

FNB GLOBAL X INDICE MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS (EMMX.U, EMMX : CBOE)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE | 30 JUIN 2026

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 13

Sommaire du portefeuille de placements 14

**RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD DE
LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE** 16

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière 17

État du résultat global 18

État de l'évolution de la situation financière 19

État des flux de trésorerie 20

Tableau des placements 21

Notes annexes 41

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

Message du chef de la direction

Alors que nous en sommes à mi-chemin en 2026, 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.

Grâce à la confiance de nos investisseurs et de nos clients, les actifs sous gestion de Global X dépassaient 56 milliards de dollars au 30 juin 2026. Ce montant reflète un accroissement de plus de 8 milliards de dollars depuis le début de l'année, principalement attribuable à la croissance constante de l'ensemble de notre gamme de FNB.

Global X fait partie d'un écosystème de FNB mondiaux plus important, soutenu par notre société mère, Mirae Asset, qui gère plus de 1 000 milliards de dollars d'actifs de clients dans 21 pays et marchés mondiaux autour du globe.

Grâce à cette plateforme mondiale, nous sommes en mesure d'offrir de nouvelles expositions pertinentes au Canada, en misant sur la solidité d'une marque reconnue à l'échelle internationale, d'un réseau mondial d'experts et d'une connaissance approfondie du secteur des placements au Canada.

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 conçues pour être informatives, pertinentes et accessibles.

Je suis fier de souligner plusieurs succès que Global X a réalisés depuis le début de l'année, tant au sein de nos activités que pour le compte de nos investisseurs.

En juin, Chris McHaney, vice-président directeur, Gestion et stratégie de placements chez Global X, a reçu le prix Wealth Professional Awards de 2026 à titre de gestionnaire de fonds innovant de l'année. Ce prix récompense un gestionnaire de fonds qui a mis en œuvre des solutions de placement uniques et novatrices au Canada au cours des 12 derniers mois. Nous sommes fiers de Chris, qui a su déployer son leadership dans l'un des programmes d'innovation en matière de FNB les plus ambitieux au pays.

Cette innovation a été pleinement mise en valeur en 2026. De fait, nous avons lancé 12 nouveaux FNB et créé des séries de parts de capitalisation pour quatre FNB existants depuis le début de l'année, élargissant notre gamme de stratégies thématiques, de revenu et de produits de base conçues pour les investisseurs canadiens.

En janvier, nous avons lancé le FNB Global X Indice de l'écosystème de jetons (« TOKN »), lequel offre une exposition aux entreprises qui stimulent le développement et l'adoption d'une infrastructure financière d'actifs jetonisés, y compris les émetteurs de cryptomonnaies stables, les plateformes de titrisation en cyberjetons, les plateformes de négociation et les fournisseurs d'infrastructures de paiement et de règlement.

En mars, nous avons lancé le FNB Global X Indice NYSE 100 (« NYSX.U ») qui offre aux Canadiens une exposition de référence aux principales entreprises technologiques et entreprises en croissance axées sur la technologie cotée à la NYSE.

En avril, nous avons élargi davantage notre gamme thématique en lançant deux nouveaux FNB : le FNB Global X Indice de technologies spatiales (« ORBX »), le seul FNB du Canada axé sur l'économie spatiale commerciale dans son ensemble, couvrant des services de lancement et de mise en orbite aux communications par satellite et à l'exploration spatiale, ainsi que le FNB Global X Indice d'aménagement d'infrastructures États-Unis (« PAVE.U »), qui offre une exposition à des entreprises qui pourraient profiter des investissements et du développement dans les infrastructures aux États-Unis.

En mai, nous avons lancé neuf FNB supplémentaires dans plusieurs gammes de produits. Nous avons lancé le FNB Global X Actif dividendes américains (« DIVY.U »), un FNB à gestion active conçu pour offrir aux Canadiens une approche axée sur le revenu qui cible les titres de sociétés américaines versant des dividendes.

Nous avons également lancé trois FNB tout-en-un de producteurs de produits de base, qui offrent une exposition à guichet unique et grandement diversifiée aux producteurs de produits de base des secteurs de l'énergie, des métaux et de l'exploitation minière, au moyen de stratégies d'options d'achat couvertes et d'options d'achat couvertes améliorées aux investisseurs en quête de revenus.

Nous avons également lancé des FNB axés sur les sociétés d'extraction d'argent, offrant aux Canadiens un éventail d'approches d'investissement dans les sociétés d'extraction de l'argent mondiales, qui s'étendent de l'exposition aux indices de référence aux stratégies d'options d'achat couvertes générant un revenu. Enfin, nous avons lancé le FNB Global X Options d'achat couvertes d'uranium (« URCC »), misant sur notre longue expérience en matière de placement dans l'uranium pour offrir une approche axée sur le revenu à ce secteur d'importance stratégique.

Également en mai, nous avons élargi l'accès des investisseurs à quatre de nos FNB alternatifs au comptant les plus populaires, y compris CASH, l'un des plus importants FNB alternatifs au comptant au Canada, en introduisant une série de parts de capitalisation. Cette nouvelle catégorie de parts réinvestit automatiquement les distributions, offrant aux investisseurs une autre façon de gérer leurs allocations en trésorerie.

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 tradition de lancement de produits de placement inédits, nous sommes guidés par l'audace, la réflexion, une exécution solide et un engagement à offrir une qualité et une expérience client exceptionnelles.

Notre devise est « Valoriser l'investissement grâce à l'innovation ». Nous sommes engagés, à vos côtés, pendant que vous explorez tout un univers de possibilités d'investissement et d'occasions à l'échelle mondiale.

Je vous remercie de votre soutien indéfectible.

Salutations cordiales,



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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du FNB Global X Indice MSCI marchés émergents (« EMMX.U, EMMX » ou le « FNB ») fait état des faits saillants de nature financière et est compris dans les états financiers intermédiaires non audités du fonds de placement. Il est possible d'obtenir gratuitement, auprès du gestionnaire du FNB, soit Global X Investments Canada Inc. (« Global X » ou le « gestionnaire »), une copie des états financiers intermédiaires non audités, des états financiers annuels audités, du rapport intermédiaire ou du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds, un exemplaire du document traitant des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille, en composant (sans frais) le 1-866-641-5739 ou le 416-933-5745 pour la région de Toronto, en écrivant au 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7, ou en consultant notre site Web au www.globalx.ca ou celui de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

Le présent document peut renfermer des énoncés prospectifs concernant des événements, résultats, circonstances, rendements futurs ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, mais représentent plutôt l'opinion de la direction quant à des événements futurs. De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent la formulation d'hypothèses et sont assujettis à des incertitudes et 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 aux énoncés prospectifs étant donné qu'un certain nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, conditions, mesures ou événements réels diffèrent grandement des objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés de façon explicite ou implicite dans les énoncés prospectifs.

Les résultats réels pourraient différer de façon appréciable des attentes de la direction exprimées dans ces énoncés prospectifs en raison de plusieurs facteurs, y compris notamment les conditions de marché 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 dans lesquels le FNB peut investir et d'autres risques énoncés, de temps à autre, dans le prospectus du FNB. À l'occasion, de nouveaux facteurs de risque apparaissent et la direction ne peut les prévoir tous. Le lecteur est prié de comprendre que cette liste de facteurs n'est pas exhaustive et que, s'ils s'appuient sur des énoncés prospectifs pour décider d'investir ou non dans le FNB, les investisseurs et autres parties devraient porter une attention particulière à ces facteurs ainsi qu'aux autres incertitudes et événements éventuels et tenir compte de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs. En raison des répercussions possibles de ces facteurs, le gestionnaire décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements, ou à la survenue d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif, sauf si la législation pertinente l'y contraint.

Les fonds ou les titres dont il est question aux présentes ne sont pas commandités, approuvés ou promus par MSCI, et MSCI n'assume aucune responsabilité à l'égard de ces fonds ou de ces titres ou de tout indice sur lequel ces fonds ou ces titres reposent. Le prospectus contient une description plus détaillée de la relation limitée entre MSCI et Global X Investments Canada Inc. et tout fonds connexe.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

EMMX.U cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et déduction faite des frais, le rendement de l'indice MSCI Marchés émergents (l'« indice sous-jacent ») qui est conçu pour mesurer le rendement des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans des pays de marchés émergents.

Pour atteindre ses objectifs de placement et obtenir une exposition directe ou indirecte aux titres des émetteurs constituants de son indice sous-jacent, le FNB peut investir dans les titres d'émetteurs constituants, et détenir ces titres, dans une proportion essentiellement égale à celle qu'ils représentent dans l'indice sous-jacent applicable, ou investir dans des parts indicielles de fonds négociés en bourse ou peut utiliser des instruments dérivés, notamment des contrats de swap, des contrats à terme, des options sur contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré, des options sur titres et sur indices, des instruments du marché monétaire, des prises en pension, ou une combinaison de ce qui précède, qui sont fondés sur l'indice sous-jacent applicable, à condition que l'utilisation de ces instruments dérivés soit en conformité avec le Règlement 81-102 et corresponde à l'objectif de placement du FNB indiciel. Le FNB peut aussi investir dans des certificats américains d'actions étrangères ou des certificats internationaux d'actions étrangères représentant les titres de capitaux propres des émetteurs constituants de son indice sous-jacent. Dans la mesure permise, en règle générale, le FNB restera en tout temps pleinement investi dans son indice sous-jacent ou pleinement exposé à ce dernier.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

Risques

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

Les niveaux de risque sont déterminés en fonction de la volatilité historique du FNB, calculée selon l'écart-type entre son rendement et sa moyenne. La catégorie de risque du FNB peut changer au fil du temps et la volatilité historique n'est pas représentative de la volatilité future. Règle générale, le niveau de risque du FNB lui est assigné d'après un écart-type de son rendement 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.

