

# Exposition aux marchandises. Simplifiée.

## Gamme Global X producteurs de marchandises



## Là où les marchandises croisent les occasions

Les marchandises ne sont plus simplement qu'une opération tactique. Elles sont de plus en plus souvent considérées comme faisant partie de la construction de portefeuilles à long terme, plutôt que comme une simple couverture défensive à court terme. L'inflation, le réalignment géopolitique, la transition énergétique et le développement de l'infrastructure liée à l'IA pourraient tous soutenir une demande durable pluriannuelle pour les producteurs des marchandises les plus essentielles au monde. Il est de plus en plus difficile de passer outre l'exposition aux marchandises dans la construction de portefeuilles en vue de la prochaine décennie.

## UN SEUL PORTEFEUILLE DE PRODUCTEURS MONDIAUX DE MARCHANDISES. TROIS FAÇONS DE LE DÉTENIR.

Choisissez l'**exposition aux marchandises** qui correspond au résultat du portefeuille que vous souhaitez obtenir :



### Les marchandises comme ancrage défensif

Les marchandises ont tendance à se comporter différemment des actions et des obligations lorsque les marchés deviennent volatils. Elles ont généralement conservé leur valeur pendant les périodes d'inflation, de conflits géopolitiques et de perturbations de l'offre.

Voici comment elles pourraient rehausser un portefeuille :

- Couvrir ou protéger les portefeuilles contre l'inflation
- Renforcer la diversification du portefeuille et la protection contre les baisses
- Protéger les portefeuilles contre les risques géopolitiques



### Les marchandises comme moteur de croissance à long terme

Les marchandises sont de plus en plus vues comme un moyen d'investir dans des thèmes de croissance structurelle qui peuvent durer des années, voire des décennies. Ces forces peuvent entraîner une demande durable pour les marchandises qui alimentent les économies, les secteurs et l'innovation.

Voici certains facteurs favorables potentiels :

- Démondialisation et rapatriement des chaînes d'approvisionnement
- Développement de l'IA
- Hausse des dépenses en infrastructure
- Transition énergétique
- Croissance des marchés émergents
- Hausse des dépenses militaires

« Les marchandises ne sont plus seulement qu'un refuge temporaire. Elles constituent des occasions stratégiques à long terme qui combinent résilience et croissance structurelle.

# CINQ FORCES QUI FAÇONNERONT LES DIX PROCHAINES ANNÉES DE LA DEMANDE DE MARCHANDISES

Chacune de ces mégatendances hausse la demande pour certaines marchandises. Combinées, elles génèrent une demande large et pluriannuelle qui a tendance à se maintenir tout au long du cycle typique des marchandises.

## 01 L'IA et le développement du numérique

La croissance de l'IA et de l'infrastructure numérique accroît la demande pour :

- Le **gaz naturel et uranium** pour soutenir les centres de données énergivores
- Le **cuivre** pour le câblage, la transmission et les systèmes de refroidissement qui les relient
- L'**argent et l'or** utilisés dans les semi-conducteurs, les serveurs et les équipements de réseau

## 02 Renouvellement de l'infrastructure

La modernisation des ponts, des routes, des réseaux électriques et de l'Internet haute vitesse exige :

- Du **cuivre et de l'argent** pour les lignes de transmission, les composants de réseau et les infrastructures électriques
- Du **pétrole et du gaz naturel** comme carburant pour l'équipement, le transport et la production de matériaux nécessaires à chaque projet
- Du **lithium et de l'uranium** pour le stockage d'énergie et l'énergie de base dont les réseaux modernes dépendent

## 03 Transition énergétique et électrification

La transition vers une énergie plus propre et l'électrification des utilisations finales redéfinissent la demande de marchandises pour :

- Du **lithium et du cuivre** pour les batteries et les véhicules électriques
- Le **gaz naturel et l'uranium** pour répondre à la demande croissante d'électricité de base à mesure que les économies s'électrifient
- L'**argent et le cuivre** pour les panneaux solaires et les éoliennes

## 04 Dépenses militaires

La hausse des dépenses militaires de l'OTAN et des États-Unis entraîne celle de la demande de matières premières nécessaires à la fabrication d'équipements militaires modernes.

