen d'actions en circulation
2025	3 087 800	2 010 000	(450 000)	4 647 800	3 902 101
2024	5 357 800	2 710 000	(4 980 000)	3 087 800	3 917 855

Notes annexes - Informations propres au FNB (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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

Les commissions de courtage payées aux courtiers relativement aux transactions sur les titres du portefeuille, les rabais de courtage sur titres gérés et les montants payés aux parties liées du gestionnaire, le cas échéant, pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 sont les suivants :

Exercice clos le	Commissions de courtage payées	Rabais de courtage sur titres gérés	Montants payés à des parties liées
31 décembre 2025	4 385 \$	néant \$	néant \$
31 décembre 2024	6 608 \$	néant \$	néant \$

G. COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 13)

Aux 31 décembre 2025 et 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)**

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 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. Si la Société ne peut honorer ses obligations à l'égard d'un FNB en particulier, elle pourrait être tenue de le faire en ayant recours aux actifs attribuables à d'autres catégories. Chaque FNB est une catégorie de société distincte et est actuellement composé d'une série unique d'actions de fonds négocié en bourse (les « actions de FNB ») de la catégorie de société applicable de la Société et d'une fiducie correspondante (la « fiducie de FNB »).

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

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

Objectif de placement

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

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

i) Déclaration de conformité

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

Le conseil d'administration de la Société a approuvé la publication des présents états financiers le 16 mars 2026.

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 annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 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 : évalué au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. L'IFRS 9 exige que le classement des instruments de créance, le cas échéant, repose uniquement sur les remboursements de principal et les versements d'intérêts ainsi que sur le critère du modèle économique.

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

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur (voir ci-après) à la date de transaction, les coûts de transaction étant comptabilisés dans l'état 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 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) Dépréciation

À chaque date de clôture, les actifs financiers évalués au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation au moyen du modèle fondé sur les pertes de crédit attendues, toute correction de valeur pour pertes est comptabilisée en résultat net. Des difficultés financières importantes de la contrepartie, la probabilité qu'elle déclare faillite ou subisse une réorganisation financière et les défauts de paiement indiquent tous qu'une provision pour perte pourrait être dépréciée.

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

iii) 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. Pour les titres négociés en bourse, leurs cours de clôture sont considérés comme étant la juste valeur s'ils se situent dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Toutefois, ces cours peuvent faire l'objet d'un ajustement si une valeur plus 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 à l'état 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.

iv) Compensation

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état 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.

v) Instruments spécifiques

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 31 décembre 2025, le FNB détenait des équivalents de trésorerie de néant (néant en 2024).

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 l'état de la situation financière et pris en compte dans la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés à l'état du résultat global.

Lorsqu'un contrat dérivé est liquidé ou qu'il vient à échéance, un profit réalisé ou une perte réalisée est comptabilisé dans l'état 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 l'état 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 l'état 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 à l'état 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 l'état du résultat global.

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

c) Devises

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

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 l'état 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 l'état du résultat global.

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

j) Changements futurs aux méthodes comptables

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

L'IFRS 18 remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, et s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. L'IFRS 18 met en place de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux à l'état du résultat global, et améliore l'image donnée des mesures de la performance définies par la direction qui doivent être présentées dans une seule et même note. De plus, elle exige que les entités soient tenues d'utiliser le sous-total du résultat d'exploitation comme point de départ du tableau des flux de trésorerie lorsqu'elles présentent les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon la méthode indirecte. 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.

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.

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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.

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 gestionnaire a mis en place des contrôles de gestion du risque à l'interne au FNB, lesquels visent à limiter la perte relative à ses activités de négociation.

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 l'état 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 l'état 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.

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, qui est remboursable à vue. 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.

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 l'exercice est indiqué dans l'état du résultat global du FNB.

Aux 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le cas échéant, tel qu'il est présenté dans l'état du résultat global, sont présentés à la note D des notes des informations spécifiques au FNB.

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

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 de la Société constitue 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.

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.

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

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

9. CHARGES ET AUTRES TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion et de conseils en matière de placement qu'il prodigue au FNB, le gestionnaire a le droit de toucher des frais de gestion. Le montant de ces frais, taxes de vente comprises, est calculé quotidiennement sur la valeur liquidative du FNB. Le taux annuel des frais de gestion imputés, à l'exclusion des taxes de vente, est de 0,08 %.

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, toutes taxes de vente sur les frais de gestion et tous frais et commissions de courtage qui peuvent s'appliquer. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

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 aux 31 décembre 2025 et 2024 figurent à l'état de la situation financière. Les frais de gestion figurent à l'état 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 annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 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 a adopté une politique afin d'établir comment elle répartit les impôts non remboursables de la Société entre les catégories de société d'une façon qu'elle juge équitable, cohérente et raisonnable pour tous les actionnaires. Au gré du gestionnaire, conformément aux principes énoncés dans la politique, l'impôt associé aux gains découlant du règlement d'un instrument dérivé réglé en espèces et utilisé par une catégorie de société peut être affecté à une autre catégorie de société. De plus, les montants des dividendes, des dividendes sur les gains en capital ou des remboursements de capital, le cas échéant, versés aux actionnaires, le seront au gré du gestionnaire, conformément à la politique qui a été approuvée par le conseil d'administration de la Société.

Le traitement fiscal comptabilisé lors du règlement final des contrats sur dérivés et les hypothèses posées, ou des changements à de telles hypothèses, pourraient donner lieu à des ajustements futurs, à de l'impôt à payer et (ou) à la comptabilisation d'une charge d'impôt.

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 2025, la Société et ses entités en propriété exclusive (fiducies de placement privées) 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
1 325 662 078 \$	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
	447 364 861 \$	2035
	74 273 197 \$	2036
	262 115 961 \$	2037
	117 380 930 \$	2038
	182 413 460 \$	2039
	156 189 087 \$	2040

Notes annexes (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 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 à l'état 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 ou a une influence significative 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 ou qu'il a une influence significative 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 l'état 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