Une liste des risques et une description complète de chaque risque auxquels un placement dans le FNB est exposé sont présentés dans le prospectus le plus récent du FNB. Il est possible de se procurer le prospectus le plus récent en accédant au site www.globalx.ca ou au site www.sedarplus.ca, ou encore en communiquant directement avec Global X Investments Canada Inc. (se reporter à l'information à ce sujet fournie à la dernière page du présent document).

Les investisseurs éventuels devraient lire le prospectus le plus récent du FNB et prendre en considération la description exhaustive des risques fournie dans celui-ci avant d'acheter des parts.

Résultats d'exploitation

Pour la période close le 30 juin 2026, les parts du FNB négociées en dollars américains (les « parts en \$ US ») ont produit un rendement de 23,22 %. En comparaison, le rendement de l'indice sous-jacent s'est établi à 23,85 %.

Les parts du FNB négociées en dollars canadiens (les « parts en \$ CA ») ne constituent pas une catégorie distincte de parts du FNB; elles représentent la valeur en dollars canadiens des parts en \$ US au taux de change \$ CA/\$ US en vigueur. Les rendements des porteurs de parts en \$ CA auraient été sensiblement les mêmes que ceux des porteurs de parts en \$ US après ajustement en fonction du taux de change \$ CA/\$ US quotidien. Ni les parts en \$ US ni les parts en \$ CA ne visent à couvrir l'exposition en dollars américains au dollar canadien.

L'indice sous-jacent est un indice boursier qui reflète la représentation des sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans 24 pays de marchés émergents. L'indice comprend environ 85 % de la capitalisation boursière ajustée selon le flottant de chaque pays.

Au premier semestre de 2026, les trois titres les plus performants de l'indice sous-jacent ont été Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd. (700,28 %), Yangtze Optical Fibre & Cable (390,29 %) et Yageo Corp. (390,23 %). Les trois titres les moins performants de l'indice sous-jacent ont été Barito Renewables Energy Tbk P (-70,29 %), Barito Pacific Tbk PT (-63,35 %) et Bumi Resources Minerals Tbk PT (-59,81 %).

À l'égard de la gestion quotidienne du FNB, Global X ne cherche pas à prédire l'orientation du marché, les changements de politiques fiscales et monétaires à l'échelle mondiale, l'incidence d'événements géopolitiques ou d'autres crises imprévues. Global X et le FNB n'ont pas d'idée préconçue quant à l'incidence que ces événements pourraient avoir sur les marchés mondiaux des actions, des titres à revenu fixe, des devises et des marchandises en général et sur les marchés émergents en particulier. Le FNB ne s'en préoccupe que dans la mesure où ils pourraient avoir une incidence sur la capacité du FNB 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.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

Autres éléments d'exploitation et variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le FNB a généré un résultat global brut de 20 796 991 \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à 6 246 575 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2025. Le FNB a engagé des frais de gestion et des frais de transaction totalisant 377 769 \$ (227 569 \$ en 2025). La renonciation de ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, le FNB n'a distribué aucun montant aux porteurs de parts.

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 de parts rachetables, aux termes des IFRS.

Événements récents

Il n'y a aucun événement récent lié au secteur, à la direction ou au FNB qui est pertinent pour le présent et l'avenir du FNB.

Transactions avec des parties liées

Des parties liées fournissent certains services au FNB, et ces relations sont décrites ci-après.

Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de placements

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

Si le FNB investit dans d'autres FNB de Global X, Global X pourrait recevoir des frais de gestion relativement aux actifs du FNB investis dans ces FNB de Global X. De plus, tous les frais de gestion versés au gestionnaire (description détaillée à la page 12) sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. La rémunération payée au comité d'examen indépendant est également inscrite dans les transactions avec des parties liées. Les frais de gestion et la rémunération payée au comité d'examen indépendant figurent à l'état du résultat global des états financiers du FNB ci-joints. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 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 de la présente période intermédiaire et depuis qu'il a commencé ses activités, soit le 14 mai 2024. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des présents états financiers intermédiaires non audités du FNB. Veuillez vous reporter à la première page pour obtenir des renseignements sur la manière de vous procurer les états financiers annuels ou intermédiaires du FNB.

Actif net par part du FNB

Période ¹⁾	2026	2025	2024
Actif net à l'ouverture de la période	25,37	19,33	20,00 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation			
Total des revenus	0,31	0,62	0,58
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour la période	1,56	0,10	0,14
Profits (pertes) latent(e)s pour la période	3,24	5,83	(0,70)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²⁾	5,02	6,37	(0,10)
Distributions			
À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	–	(0,27)	(0,51)
Remboursement de capital	–	(0,01)	–
Total des distributions³⁾	–	(0,28)	(0,51)
Actif net à la clôture de la période (parts en \$ US)⁴⁾	31,25	25,37	19,33 \$
Actif net à la clôture de la période (parts en \$ CA)⁴⁾	44,32	34,82	27,78 \$

1. Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du FNB.

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

3. Les distributions de revenu, de dividendes et (ou) de remboursement de capital, le cas échéant, ont été versées en espèces, réinvesties dans des parts additionnelles du FNB, ou les deux. Les distributions de gains en capital, le cas échéant, sont versées en espèces ou non. Les distributions de gains en capital autres qu'en espèces sont réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB et consolidées par la suite. Elles sont déclarées en tant que distributions imposables et ont pour effet d'augmenter le coût de base ajusté des parts de chaque porteur. Ni le nombre de parts détenu par un porteur ni la valeur liquidative par part du FNB ne changent en raison d'une distribution de gains en capital autre qu'en espèces. Les distributions classées dans le remboursement de capital, le cas échéant, ont pour effet de diminuer le coût de base ajusté des parts de chaque porteur. Les caractéristiques des distributions, le cas échéant, sont déterminées après la fin de l'année d'imposition du FNB. Dans l'intervalle, aux fins de la présentation de l'information financière, les distributions sont classées au poste « À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes) ».

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

Faits saillants de nature financière (suite)

Ratios et données supplémentaires

Période ¹⁾	2026	2025	2024
Valeur liquidative (en milliers)	109 407	105 899	27 542 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	3 501	4 175	1 425
Ratio des frais de gestion ^{2) 5)}	0,28 %	0,28 %	0,37 %
Ratio des frais de gestion, à l'exclusion de la part des charges des fonds de placement sous-jacents	0,28 %	0,28 %	0,28 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ³⁾	0,30 %	0,39 %	0,37 %
Ratio des frais de transaction ^{4) 5)}	0,14 %	0,14 %	0,00 %
Ratio des frais de transaction, à l'exclusion de la part des charges des fonds de placement sous-jacents	0,14 %	0,14 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶⁾	53,65 %	146,24 %	55,46 %
Valeur liquidative par part à la clôture de la période (parts en \$ US)	31,25	25,37	19,33 \$
Cours de clôture (parts en \$ US)	31,71	25,35	19,34 \$
Valeur liquidative par part à la clôture de la période (parts en \$ CA)	44,32	34,82	27,79 \$
Cours de clôture (parts en \$ CA)	45,02	34,81	27,79 \$

1. Les renseignements sont fournis au 30 juin 2026 et 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 de courtage 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 la période. Le gestionnaire paie, à même les revenus tirés de ses frais de gestion, les renonciations et les absorptions le cas échéant, les services dispensés au FNB, notamment la rémunération du gestionnaire de placements et le marketing.

3. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais ou charges autrement payables par le FNB, ou en absorber une partie. 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.

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

5. Le ratio des frais de gestion et le ratio des frais de transaction du FNB comprennent une proportion estimative du ratio des frais de gestion et du ratio des frais de transaction de tout fonds d'investissement sous-jacent détenu dans le portefeuille du FNB au cours de la période.

6. Le taux de rotation des titres en portefeuille indique les mouvements du portefeuille de placements du FNB. 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. En général, plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus les frais de transaction payables par le FNB sont importants au cours de l'année, et plus la possibilité est grande que l'investisseur touche 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 du FNB.

Faits saillants de nature financière (suite)**Frais de gestion**

Le gestionnaire assure ou supervise la prestation de services administratifs requis par le FNB, y compris notamment la négociation de contrats avec certains tiers fournisseurs de services tels que les gestionnaires de portefeuille, les dépositaires, les agents chargés de la tenue des registres, les agents des transferts, les auditeurs et les imprimeurs; l'autorisation du paiement des frais d'exploitation engagés au nom du FNB; les arrangements de la tenue à jour des registres comptables du FNB; la préparation des rapports à l'intention des porteurs de parts et des autorités de réglementation des valeurs mobilières compétentes; le calcul du montant des distributions faites par le FNB et l'établissement de la fréquence de telles distributions; la préparation des états financiers, des déclarations de revenus et des informations financières et comptables selon ce qu'exige le FNB; l'assurance que les porteurs de parts reçoivent les états financiers et autres rapports suivant ce que la loi applicable exige de temps à autre; l'assurance que le FNB se conforme à toutes les autres exigences réglementaires, notamment les obligations d'information continue du FNB en vertu des lois applicables en valeurs mobilières; l'administration des achats, des rachats et autres opérations liées aux parts du FNB; et la gestion des demandes des porteurs de parts du FNB et la communication avec ceux-ci. Le gestionnaire fournit des locaux et du personnel pour assurer ces services, si ceux-ci ne sont fournis par aucun autre fournisseur de services du FNB. Le gestionnaire supervise également les stratégies de placement du FNB pour s'assurer que le FNB se conforme à ses objectifs de placement, à ses stratégies de placement et à ses restrictions et pratiques en matière de placement.