- **Cuivre et lithium** pour véhicules, navires, aéronefs et munitions
- **Argent et or** pour l'électronique, les capteurs, les radars et les systèmes de guidage
- **Pétrole, gaz naturel et uranium** pour les opérations de la marine, la logistique, la propulsion de navire et les réserves stratégiques

## 05 Démondialisation et sécurité des ressources

Les tarifs douaniers, le rapatriement des chaînes d'approvisionnement ou leur établissement chez des partenaires privilégiés les rapprochent et exercent une pression à la hausse sur les intrants qui les composent. Les moteurs de demande comprennent :

- **L'acier, l'aluminium et le cuivre** pour reconstruire la capacité industrielle nationale
- Le **gaz naturel et le pétrole** pour faire croître les activités industrielles nationales.
- **Les minéraux critiques** (lithium, terres rares, uranium), car les gouvernements constituent des stocks pour sécuriser la chaîne d'approvisionnement



**Les marchandises sont essentielles aux économies modernes. La demande pourrait augmenter plutôt que diminuer lors des dix prochaines années.**

# UNE SEULE POSITION. DE MULTIPLES POSSIBILITÉS.

De nombreux investisseurs souhaitent obtenir une exposition aux marchandises, mais bâtir une telle exposition dans plusieurs secteurs peut s'avérer ardu.

La gamme Global X producteurs de marchandises offre une solution à guichet unique comportant une exposition diversifiée aux trois principaux piliers du marché des marchandises :

## MÉTAUX PRÉCIEUX + MÉTAUX DE BASE + ÉNERGIE

Le portefeuille est constitué principalement d'actions de sociétés productrices qui peuvent profiter à la fois de la hausse des prix des marchandises et de la croissance interne de la société.

## AVANTAGES POUR LE PORTEFEUILLE

1

### EXPOSITION ÉLARGIE SANS LE RISQUE LIÉ À UNE SEULE MARCHANDISE

Les placements dans les marchandises se concentrent souvent sur un thème unique, comme l'or, le pétrole ou le cuivre, ce qui expose les portefeuilles à des risques très précis et peut leur faire manquer des occasions ailleurs.

La gamme Global X producteurs de marchandises offre une exposition diversifiée à l'ensemble de l'écosystème des marchandises, aidant les investisseurs à saisir de façon simultanée plusieurs occasions liées aux marchandises.

L'exposition comprend :

- Producteurs d'or et d'argent
- Producteurs de pétrole et de gaz
- Sociétés minières de cuivre
- Exposition à l'uranium
- Chaîne de valeur du gaz naturel
- Lithium et matériaux de batteries

Cela permet de réduire le risque de concentration tout en accroissant la participation à l'ensemble du secteur des marchandises.

2

### SOLUTIONS DE CROISSANCE, DE REVENU ET DE REVENU AMÉLIORÉ

Tous les investisseurs n'ont pas besoin de la même exposition aux marchandises. La gamme Global X producteurs de marchandises offre trois façons d'atteindre vos objectifs de placement :

- **COMX** : Exposition pure aux actions pour un potentiel de hausse plus important (Croissance)
- **CMCC** : Actions et superposition d'options d'achat couvertes pour un potentiel de flux de trésorerie mensuels plus stables (Revenu)
- **CMCL** : Actions plus options d'achat couvertes avec un effet de levier de 1,25x pour amplifier le revenu et le potentiel de croissance (Revenu amélioré)

Les investisseurs peuvent choisir l'approche qui correspond le mieux aux objectifs de leur portefeuille.

3

### COMMODITÉ TOUT-EN-UN

L'exposition aux marchandises devrait être pratique et pas compliquée.

Au lieu de gérer plusieurs positions dans plusieurs secteurs, les investisseurs peuvent utiliser un FNB unique pour simplifier la mise en œuvre, le rééquilibrage et la gestion continue du portefeuille.

Cela rend la gamme bien adaptée tant aux répartitions tactiques qu'au positionnement stratégique à long terme.

Avantages de la mise en œuvre au sein du portefeuille :

- Accès à guichet unique à plusieurs secteurs des marchandises
- Gestion et rééquilibrage simplifiés du portefeuille
- Utilisation souple comme solution de base satellite ou comme diversificateur stratégique



**Choisir la marchandise qui performera le mieux dans l'année relève du hasard. Détenir l'ensemble élargi des occasions en matière de marchandises peut aider à réduire l'incertitude.**

## SURVOL DU FONDS

NOM DU FONDS  
FNB Global X Actions de producteurs de marchandises tout-en-un **COMX**

COTE DE RISQUE  
MOYENNE À ÉLEVÉE

FRAIS DE GESTION  
0,55 %\*

NOM DU FONDS  
FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions de producteurs de marchandises tout-en-un **CMCC**

COTE DE RISQUE  
MOYENNE À ÉLEVÉE

FRAIS DE GESTION  
0,65 %\*

NOM DU FONDS  
FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions de producteurs de marchandises tout-en-un à rendement amélioré **CMCL**

COTE DE RISQUE  
ÉLEVÉE

FRAIS DE GESTION  
0,85 %\*

## FAITS SAILLANTS DE LA STRATÉGIE DE PLACEMENT :

	COMX	CMCC	CMCL
<b>Profil</b>	Exposition pure aux actions	Actions + revenu	Actions + revenu + effet de levier
<b>Objectif principal</b>	Croissance du capital à long terme	Croissance modeste + revenu mensuel	Revenu élevé + croissance du capital
<b>Options d'achat couvertes</b>	Aucune	Jusqu'à environ 50 % du portefeuille	Jusqu'à environ 50 % du portefeuille
<b>Effet de levier</b>	Aucun	Aucun	Environ 125 % (1,25 fois grâce à un emprunt de fonds)
<b>Fréquence des distributions</b>	Annuelles	Mensuelles	Bimensuelles
<b>Couverture de change</b>	Non (non couvert)	Non (non couvert)	Non (non couvert)
<b>Besoin de l'investisseur</b>	Participation à la hausse maximale dans les producteurs de marchandises	Exposition aux marchandises avec un flux de trésorerie mensuel plus stable	Revenus et croissance amplifiés, avec une volatilité accrue

## PLACEMENTS SOUS-JACENTS DE COMX<sup>1</sup>

Secteur	Pondération cible <sup>1</sup>	Exposition sous-jacente	Symbole
<b>Métaux précieux</b>	25 %	FNB Global X Indice de producteurs d'or	<b>GLDX</b>
	9 %	FNB Global X Indice de sociétés minières d'argent	<b>SLVX</b>
<b>Métaux de base</b>	20 %	FNB Global X Exploitation minière de cuivre	<b>COPX</b>
	7 %	FNB Global X Lithium et technologie de batteries	<b>LIT</b>
<b>Énergie</b>	25 %	FNB Global X Indice de pétrole et gaz canadiens à pondération égale	<b>NRGY</b>
	7 %	FNB Global X Gaz naturel États-Unis	<b>LNEX</b>
	7 %	FNB Global X Uranium	<b>URA</b>

\* Taxes de vente applicables en sus<sup>1</sup>. Au 13 mai 2026. Les pondérations et les titres cibles sont susceptibles d'être modifiés à la discrétion du gestionnaire.