En contrepartie de ces services, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels correspondant à un taux annuel de 0,25 % de la valeur liquidative des parts du FNB, plus les taxes de vente applicables, calculés et cumulés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu.

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 parts du FNB.

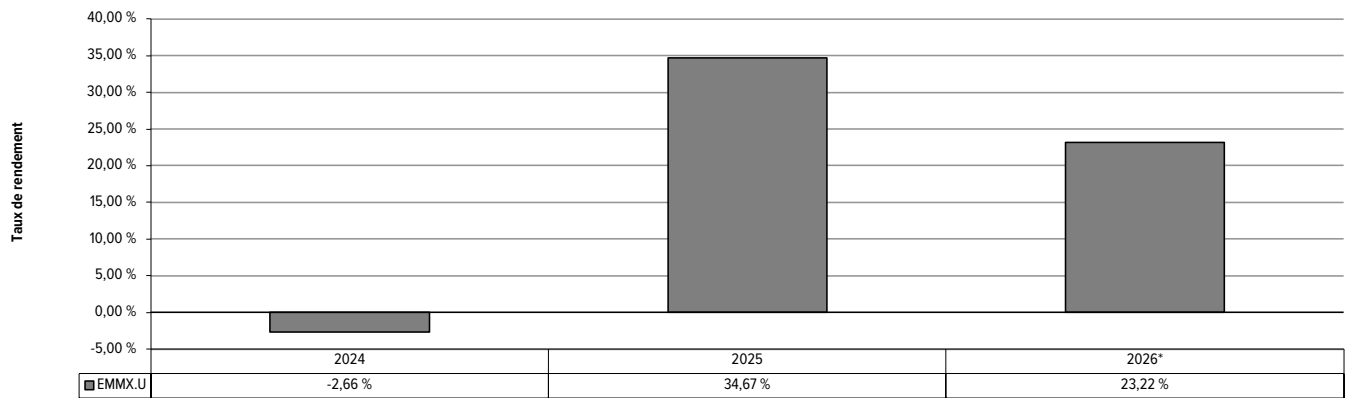
Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB autres que les frais de gestion, toutes taxes de vente sur les frais de gestion et tous frais et commissions de courtage qui peuvent s'appliquer. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

Rendement passé

Des commissions, des frais de gestion et d’autres frais ainsi que des 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 unitaire 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 parts additionnelles du FNB. Si vous détenez ce FNB à l’extérieur d’un régime enregistré, le revenu 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 parts additionnelles du FNB. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base ajusté des parts 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 14 mai 2024. Seul le rendement des parts en \$ US est présenté ci-dessus, puisqu’elles visent à atteindre l’objectif de placement principal du FNB. Les rendements des porteurs de parts en \$ CA auraient été quasiment similaires à ceux des porteurs de parts en \$ US, après ajustement, pour tenir compte du taux de change quotidien entre le dollar canadien et le dollar américain.

* Pour le semestre clos le 30 juin 2026.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Composition de l'actif	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Actions mondiales	108 540 443 \$	99,21 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	714 888	0,65 %
Autres actifs, moins les passifs	151 895	0,14 %
	109 407 226 \$	100,00 %

Composition des secteurs	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Technologie de l'information	47 662 209 \$	43,55 %
Services financiers	17 990 204	16,42 %
Actions diversifiées mondiales	9 794 599	8,95 %
Produits de consommation discrétionnaire	7 067 038	6,48 %
Industries	6 100 836	5,61 %
Matières	5 551 609	5,09 %
Services de communication	3 969 505	3,60 %
Produits de consommation courante	2 902 643	2,63 %
Soins de santé	2 874 223	2,63 %
Énergie	2 580 340	2,37 %
Services publics	2 047 237	1,88 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	714 888	0,65 %
Autres actifs, moins les passifs	151 895	0,14 %
	109 407 226 \$	100,00 %

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2026

25 principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	13,80 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	8,38 %
SK Hynix Inc.	7,22 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	6,96 %
Tencent Holdings Ltd.	2,41 %
Alibaba Group Holding Ltd.	1,45 %
MediaTek Inc.	1,41 %
Delta Electronics Inc.	0,86 %
SK Square Co. Ltd.	0,79 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,65 %
Hon Hai Precision Industry Co Ltd.	0,62 %
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	0,62 %
iShares MSCI UAE Capped ETF	0,57 %
ASE Technology Holding Co. Ltd.	0,55 %
HDFC Bank Ltd.	0,50 %
iShares MSCI Qatar ETF	0,50 %
iShares MSCI Kuwait ETF	0,47 %
Yageo Corp.	0,47 %
United Microelectronics Corp.	0,45 %
iShares MSCI Poland ETF	0,45 %
China Construction Bank Corp.	0,42 %
Elite Material Co. Ltd.	0,41 %
Bharti Airtel Ltd.	0,39 %
Reliance Industries Ltd.	0,39 %
Bank of China Ltd.	0,39 %

Le sommaire du portefeuille de placements peut changer en raison des transactions que réalise le FNB. Les états financiers les plus récents peuvent être obtenus gratuitement en composant le 1-866-641-5739 ou le 416-933-5745, en écrivant au 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7 ou en consultant notre site Web au www.globalx.ca ou celui de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

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

La responsabilité des états financiers intermédiaires non audités ci-joints du FNB Global X Indice MSCI marchés émergents (le « FNB ») incombe au gestionnaire et fiduciaire du FNB, Global X Investments Canada Inc. (le « gestionnaire »). Les états ont été dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité au moyen de l'information disponible et comprennent certains montants qui sont fondés sur les meilleurs estimations et jugements du gestionnaire.

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

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire.



Rohit Mehta
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.



Thomas Park
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

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

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

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

État de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026	2025
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	714 888 \$	709 127 \$
Placements (note 6)	108 540 443	106 195 759
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	234 895	167 498
Montants à recevoir se rapportant aux remises sur frais de gestion du fonds de placement sous-jacent (note 9)	3 178	3 040
Total des actifs	109 493 404	107 075 424
Passifs		
Frais de gestion à payer (note 9)	26 530	26 456
Montants à payer se rapportant à des titres rachetés	59 648	—
Distribution à payer	—	1 150 004
Total des passifs	86 178	1 176 460
Actif net	109 407 226 \$	105 898 964 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 8)	3 500 607	4 175 000
Actif net par part (parts en \$ US)	31,25 \$	25,37 \$
Actif net par part (parts en \$ CA)	44,32 \$	34,82 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Approuvé au nom du conseil d'administration du gestionnaire,



Rohit Mehta
Administrateur



Thomas Park
Administrateur

État du résultat global (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2026	2025
Produits		
Revenu de dividendes	1 218 180 \$	618 974 \$
Revenu d'intérêts à des fins de distribution	131	467
Remboursement des frais de gestion (note 9)	15 227	32 435
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	33 410	–
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	6 346 027	(1 285 582)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	22 123	2 398
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	13 163 165	6 876 237
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de change	(1 272)	1 646
	20 796 991	6 246 575
Charges (note 9)		
Frais de gestion	157 934	60 675
Charges d'intérêts	111	401
Coûts de transaction	79 744	92 053
Retenues fiscales	139 980	74 440
	377 769	227 569
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	20 419 222 \$	6 019 006 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

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

Pour les périodes closes les 30 juin

	2026		2025	
Actif net à l'ouverture de la période	105 898 964	\$	27 541 846	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net	20 419 222		6 019 006	
Transactions relatives aux parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	39 950 537		64 674 700	
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(56 877 373)		(12 648 165)	
Titres émis lors du réinvestissement des distributions	15 876		—	
Actif net à la clôture de la période	109 407 226	\$	85 587 387	\$

(Se reporter aux notes annexes.)

État des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	20 419 222 \$	6 019 006 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(6 346 027)	1 285 582
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	23 530	10 792
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 163 165)	(6 876 237)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente de change	860	(517)
Achat de placements	(35 934 264)	(49 455 432)
Produit de la vente de placements	71 580 858	49 920 557
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	(67 397)	(140 240)
Autres débiteurs	(138)	(32 435)
Charges à payer	74	5 135
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	36 513 553	736 211
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	15 062 145	136 116
Montant versé au rachat de parts	(50 434 949)	(126 137)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 134 128)	(721 050)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	(36 506 932)	(711 071)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	6 621	25 140
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(860)	517
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	709 127	778 228
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	714 888 \$	803 885 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues fiscales	131 \$	467 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	1 010 803 \$	404 294 \$
Intérêts payés	111 \$	401 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableau des placements (non audité)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS MONDIALES (99,21 %)			
Taiwan (25,31 %)			
Accton Technology Corp.	4 390	118 630 \$	343 825 \$
Advantech Co. Ltd.	4 108	45 007	63 445
Airtac International Group	1 163	34 990	48 737
Alchip Technologies Ltd.	621	61 400	81 484
ASE Technology Holding Co. Ltd.	28 365	172 211	605 471
Asia Vital Components Co. Ltd.	2 938	76 670	232 871
ASPEED Technology Inc.	271	58 180	140 321
Asustek Computer Inc.	6 090	118 011	133 819
Bizlink Holdings Inc.	1 433	71 054	86 142
Caliway Biopharmaceuticals Co. Ltd.	7 668	48 521	24 022
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	79 407	168 595	245 027
Chailease Holding Co. Ltd.	12 297	45 643	45 356
Chang Hwa Commercial Bank	51 099	29 278	38 497
China Development Financial Holding Corp.	134 010	71 172	120 732
China Steel Corp.	112 578	68 572	66 437
Chroma Ate Inc.	3 337	94 078	226 262
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	32 911	138 379	146 184
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	139 086	191 974	309 987
Delta Electronics Inc.	15 299	280 523	936 482
E Ink Holdings Inc.	7 173	55 469	48 298
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	124 158	121 596	134 266
Elite Material Co. Ltd.	2 629	86 075	444 817
eMemory Technology Inc.	573	47 204	52 612
EVA Airways Corp.	30 985	41 062	43 672
Evergreen Marine Corp.	8 263	53 623	47 856
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	14 898	42 055	49 104
First Financial Holding Co. Ltd.	99 411	88 760	102 199
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	31 915	31 893	54 700
Formosa Plastics Corp.	34 057	40 070	58 265
Fortune Electric Co. Ltd.	1 310	22 209	31 911
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	70 347	197 625	285 968
Gigabyte Technology Co. Ltd.	4 443	37 294	47 977
Global Unichip Corp.	744	33 167	113 154
Globalwafers Co. Ltd.	2 217	24 912	69 941
Gold Circuit Electronics Ltd.	2 904	53 287	109 391
Hon Hai Precision Industry Co Ltd.	86 059	497 235	678 066
Hon Precision Inc.	599	156 877	121 656
Hotai Motor Co. Ltd.	2 506	46 730	36 619

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	77 039	70 002	91 896
Innolux Corp.	57 501	23 844	124 004
International Games System Co. Ltd.	1 831	52 620	45 349
Inventec Co. Ltd.	22 345	32 246	46 715
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	705	34 731	75 908
King Slide Works Co. Ltd.	463	46 140	106 970
King Yuan Electronics Co. Ltd.	9 484	67 035	100 477
Largan Precision Co. Ltd.	812	65 624	109 349
Lite-On Technology Corp.	16 937	65 192	118 030
LOTES Co. Ltd.	760	37 565	50 338
MediaTek Inc.	11 586	524 555	1 543 879
Mega Financial Holding Co. Ltd.	98 724	126 376	142 865
Nan Ya Plastics Corp.	44 182	57 921	230 920
Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	4 885	78 483	82 039
Pegatron Corp.	16 570	44 183	43 588
PharmaEssentia Corp.	2 449	43 418	103 014
President Chain Store Corp.	4 819	38 862	33 734
Quanta Computer Inc.	23 026	204 830	265 992
Realtek Semiconductor Corp.	3 948	69 441	99 888
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	30 315	43 394	40 634
SinoPac Financial Holdings Co.	102 614	79 964	128 523
Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	178 988	98 115	186 817
Taiwan Business Bank	78 670	36 357	43 834
Taiwan Cement Corp.	60 158	52 779	45 416
Taiwan Cooperative Financial Holding	82 688	62 925	64 502
Taiwan Mobile Co. Ltd.	15 094	53 982	55 199
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	199 551	7 740 766	15 096 382
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	13 551	39 260	29 819
Unimicron Technology Corp.	11 403	62 857	383 005
Uni-President Enterprises Corp.	42 199	105 502	98 687
United Microelectronics Corp.	96 209	142 736	496 802
Vanguard International Semiconductor Corp.	9 302	29 576	63 071
Wistron Corp.	26 263	98 678	130 670
WiWynn Corp.	975	84 539	141 859
Yageo Corp.	14 303	71 641	511 840
Yang Ming Marine Transport	18 029	31 915	29 429
Yuantan Financial Holding Co. Ltd.	90 587	102 408	186 824
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	6 126	37 224	121 149
		14 227 717	27 694 990

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Corée du Sud (22,36 %)			
Alteogen Inc.	358	92 878	83 417
Amorepacific Corp.	326	29 436	22 241
APR Corp. of Korea	209	34 663	52 004
Celltrion Inc.	1 339	159 763	149 777
DB Insurance Co. Ltd.	367	30 392	31 718
Doosan Corp.	73	30 179	70 065
Doosan Enerbility Co. Ltd.	3 877	145 295	217 210
Ecopro BM Co. Ltd.	424	37 150	38 998
Ecopro Co. Ltd.	889	42 771	61 168
Hana Financial Group Inc.	2 395	131 225	177 156
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	820	32 144	32 762
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	350	26 777	57 946
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	318	166 610	204 228
Hanwha Ocean Co. Ltd.	1 186	79 375	76 780
Hanwha Systems Co. Ltd.	596	23 803	28 082
HD Hyundai Co. Ltd.	354	31 955	45 584
HLB Inc.	927	39 928	31 113
HMM Co. Ltd.	2 386	35 508	28 660
HYBE Co. Ltd.	181	33 987	22 442
Hyosung Heavy Industries Corp.	59	57 760	130 925
Hyundai Electric & Energy Systems Co. Ltd.	215	81 478	134 887
Hyundai Glovis Co. Ltd.	375	34 987	44 318
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	333	112 845	127 242
Hyundai Mobis Co. Ltd.	530	115 679	171 045
Hyundai Motor Co. Ltd.	819	156 303	261 670
Hyundai Motor Co. Ltd., Preferred	595	68 845	82 980
Hyundai Rotem Co. Ltd.	670	74 722	74 814
Industrial Bank of Korea	2 624	32 270	33 704
Kakao Corp.	2 616	96 059	58 338
KakaoBank Corp.	1 726	25 190	23 284
KB Financial Group Inc.	1 428	108 087	146 551
Kia Corp.	2 022	160 644	180 105
Korea Aerospace Industries Ltd.	609	33 781	57 547
Korea Electric Power Corp.	2 237	61 005	53 424
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	335	34 342	47 786
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	386	91 207	87 201
Korean Air Co. Ltd.	2 118	33 042	37 663
Krafton Inc.	311	74 693	47 374
KT&G Corp.	905	81 535	99 128

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
LG Chem Ltd.	436	77 295	78 797
LG Corp.	761	39 817	47 793
LG Display Co. Ltd.	3 454	24 308	25 705
LG Electronics Inc.	933	56 094	122 248
LG Energy Solution Ltd.	430	102 868	100 471
LIG Nex1 Co. Ltd.	140	52 191	64 971
LS Industrial Systems Co. Ltd.	785	41 097	120 590
Meritz Financial Holdings Co. Ltd.	603	46 977	41 100
NAVER Corp.	1 203	197 340	154 519
Posco Chemical Co. Ltd.	300	30 174	34 002
POSCO Holdings Inc.	699	141 145	143 021
Samsung Biologics Co. Ltd.	118	134 743	105 943
Samsung C&T Corp.	744	88 358	224 982
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	477	54 728	672 412
Samsung Electronics Co. Ltd.	38 015	2 112 392	8 195 320
Samsung Electronics Co. Ltd., priv.	7 144	312 814	977 556
Samsung Fire & Marine Insurance	254	72 364	101 318
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	6 006	77 973	90 325
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	682	59 610	176 520
Samsung SDI Co. Ltd.	537	80 973	168 798
Samsung SDS Co. Ltd.	323	33 898	39 778
Samyang Foods Co. Ltd.	46	41 971	33 224
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	3 776	163 841	233 487
SK Hynix Inc.	4 620	1 263 172	7 902 278
SK Inc.	290	35 446	156 109
SK Innovation Co. Ltd.	582	48 267	35 650
SK Square Co. Ltd.	785	108 422	859 837
SK Telecom Co. Ltd.	1 018	40 661	58 085
S-Oil Corp.	522	31 111	35 849
Woori Financial Group Inc.	5 750	87 419	107 629
Yuhan Corp.	534	44 529	24 196
		8 440 311	24 463 850
Chine (14,29 %)			
3SBio Inc.	14 967	57 465	32 232
AAC Technologies Holdings Inc.	6 946	34 718	37 817
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc. China	1 043	34 760	72 014
AECC Aviation Power Co. Ltd.	5 329	29 204	30 111
Agricultural Bank of China Ltd.	310 711	211 479	216 319
Air China Ltd.	19 200	24 276	17 119
Akeso Inc.	5 716	59 888	64 172

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Aluminum Corp. of China Ltd., cat. H	42 261	37 034	40 198
Anhui Conch Cement Co. Ltd., cat. H	13 874	42 894	29 666
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.	1 700	36 252	19 993
Anta Sports Products Ltd.	11 448	125 187	103 710
Avary Holding (Shenzhen) Co. Ltd.	4 100	30 598	63 675
Baidu Inc.	19 054	223 067	266 270
Bank of Beijing Co. Ltd.	39 900	31 667	28 813
Bank of Changsha Co. Ltd.	25 304	33 968	32 481
Bank of Chengdu Co. Ltd.	13 200	30 860	34 433
Bank of China Ltd., cat. H	663 510	376 235	422 157
Bank of Communications Co. Ltd., cat.'H'	121 705	105 118	104 591
Bank of Ningbo Co. Ltd.	7 400	31 075	32 379
Bank of Suzhou Co. Ltd.	30 308	35 929	31 088
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.	44 027	35 350	29 393
Bilibili Inc., cat. Z	1 990	41 161	33 417
BYD Co. Ltd.	4 350	60 767	51 094
BYD Co. Ltd., cat. H	30 338	425 565	280 254
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	9 556	47 913	25 490
Caitong Securities Co. Ltd.	26 355	33 966	33 597
Cambricon Technologies Corp. Ltd.	412	43 512	96 880
CGN Power Co. Ltd.	113 778	45 740	38 879
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.	3 605	24 552	88 672
China Citic Bank, cat. H	85 962	69 748	72 888
China Coal Energy Co., cat. H	16 712	19 880	20 989
China Construction Bank Corp., cat. H	449 584	409 390	462 605
China CSSC Holdings Ltd.	7 700	35 924	38 345
China Eastern Airlines Corp. Ltd.	27 900	24 145	15 666
China Everbright Bank Co. Ltd.	61 800	30 688	26 321
China Galaxy Securities Co.	37 034	55 994	34 754
China Hongqiao Group Ltd.	25 434	62 368	65 054
China International Capital Corp. Ltd.	18 607	54 191	49 822
China Life Insurance Co. Ltd.	5 404	33 712	28 153
China Life Insurance Co. Ltd., cat. H	54 911	152 429	186 658
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	27 703	55 166	56 834
China Merchants Bank Co. Ltd.	13 724	82 596	71 801
China Merchants Bank Co. Ltd., cat. H	32 195	199 492	184 397
China Minsheng Banking Corp. Ltd., cat. H	72 240	36 169	28 922
China Molybdenum Co. Ltd.	22 801	35 271	58 973
China Molybdenum Co. Ltd., cat. H	15 153	30 597	29 329
China National Building Material Co. Ltd., cat. H	51 878	37 451	35 322