## PLACEMENTS SOUS-JACENTS DE CMCC<sup>1</sup>

Secteur	Pondération cible <sup>1</sup>	Exposition sous-jacente	Symbole
Métaux précieux	25 %	FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	GLCC
	9 %	FNB Global X Options d'achat couvertes de sociétés minières d'argent	SVCC
Métaux de base	20 %	FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions de producteurs de cuivre	CPCC
	7 %	FNB Global X Lithium et technologie de batteries	LIT
Énergie	25 %	FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions canadiennes du secteur pétrolier et gazier	ENCC
	7 %	<b>Titres du secteur du gaz naturel</b> Devon Energy Corp EQT Corp Antero Resources Corp	DVN EQT AR
	7 %	FNB Global X Options d'achat couvertes d'uranium	URCC

## PLACEMENTS SOUS-JACENTS DE CMCL<sup>1</sup>

Secteur	Pondération cible <sup>1</sup>	FNB Global X sous-jacent	Symbole
Métaux précieux	25 %	FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	GLCC
	9 %	FNB Global X Options d'achat couvertes de sociétés minières d'argent	SVCC
Métaux de base	20 %	FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions de producteurs de cuivre	CPCC
	7 %	FNB Global X Lithium et technologie de batteries	LIT
Énergie	25 %	FNB Global X Options d'achat couvertes d'actions canadiennes du secteur pétrolier et gazier	ENCC
	7 %	<b>Titres du secteur du gaz naturel</b> Devon Energy Corp EQT Corp Antero Resources Corp	DVN EQT AR
	7 %	FNB Global X Options d'achat couvertes d'uranium	URCC

### EFFET DE LEVIER MODÉRÉ. OCCASION AMPLIFIÉE.



#### Portefeuille identique, magnifié 1,25 fois

CMCL reproduit les stratégies de vente d'options couvertes sur des producteurs de marchandises de CMCC, en empruntant environ 25 % en espèces pour accroître la taille de chaque position.



#### Potentiel de hausse de revenus

Les primes d'options d'achat couvertes et les dividendes perçus sur un portefeuille d'actifs plus important permettent d'obtenir un potentiel de flux de trésorerie mensuel plus élevé.



#### Amplification des rendements à la hausse

En augmentant l'exposition d'environ 1,25 fois, CMCL peut accroître son exposition au potentiel de croissance des producteurs de marchandises. Le seul bémol par rapport à un portefeuille sans effet de levier est une sensibilité accrue aux reculs du marché.



## L'AVANTAGE DES OPTIONS D'ACHAT COUVERTES SUR **MARCHANDISES** DE GLOBAL X

### 1. Mise en œuvre active

Le comportement des actions du secteur des marchandises diffère de celui du marché dans son ensemble : l'énergie est tributaire de l'OPEP et de la géopolitique, les métaux précieux des taux réels et les métaux de base des cycles de croissance mondiaux. La structure de fonds de fonds permet aux gestionnaires de portefeuille d'optimiser indépendamment la génération de primes pour chaque marchandise, en tenant compte des caractéristiques de volatilité et de ses moteurs économiques propres. Jusqu'à 50 % des actifs sous-jacents font l'objet d'options d'achat.

### 2. Génération de rendement disciplinée

La stratégie est conçue pour éviter les prix d'exercice excessifs et les échéances courtes qui recherchent le rendement au détriment de la participation. Elle est plutôt conçue pour aider à saisir la volatilité élevée inhérente aux actions du secteur des marchandises, tout en maintenant un potentiel de hausse significatif lors des reprises de ce secteur.

### 3. Expertise interne en matière d'options

Le bureau d'options interne de Global X possède une vaste expérience en matière de dérivés sur actions liées aux matières premières. Cela facilite une exécution efficace dans l'ensemble des sociétés minières de métaux précieux, des producteurs d'énergie et des sociétés de métaux de base cotées en bourse au Canada et aux États-Unis.

### 4. Gamme complète d'options d'achat couvertes

CMCC regroupe la gamme de stratégies de vente d'options d'achat couvertes sur marchandises de Global X sous un seul symbole : or, argent, cuivre, lithium, énergie au Canada, gaz naturel aux États-Unis et uranium. Cela rend futile l'assemblage et le rééquilibrage de positions de revenu distinctes.

### 5. Blocs fondamentaux phares fondés sur un indice

Chaque composante repose sur un FNB Global X indice de marchandises, les mêmes expositions de qualité institutionnelle utilisées par les répartiteurs d'actifs à l'échelle mondiale. La stratégie de revenu reste ancrée par des indices de référence durables et transparents. La répartition tout-en-un est révisée trimestriellement pour d'éventuels rééquilibrages.