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
China National Nuclear Power Co. Ltd.	23 186	30 174	30 856
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	18 081	32 694	25 936
China Oilfield Services Ltd., cat. H	26 485	26 080	21 106
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd.	8 260	39 673	34 718
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., cat. H	16 612	62 674	56 935
China Petroleum & Chemical Corp., cat. H	233 847	131 534	119 266
China Railway Group Ltd.	42 574	34 095	26 164
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	5 726	28 342	26 780
China Shenhua Energy Co. Ltd.	34 047	152 138	174 167
China State Construction Engineering Corp. Ltd.	41 723	32 810	26 686
China Three Gorges Renewables (Group) Co. Ltd.	51 162	30 288	27 973
China Tower Corp. Ltd.	40 180	57 555	45 135
China United Network Communications Ltd.	40 849	30 648	24 081
China Vanke Co. Ltd.	56 100	48 286	24 473
China Yangtze Power Co. Ltd.	15 388	62 201	60 029
CITIC Ltd.	34 095	41 437	46 125
CITIC Securities Co. Ltd., cat. H	17 351	63 448	60 308
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., cat. A	3 552	135 603	205 732
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., cat. H	29 264	50 111	48 544
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	73 753	62 110	65 545
East Money Information Co. Ltd.	10 016	32 325	30 083
ENN Energy Holdings Ltd.	6 721	50 894	34 673
Eoptolink Technology Inc. Ltd.	980	27 787	87 668
Founder Securities Co. Ltd.	26 300	30 876	27 907
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	6 815	23 622	72 465
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	7 377	59 576	51 936
Ganfeng Lithium Co. Ltd.	5 059	44 128	48 760
GDS Holdings Ltd.	8 985	38 600	32 353
Genscript Biotech Corp.	15 114	35 136	23 568
GF Securities Co. Ltd.	15 508	35 688	33 595
Great Wall Motor Co. Ltd., cat. H	22 731	36 080	25 534
Guotai Junan Securities Co. Ltd., cat. H	7 776	14 277	14 723
Haidilao International Holding Ltd.	13 936	23 658	18 871
Haier Smart Home Co. Ltd.	24 832	76 176	63 261
Hangzhou Chang Chuan Technology Co. Ltd.	1 500	46 774	75 475
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	12 578	45 126	47 503
Hengan International Group Co. Ltd.	9 777	34 999	27 101
Hengli Petrochemical Co. Ltd.	10 100	34 542	26 361
Horizon Robotics Inc.	40 104	46 175	20 863
Hua Hong Semiconductor Ltd.	6 643	98 999	210 551

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Huaneng Power International Inc., cat. H	45 606	29 791	31 866
Huatai Securities Co. Ltd., cat. H	15 951	42 128	33 965
Huazhu Group Ltd., CAAE	1 845	68 593	76 973
Hygon Information Technology Co. Ltd.	1 330	28 823	72 582
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	31 420	32 483	32 738
Industrial and Commercial Bank of China, cat. H	317 967	232 911	260 687
Industrial Bank Co. Ltd.	11 839	35 422	28 893
Industrial Securities Co. Ltd., cat.A	41 200	42 455	36 674
Innovent Biologics Inc.	12 777	114 306	129 679
Inspur Electronic Information Industry Co. Ltd.	2 600	25 247	26 822
J&T Global Express Ltd.	27 050	24 622	28 834
JD Health International Inc.	8 893	46 333	37 237
JD Logistics Inc.	18 150	31 699	27 192
JD.com Inc., cat. A	20 723	344 164	262 246
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd.	4 427	30 880	33 952
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd.	3 500	31 922	19 678
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.	7 688	19 839	68 752
Jiangxi Copper Co. Ltd.	7 056	57 935	45 027
Kanzhun Ltd., CAAE	3 044	52 852	39 176
KE Holdings Inc.	17 637	105 789	84 465
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	24 621	37 493	18 585
Kingfa Sci. & Tech. Co. Ltd.	7 400	21 421	16 849
Kingsoft Corp. Ltd.	8 950	40 984	25 311
Kuaishou Technology	21 222	151 884	112 566
Kunlun Tech Co. Ltd.	2 800	25 208	16 655
Kweichow Moutai Co. Ltd.	734	149 169	128 239
Lenovo Group Ltd.	73 699	88 908	216 318
Lens Technology Co. Ltd.	5 900	33 176	46 658
Li Auto Inc.	11 417	132 924	67 080
Li Ning Co. Ltd.	20 222	41 877	37 954
Longfor Group Holdings Ltd.	26 438	30 680	20 158
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	13 100	34 645	25 330
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	4 321	22 953	44 831
Meituan, cat. B	42 889	700 904	374 596
Midea Group Co. Ltd.	4 680	46 179	49 289
MINISO Group Holding Ltd.	5 869	29 325	17 645
Muyuan Foodstuff Co. Ltd.	4 083	31 429	21 055
NAURA Technology Group Co. Ltd.	518	23 447	67 528
NetEase Inc.	14 997	356 398	387 027
New China Life Insurance Co. Ltd.	10 018	69 093	58 783

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
New Oriental Education & Technology Group Inc.	10 863	60 586	49 697
NIO Inc.	16 606	72 375	82 026
Nongfu Spring Co. Ltd.	18 037	91 643	91 118
People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	73 629	68 737	52 293
PetroChina Co. Ltd.	20 928	30 276	26 771
PetroChina Co. Ltd., cat. H	170 284	155 728	184 118
PICC Property and Casualty Co. Ltd., cat. H	60 782	109 451	110 980
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	5 285	43 580	37 184
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., cat. H	57 364	371 269	373 389
Pop Mart International Group Ltd.	4 670	104 415	92 116
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	90 621	60 880	52 805
Power Construction Corp. of China Ltd.	32 300	25 542	22 373
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd., cat. A	6 500	31 531	28 920
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd.	2 200	25 426	26 933
RemeGen Co. Ltd., cat. H	2 240	24 468	21 221
S.F. Holding Co. Ltd.	4 700	26 101	21 653
Seres Group Co. Ltd.	1 400	26 085	12 637
Shandong Gold Mining Co. Ltd.	8 953	34 174	19 064
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co.	11 000	28 511	24 965
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.	20 645	34 549	26 196
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd.	5 500	21 060	23 450
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd.	18 800	24 364	20 752
Sharetronic Data Technology Co. Ltd.	700	24 816	35 065
Shennan Circuits Co. Ltd.	900	28 440	60 735
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	1 400	38 612	28 025
Shenzhou International Group	7 030	51 567	35 281
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co. Ltd.	574	35 310	31 924
Sinopharm Group Co.	13 577	33 786	27 542
Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	6 602	21 889	32 442
Smoore International Holdings Ltd.	22 184	50 046	19 857
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	1 706	39 568	39 981
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	6 084	51 305	47 320
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.	1 120	21 815	49 960
TAL Education Group, CAAE	3 500	35 210	33 495
Tencent Holdings Ltd.	48 104	2 916 619	2 636 172
Tencent Music Entertainment, CAAE	5 035	76 036	42 042
Tianqi Lithium Corp.	2 700	24 165	24 400
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	18 418	27 217	22 967
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	14 597	36 888	22 316
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	6 465	62 616	49 764

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
UBTech Robotics Corp. Ltd.	2 505	37 401	32 834
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.	827	17 656	42 223
Vipshop Holdings Ltd., CAAE	2 587	36 949	34 304
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	2 941	23 121	29 651
Weichai Power Co. Ltd.	24 437	54 788	98 138
Will Semiconductor Ltd.	1 600	29 480	22 366
Wuliangye Yibin Co. Ltd.	2 292	39 887	24 996
WuXi AppTec Co. Ltd.	5 381	66 008	101 154
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	30 729	98 584	135 566
WuXi XDC Cayman Inc.	4 289	33 159	31 199
Xiaomi Corp., cat. B	132 725	768 446	366 215
Xinyi Solar Holdings Ltd.	70 216	28 458	18 443
Xpeng Inc.	11 048	90 828	71 349
XtalPi Holdings Ltd.	19 739	34 065	19 254
Yadea Group Holdings Ltd.	17 507	27 669	19 889
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd. Co.	3 525	102 386	114 791
Yankuang Energy Group Co. Ltd., cat. H	32 073	39 440	45 188
Yum China Holdings Inc.	3 292	153 923	134 151
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., série H	13 876	32 874	28 998
Zhejiang Juhua Co. Ltd.	4 500	23 431	35 156
Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd.	6 189	43 063	27 209
Zhongji Innolight Co. Ltd.	609	29 792	113 984
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	7 047	36 128	35 995
Zijin Mining Group Co. Ltd.	61 915	192 509	218 939
ZTE Corp.	9 301	45 074	27 086
ZTO Express (Cayman) Inc.	3 895	72 839	85 222
		16 433 655	15 631 701
Inde (10,18 %)			
ABB India Ltd.	479	27 968	35 579
Adani Enterprises Ltd.	1 762	49 495	56 513
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4 852	79 038	92 787
Adani Power Ltd.	22 335	42 123	52 799
Alkem Laboratories Ltd.	520	33 065	30 598
Ambuja Cements Ltd.	7 572	47 610	33 745
APL Apollo Tubes Ltd.	1 485	29 970	28 061
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	880	77 495	80 713
Ashok Leyland Ltd.	22 976	37 090	38 278
Asian Paints Ltd.	3 298	95 283	91 830
Astral Poly Technik Ltd.	1 623	26 651	22 900
AU Small Finance Bank Ltd.	2 930	28 982	32 100

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Aurobindo Pharma Ltd.	2 865	35 686	47 782
Avenue Supermarts Ltd.	1 300	61 754	60 163
Axis Bank Ltd.	19 661	280 281	279 507
Bajaj Auto Ltd.	566	58 719	58 096
Bajaj Finance Ltd.	23 681	286 580	251 361
Bajaj Finserv Ltd.	3 310	79 814	62 250
Bajaj Holdings and Investment Ltd.	302	43 930	33 828
Bank of Baroda	11 094	33 668	31 925
Bharat Electronics Ltd.	31 193	149 646	135 701
Bharat Forge Ltd.	1 976	29 391	44 758
Bharat Heavy Electricals Ltd.	11 268	30 180	49 294
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	12 283	46 586	39 389
Bharti Airtel Ltd.	21 936	500 827	429 178
Bosch Ltd.	76	33 263	32 035
Britannia Industries Ltd.	886	60 819	48 171
BSE Ltd.	1 555	44 418	63 502
Canara Bank Ltd.	19 932	28 554	26 430
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	3 282	64 385	62 056
Cipla Ltd.	4 465	79 453	69 122
Coal India Ltd.	17 280	78 418	80 149
Colgate-Palmolive (India) Ltd.	1 589	39 980	33 538
Coromandel International Ltd.	1 317	34 062	27 896
Crompton Greaves Ltd.	5 608	44 996	56 410
Cummins India Ltd.	1 130	53 428	67 561
Dabur India Ltd.	6 390	37 042	28 501
Divi's Laboratories Ltd.	941	70 343	65 402
Dixon Technologies (India) Ltd.	292	49 686	36 770
DLF Ltd.	6 460	55 102	42 315
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	4 381	63 230	62 809
Eicher Motors Ltd.	1 190	94 454	88 924
Eternal Ltd.	18 097	66 544	50 587
Fortis Healthcare Ltd.	3 717	38 346	37 577
FSN E-Commerce Ventures Private Ltd.	12 715	36 259	41 755
Gail (India) Ltd.	19 439	39 431	35 622
GE T&D India Ltd.	1 042	33 284	54 423
GMR Infrastructure Ltd.	28 168	30 093	33 355
Godrej Consumer Products Ltd.	3 264	42 227	34 827
Godrej Properties Ltd.	1 992	49 539	39 281
Grasim Industries Ltd.	2 547	81 702	83 412
Havells India Ltd.	2 572	43 297	31 500

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
HCL Technologies Ltd.	8 158	140 832	92 371
HDFC Asset Management Co. Ltd.	1 587	49 286	44 482
HDFC Bank Ltd.	65 385	725 596	551 179
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	7 233	60 562	44 001
Hero MotoCorp Ltd.	953	60 261	48 268
Hindalco Industries Ltd.	11 764	112 559	118 884
Hindustan Aeronautics Ltd.	1 599	86 760	74 008
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	7 888	39 423	32 870
Hindustan Unilever Ltd.	7 077	199 623	158 364
Hitachi Energy India Ltd.	133	25 426	49 064
Hyundai Motor India Ltd.	1 849	47 732	37 221
ICICI Bank Ltd.	28 088	440 320	408 062
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	1 940	43 713	35 696
Idea Cellular Ltd.	284 179	31 403	43 411
IDFC Bank Ltd.	39 519	35 337	33 186
Indian Hotels Co. Ltd. (The)	6 962	57 588	52 510
Indian Oil Corp. Ltd.	22 484	38 636	33 107
Indus Towers Ltd.	10 932	46 052	45 237
IndusInd Bank Ltd.	4 569	40 083	44 609
Info Edge (India) Ltd.	2 840	44 308	29 342
Infosys Ltd.	28 573	488 903	301 973
InterGlobe Aviation Ltd.	1 694	106 999	96 072
ITC Ltd.	26 754	120 857	81 103
Jindal Stainless Ltd.	3 686	33 573	26 972
Jindal Steel Ltd.	2 989	34 296	33 474
Jio Financial Services Ltd.	21 653	74 876	54 085
JSW Steel Ltd.	5 437	71 272	70 442
Kotak Mahindra Bank Ltd.	47 121	231 934	195 262
Larsen & Toubro Ltd.	5 674	253 378	248 362
Lodha Developers Ltd.	3 554	46 614	35 865
LTIMindtree Ltd.	833	53 149	31 135
Lupin Ltd.	2 028	45 288	51 825
Mahindra & Mahindra Ltd.	7 932	324 171	257 152
Mankind Pharma Ltd.	1 391	37 953	37 407
Marico Ltd.	4 511	37 431	39 852
Maruti Suzuki India Ltd.	1 076	197 131	160 447
Max Healthcare Institute Ltd.	6 682	88 011	79 714
Motherson Sumi Systems Ltd.	33 445	40 768	52 331
MRF Ltd.	27	46 406	36 459
Muthoot Finance Ltd.	1 005	37 265	31 823

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
National Hydroelectric Power Corp. Ltd.	32 627	31 331	28 033
Nestle India Ltd.	6 185	90 167	91 816
NMDC Ltd.	38 376	34 992	34 525
NTPC Ltd.	37 778	147 206	142 338
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	28 648	83 052	71 091
One 97 Communications Ltd.	2 911	41 211	35 104
Page Industries Ltd.	83	37 254	36 275
PB Fintech Ltd.	2 712	51 849	46 660
Persistent Systems Ltd.	874	58 462	39 947
Phoenix Mills Ltd.	2 218	42 991	45 659
PI Industries Ltd.	910	36 525	24 563
Pidilite Industries Ltd.	2 500	42 855	42 064
Polycab India Ltd.	435	37 138	45 775
Power Finance Corp. Ltd.	11 909	52 869	53 381
Power Grid Corp. of India Ltd.	40 956	133 113	123 873
Prestige Estates Projects Ltd.	1 993	38 815	32 942
Punjab National Bank	25 054	33 409	28 238
REC Ltd.	9 848	41 541	37 849
Reliance Industries Ltd.	31 396	514 587	429 155
SBI Life Insurance Co. Ltd.	3 727	79 449	69 521
Shree Cement Ltd.	112	36 293	29 876
Shriram Finance Ltd.	11 847	103 821	130 430
Siemens Energy India Ltd.	962	33 169	37 433
Solar Industries India Ltd.	295	46 696	58 265
SRF Ltd.	1 188	41 287	34 375
State Bank of India	16 018	171 718	173 770
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	8 180	158 113	160 949
Sundaram Finance Ltd.	744	39 803	35 422
Supreme Industries Ltd.	670	30 601	22 351
Suzlon Energy Ltd.	81 757	49 440	50 872
Swiggy Ltd.	10 336	45 997	26 135
Tata Consultancy Services Ltd.	7 887	271 785	169 265
Tata Motors Ltd.	17 314	67 720	77 362
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	18 292	73 604	68 060
Tata Power Co. Ltd.	12 508	56 047	50 939
Tata Steel Ltd.	65 045	131 872	129 226
Tata Tea Ltd.	4 602	60 626	52 292
Tech Mahindra Ltd.	4 174	69 884	61 941
Titan Industries Ltd.	3 129	135 603	145 577
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	932	38 324	45 489

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Torrent Power Ltd.	1 899	27 824	28 385
Trent Ltd.	2 187	77 564	75 841
Tube Investments of India Ltd.	1 202	42 043	38 467
TVS Motor Co. Ltd.	2 044	84 332	74 726
Ultra Tech Cement Ltd.	1 055	143 495	125 418
Union Bank of India Ltd.	16 702	28 309	30 424
United Spirits Ltd.	2 430	37 350	34 666
UPL Ltd.	5 517	43 339	33 291
Varun Beverages Ltd.	10 665	56 382	57 185
Vedanta Aluminium Metal Ltd.	12 079	15 403	57 226
Vedanta Ltd.	12 079	72 012	35 825
Vishal Mega Mart Ltd.	23 370	38 709	29 120
Voltas Ltd.	2 428	39 837	32 770
Waaree Energies Ltd.	982	37 869	30 573
Wipro Ltd.	21 233	59 282	38 220
YES BANK Ltd.	172 358	44 363	44 028
		12 439 294	11 135 695
Actions diversifiées mondiales (8,95 %)			
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	91 930	7 084 905	7 616 400
iShares MSCI Kuwait ETF	14 069	511 334	512 956
iShares MSCI Poland ETF	12 616	386 706	487 104
iShares MSCI Qatar ETF	30 535	572 928	549 630
iShares MSCI UAE Capped ETF	33 062	612 394	628 509
		9 168 267	9 794 599
Brésil (3,42 %)			
Ambev SA	41 059	96 009	129 485
AXIA Energia	13 001	101 587	136 931
AXIA Energia, priv., cat. C	3 592	—	37 101
Axia Energia SA	3	—	30
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	44 039	102 500	123 868
Banco Bradesco SA	12 317	27 465	37 555
Banco Bradesco SA, priv.	45 155	122 689	157 972
Banco BTG Pactual SA	9 884	72 069	104 061
Banco do Brasil SA	15 719	66 495	60 747
BB Seguridade Participações SA	5 881	38 341	44 521
Cia Saneamento Basico de Sao Paulo NPV	21 701	85 685	124 893
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, priv.	13 432	25 553	28 153
Companhia Paranaense de Energia-Copel	12 387	28 537	36 113
Embraer SA	6 021	78 624	95 582
Energisa SA	2 996	26 184	27 875