## MENTIONS JURIDIQUES

Tout placement dans des produits (les « Fonds Global X ») gérés par Global X Investments Canada Inc. peut donner lieu à des commissions, à des frais de gestion et à des dépenses. Les Fonds de Global X ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Certains Fonds Global X peuvent être exposés à des techniques de placement à effet de levier susceptibles d'amplifier les gains et les pertes et d'entraîner une plus grande volatilité de la valeur. Ils pourraient aussi être soumis à un risque de placement agressif et à un risque de volatilité des prix. Ces risques sont décrits dans le prospectus. Le prospectus contient d'importants renseignements détaillés sur les Fonds Global X. **Veillez lire le prospectus approprié avant d'investir.**

Certains FNB sont des fonds d'investissement alternatifs (les « FNB alternatifs ») au sens du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « Règlement 81-102 ») et sont autorisés à recourir à des stratégies généralement interdites aux OPC conventionnels, comme investir plus de 10 % de leur valeur liquidative dans les titres d'un seul émetteur, emprunter des fonds, vendre à découvert des titres au-delà des limites prescrites pour les OPC conventionnels et utiliser un effet de levier jusqu'à 300 % de leur valeur liquidative. Même si ces stratégies ne seront utilisées que conformément à l'objectif et à la stratégie de placement des FNB alternatifs, elles peuvent, dans certaines conditions de marché, accélérer le risque qu'un placement dans les parts d'un FNB alternatif perde de sa valeur. Les FNB alternatifs se conformeront à toutes les exigences du Règlement 81-102, comme elles peuvent être modifiées aux termes d'une dispense obtenue pour le compte du FNB.

Certains énoncés peuvent constituer des déclarations prospectives, notamment lorsque l'expression « s'attendre à » et des expressions semblables sont utilisées (y compris des variations grammaticales de celles-ci). Les déclarations prospectives ne constituent pas des faits historiques, mais correspondent plutôt aux attentes actuelles de l'auteur en ce qui a trait à des résultats ou à des événements futurs. Ces déclarations prospectives sont assujetties à un certain nombre de risques et d'incertitudes susceptibles de faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent sensiblement des attentes actuelles. Ces facteurs et d'autres facteurs devraient être examinés attentivement et le lecteur ne devrait pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont faites à la date des présentes et les auteurs ne s'engagent pas à les mettre à jour, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, sauf dans la mesure requise par le droit applicable.

La présente communication est fournie à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de produits de placement (les « Fonds Global X ») gérés par Global X Investments Canada Inc. ni un conseil de placement, fiscal, juridique ou comptable. Elle ne doit pas être interprétée comme tel ni être invoquée à cet égard. Les particuliers doivent demander l'avis de professionnels, le cas échéant, concernant tout placement donné. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers professionnels avant de mettre en œuvre tout changement dans leurs stratégies de placement. Ces placements sont susceptibles de ne pas convenir à la situation d'un investisseur.

Les commentaires, opinions et points de vue exprimés sont en général fondés sur les renseignements disponibles à la date de publication et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente des titres mentionnés. **Nous vous recommandons de consulter votre conseiller en placement avant de prendre quelque décision que ce soit en matière d'investissement.**

Global X Investments Canada Inc. (« Global X ») est une filiale en propriété exclusive de Mirae Asset Global Investments Co., Ltd. (« Mirae Asset »), l'entité de gestion d'actifs de Mirae Asset Financial Group établie en Corée. Global X est une société constituée sous le régime des lois du Canada et est le gestionnaire, le gestionnaire de placements et le fiduciaire des Fonds Global X.

© Global X Investments Canada Inc., 2026. Tous droits réservés.

Pour en savoir plus sur Global X Investments Canada Inc. et sa gamme de FNB, consultez la page [www.GlobalX.ca/fr](http://www.GlobalX.ca/fr)

Publié le 12 mai 2026