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Eneva SA	7 698	27 571	39 890
Equatorial Energia SA	10 756	63 932	81 259
Gerdau SA, priv.	12 440	38 943	50 124
Itau Unibanco Holding SA, priv.	47 132	289 378	386 018
Itausa-Investimentos Itau SA, enr., priv.	49 273	92 347	127 900
JBS NV, cat. A	3 153	45 987	37 363
Klabin SA	10 422	34 690	33 836
Klabin SA, priv.	3	—	2
Localiza Rent a Car SA	8 063	52 275	65 038
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	12 236	34 758	34 606
NU Holdings Ltd.	29 541	390 812	394 668
Petro Rio SA	7 524	58 265	76 154
Petroleo Brasileiro SA	31 584	212 484	255 007
Petroleo Brasileiro SA, priv.	18 977	116 483	138 845
Raia Drogasil SA	10 386	33 303	33 739
Rede D'Or Sao Luiz SA	6 208	42 092	41 717
Rumo SA	11 364	33 938	29 498
StoneCo Ltd., cat. A	2 474	37 166	26 818
Suzano SA	6 668	66 359	51 421
Telefonica Brasil SA	7 175	36 403	47 228
TIM SA	7 532	30 693	32 055
Vale SA	24 478	257 964	369 520
Vibra Energia SA	8 699	29 754	50 283
WEG SA	14 698	116 137	133 561
XP Inc., cat. A	3 601	70 412	58 552
		3 083 884	3 739 989
Afrique du Sud (2,48 %)			
Absa Group Ltd.	7 732	86 045	107 587
Bid Corp. Ltd.	3 038	76 431	82 831
Bidvest Group Ltd. (The)	3 083	42 499	45 072
Capitec Bank Holdings Ltd.	744	146 702	215 757
Clicks Group Ltd.	2 201	44 418	30 565
Discovery Ltd.	5 105	61 209	82 350
FirstRand Ltd.	43 891	196 419	260 613
Gold Fields Ltd.	7 535	201 579	253 444
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	4 923	75 267	75 137
Impala Platinum Holdings Ltd.	7 415	71 596	77 862
MTN Group Ltd.	15 277	117 735	212 516
Naspers Ltd., cat. N	6 736	365 043	337 466
Nedbank Group Ltd.	4 302	64 985	70 899

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Northam Platinum Holdings Ltd.	2 999	54 208	43 193
OUTsurance Group Ltd.	8 045	31 651	38 629
Pepkor Holdings Ltd.	25 277	37 180	34 104
Remgro Ltd.	4 232	36 674	50 898
Sanlam Ltd.	15 998	81 935	86 172
Sasol Ltd.	4 971	24 651	49 061
Shoprite Holdings Ltd.	3 773	58 973	67 951
Sibanye Stillwater Ltd.	23 847	60 788	50 693
Standard Bank Group Ltd.	11 694	158 295	230 646
Valterra Platinum Ltd.	2 239	133 981	151 235
Vodacom Group Ltd.	6 010	42 118	55 686
		2 270 382	2 710 367
Hong Kong (2,18 %)			
Alibaba Group Holding Ltd.	134 179	1 892 101	1 588 519
Alibaba Health Information Technology Ltd.	45 906	34 211	18 028
Bosideng International Holdings Ltd.	56 109	33 023	30 620
China Gas Holdings Ltd.	36 270	33 077	23 955
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	13 475	24 774	21 202
China Overseas Land & Investment Ltd.	30 890	51 797	47 500
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	14 281	44 877	38 749
China Resources Gas Group Ltd.	12 378	34 420	23 137
China Resources Land Ltd.	28 606	94 260	109 422
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	18 944	43 902	40 869
China Ruyi Holdings Ltd.	126 044	39 745	23 946
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	11 863	20 455	27 257
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	25 285	32 592	35 141
Far East Horizon Ltd.	33 102	31 787	22 581
GCL Technology Holdings Ltd.	219 335	30 891	19 297
Geely Automobile Holdings Ltd.	57 368	113 016	123 326
Guangdong Investment Ltd.	39 450	37 807	39 033
KunLun Energy Co. Ltd.	36 322	35 176	29 779
Orient Overseas International Ltd.	1 507	25 830	23 442
Sino Biopharmaceutical Ltd.	96 378	55 581	54 193
Want Want China Holdings Ltd.	48 293	30 460	20 874
Zijin Gold International Co. Ltd.	1 742	31 729	19 657
		2 771 511	2 380 527
Arabie saoudite (2,03 %)			
ACWA Power Co.	1 242	70 927	64 130
Al Rajhi Bank	14 729	254 116	258 341
Alinma Bank	16 232	92 953	105 587

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Almarai Co. JSC	4 022	49 911	48 685
Arab National Bank	8 077	48 402	44 585
Bank Albilad	6 888	48 286	44 714
Bank Al-Jazira	9 827	32 369	30 366
Banque Saudi Fransi	11 449	51 439	59 116
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	845	34 351	39 335
Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	5 230	27 403	25 070
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	703	46 247	39 667
Elm Co.	263	58 853	48 089
Etihad Etisalat Co.	2 905	50 720	46 739
Jabal Omar Development Co.	7 361	37 066	29 623
Makkah Construction & Development Co.	1 135	25 589	25 058
Riyad Bank	20 209	108 750	107 091
SABIC Agri-Nutrients Co.	1 768	57 159	58 256
Saudi Arabian Mining Co.	11 971	179 281	189 257
Saudi Arabian Oil Co.	37 598	241 855	261 381
Saudi Basic Industries Corp.	8 582	137 942	117 748
Saudi British Bank	10 229	85 540	88 100
Saudi National Bank (The)	27 466	271 330	282 613
Saudi Telecom Co.	18 196	205 973	209 410
		2 216 462	2 222 961
Mexique (1,73 %)			
Alfa SAB de CV, série A	32 790	25 017	30 095
America Movil SAB de CV	162 636	142 507	211 392
Arca Continental SAB de CV	4 425	44 327	52 915
Cemex SAB de CV	133 622	101 134	160 461
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	4 521	40 594	48 053
Fibra Uno Administracion SA	24 617	29 238	42 301
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	15 085	145 086	192 795
GRUMA SAB de CV, cat. B	1 978	34 371	31 902
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	2 424	31 852	34 261
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3 517	77 381	88 873
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	1 478	43 592	45 312
Grupo Bimbo SAB de CV, série A	11 304	31 063	36 910
Grupo Carso SAB de CV, série A1	4 684	29 785	34 957
Grupo Comercial Chedraui, SAB de CV	4 389	30 229	22 460
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	21 424	182 261	226 889
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, cat. O	11 833	27 918	28 203
Grupo México SAB de CV, série B	26 428	179 295	298 653
Industrias Penoles SA de CV	1 649	48 437	71 975

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	12 609	23 410	27 846
Prologis Property Mexico SA de CV	8 659	27 499	37 384
Promotora y Operadora de Infraestructura, SAB de CV	1 963	28 555	31 180
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	46 414	143 056	136 050
		1 466 607	1 890 867
Malaisie (1,03 %)			
AMMB Holdings BHD	27 904	35 170	43 593
CIMB Group Holdings BHD	74 924	131 639	136 159
DiGi.Com BHD	47 507	40 908	31 108
Gamuda BHD	45 858	49 308	49 148
Hong Leong Bank BHD	7 901	37 981	41 467
IHH Healthcare BHD	22 765	38 053	46 898
IOI Corp. BHD	36 894	33 585	38 183
Kuala Lumpur Kepong BHD	7 573	37 047	39 300
Malayan Banking BHD	55 064	133 090	145 577
MISC BHD	17 749	34 186	33 953
Petronas Chemicals Group BHD	33 564	24 141	33 338
Petronas Gas BHD	10 640	45 160	45 613
Press Metal Aluminum Holdings BHD	32 256	40 128	60 754
Public Bank BHD	127 382	131 905	149 953
RHB Capital BHD	19 292	28 370	39 175
Sime Darby Plantation BHD	25 893	31 994	37 974
Sunway BHD	29 926	31 987	37 724
Telekom Malaysia BHD	15 458	24 642	28 205
Tenaga Nasional BHD	25 063	80 440	87 774
		1 009 734	1 125 896
Thaïlande (1,01 %)			
Advanced Info Service PCL	11 537	103 520	127 454
Airports of Thailand PCL	36 910	49 831	71 386
Bangkok Dusit Medical Services PCL	102 716	66 466	59 675
Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd.	7 380	31 753	41 765
Central Pattana PCL	24 311	37 153	49 031
CP ALL PCL	52 436	78 937	73 791
Delta Electronics (Thailand) PCL	22 605	90 236	221 147
Gulf Development PCL NVDR	42 288	59 648	78 286
Kasikornbank PCL	5 653	28 050	37 096
Krung Thai Bank PCL	38 731	27 692	44 303
PTT Exploration and Production PCL	15 678	54 417	63 240
PTT PCL	86 756	82 513	92 709
SCB X PCL	8 441	32 698	37 605

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Siam Cement PCL (The)	9 358	50 246	68 733
True Corp. PCL	95 528	32 981	37 095
		826 141	1 103 316
Grèce (0,53 %)			
Alpha Bank SA	19 087	63 911	86 167
Eurobank SA	22 639	72 972	107 737
Hellenic Telecommunications Organization SA	1 878	33 078	41 693
Jumbo SA	1 214	36 759	31 127
National Bank of Greece SA	7 811	91 565	134 631
OPAP SA	2 059	40 995	32 748
Piraeus Bank SA	9 886	67 431	102 656
Public Power Corp.	1 703	25 136	44 755
		431 847	581 514
Indonésie (0,49 %)			
Bumi Resources Mineral TBK PT	614 523	38 350	16 291
PT Astra International TBK	158 042	47 649	39 952
PT Bank Central Asia TBK	476 196	259 368	147 813
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	320 570	102 495	69 027
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	114 023	29 947	20 152
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	581 704	138 395	88 817
PT Barito Pacific TBK	246 954	26 995	17 748
PT Barito Renewables Energy TBK	83 716	50 321	14 468
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	81 188	21 861	15 438
PT GoTo Gojek Tokopedia TBK	9 373 812	39 644	26 213
PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	434 465	75 316	57 102
PT United Tractors TBK	16 874	24 202	21 706
		854 543	534 727
Chili (0,46 %)			
Banco de Chile	392 628	64 475	76 868
Banco de Credito e Inversiones	680	28 723	44 673
Banco Santander-Chile	505 883	32 941	41 427
Cencosud SA	10 444	35 616	24 129
Empresas CMPC SA	15 429	25 721	17 170
Empresas Copec SA	4 387	30 874	27 365
Enel Chile SA	336 824	25 037	29 592
Falabella SA	5 036	25 204	31 441
LATAM Airlines Group SA	2 687 529	59 001	78 151
Plaza SA	8 333	27 824	34 345
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, série B	1 255	52 092	93 176

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
		407 508	498 337
Hongrie (0,41 %)			
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	5 879	49 020	69 864
OTP Bank Nyrt.	2 196	171 733	324 091
Richter Gedeon Nyrt.	1 487	42 762	57 551
		263 515	451 506
Turquie (0,37 %)			
Akbank TAS	24 664	36 078	40 713
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	12 119	64 264	89 633
BIM Birlesik Magazalar AS	7 168	50 227	56 127
Hacı Omer Sabanci Holding AS	12 162	26 359	25 421
KOC Holding AS	7 894	32 351	32 746
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	5 163	36 360	36 083
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	13 087	31 243	30 132
Türkiye Is Bankasi AS, série C	89 401	28 108	28 384
Türkiye Petrol Rafinerileri AS	8 159	37 529	39 793
Yapi ve Kredi Bankasi AS	32 774	25 612	28 203
		368 131	407 235
Royaume-Uni (0,31 %)			
Anglogold Ashanti PLC	4 239	217 265	343 631
Irlande (0,30 %)			
PDD Holdings Inc., CAAE	4 279	448 701	326 402
Philippines (0,29 %)			
Ayala Corp.	3 563	30 277	24 268
Bank of the Philippine Islands	22 226	48 684	34 768
BDO Unibank Inc.	20 932	53 507	40 418
International Container Terminal Services Inc.	9 152	71 735	132 724
Metropolitan Bank & Trust Co.	24 393	29 406	25 836
SM Investments Corp.	2 892	35 761	27 803
SM Prime Holdings Inc.	88 959	36 909	26 237
		306 279	312 054
États-Unis (0,28 %)			
BeOne Medicines Ltd	7 564	144 374	164 342
Southern Copper Corp.	786	89 683	136 968
		234 057	301 310

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Pérou (0,24 %)			
Compania de Minas Buenaventura SA, série B, CAAE	1 275	22 050	37 345
Credicorp Ltd.	581	133 078	226 346
		155 128	263 691
Singapour (0,19 %)			
Trip.com Group Ltd.	5 370	333 148	213 353
Colombie (0,14 %)			
Grupo Cibest SA	2 027	26 625	46 254
Grupo Cibest SA, reçus de dépôt	3 484	40 157	68 901
Interconexion Electrica SA	4 737	25 876	40 881
		92 658	156 036
Égypte (0,07 %)			
Commercial International Bank Egypt SAE	31 678	52 161	82 209
Pays-Bas (0,07 %)			
NEPI Rockcastle NV	8 634	67 574	77 205
Australie (0,03 %)			
MMG Ltd.	36 418	21 377	32 226
Canada (0,03 %)			
China Gold International Resources Corp. Ltd.	1 985	36 811	31 004
Luxembourg (0,03 %)			
Reinet Investments SCA	1 201	39 451	33 245
TOTAL DES ACTIONS MONDIALES		78 684 119	108 540 443
Coûts de transaction		(36 029)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,21 %)		78 648 090	108 540 443
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,65 %)			714 888
Autres actifs, moins les passifs (0,14 %)			151 895
ACTIF NET (100,00 %)			109 407 226

Notes annexes (non audité)

30 juin 2026

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le FNB Global X Indice MSCI marchés émergents (« EMMX.U, EMMX » ou le « FNB ») est une fiducie d'investissement établie sous le régime des lois de la province d'Ontario, en vertu d'une déclaration de fiducie, qui a commencé ses activités le 14 mai 2024. L'adresse du siège social du FNB est la suivante : a/s Global X Investments Canada Inc., 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7.

Les parts de catégorie A (« catégorie A ») du FNB sont offertes en permanence par l'entremise de son prospectus et sont négociées à la Cboe Canada (la « Cboe ») en dollars américains (les « parts en \$ US ») et en dollars canadiens (les « parts en \$ CA ») sous les symboles EMMX.U et EMMX, respectivement. Les parts en \$ CA ne constituent pas une catégorie distincte de parts du FNB; elles représentent la valeur en dollars canadiens des parts en \$ US au taux de change \$ CA/\$ US en vigueur. Un investisseur ne pourra acheter ou vendre des parts du FNB à la Cboe que par l'entremise d'un courtier inscrit dans la province ou le territoire de résidence de l'investisseur. Les investisseurs peuvent négocier des parts du FNB de la même façon que d'autres titres négociés à la Cboe, 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 parts.

EMMX.U cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et déduction faite des frais, le rendement de l'indice MSCI Marchés émergents (l'« indice sous-jacent ») qui est conçu pour mesurer le rendement des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans des pays de marchés émergents.

Global X Investments Canada Inc. est le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de placements du FNB (« Global X », le « gestionnaire » ou le « gestionnaire de placements »). Le gestionnaire de placements est chargé de mettre en œuvre les stratégies de placement du FNB.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

i) Déclaration de conformité

Les états financiers 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 de parts rachetables, aux termes des IFRS.

Le conseil d'administration du gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 13 août 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.

iii) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle du FNB. La monnaie fonctionnelle est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le FNB exerce ses activités. Lorsque les indicateurs de cet environnement sont ambivalents, la direction exerce son jugement pour déterminer la monnaie fonctionnelle qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées ci-après ont été appliquées d'une 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 d'affaires du FNB ainsi que les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Elle prévoit trois catégories de classement principales pour les actifs financiers : évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. L'IFRS 9 exige que le classement des instruments de créance, le cas échéant, repose uniquement sur les remboursements de principal et les versements d'intérêts ainsi que sur le critère du modèle économique.

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

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

30 juin 2026

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 jour ouvrable pendant lequel des séances sont tenues à la Cboe (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 porteurs de parts.

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 pour 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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de la trésorerie en dépôt et des billets à court terme portant intérêt dont l'échéance est de moins de trois mois au moment de l'acquisition.

Au 30 juin 2026, le FNB détenait des équivalents de trésorerie de néant (néant en 2025).

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme, le cas échéant, sont évalués à la valeur au cours du marché à la date d'évaluation. La valeur de ces contrats de change à terme correspond au profit ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, la position devait être liquidée et comptabilisée en tant qu'actifs et (ou) passifs dérivés dans l'état de la situation financière et en tant que variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés à l'état du résultat global. Lorsqu'un contrat de change à terme 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 ». La valeur des contrats de change à terme en dollars américains est déterminée à l'aide des cours de change à terme établis par un fournisseur de services indépendant.

Parts rachetables

Les parts rachetables sont calculées au prix de rachat et sont considérées comme étant la valeur résiduelle de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Elles sont classées à titre de passifs financiers en raison des exigences du FNB visant à distribuer le revenu net et les gains en capital aux porteurs de parts.

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 représente le taux d'intérêt nominal reçu par le FNB selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Le revenu tiré des distributions provenant de placements dans d'autres fonds du FNB 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.

c) Devises

Les transactions menées en devises sont converties dans la monnaie de présentation du FNB au cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises à la date de clôture sont convertis au cours en vigueur à la clôture de la période. Les profits et pertes de change 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.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

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 de parts rachetables par part

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

f) Transactions des porteurs de parts

La valeur à laquelle les parts sont émises ou rachetées est calculée en divisant la valeur liquidative du FNB par le nombre total de parts du FNB en circulation à la date d'évaluation applicable. Les montants reçus à l'émission de parts et les montants payés au rachat de parts 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 applicables, 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 de parts rachetables par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part du FNB est calculé en divisant l'actif net du FNB attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation que compte le 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 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.

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

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

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, de même qu'une analyse, figurent ci-après.

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, soit le dollar américain, 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. Le FNB peut réduire son exposition au risque de change au moyen d'ententes relatives à des instruments dérivés tels que des contrats de change à terme ou standardisés. Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le FNB avait une exposition importante au 30 juin 2026 et au

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

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

30 juin 2026	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 de Hong Kong	1 056	—	1 056	11
Roupie indienne	934	—	934	9
Won sud-coréen	1 715	—	1 715	17
Nouveau dollar taiwanais	2 093	—	2 093	21
Autres	1 817	—	1 817	18
Total	7 615	—	7 615	76
En pourcentage de la valeur liquidative	9,8 %	0,0 %	9,8 %	0,1 %

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 de Hong Kong	2 174	—	2 174	22
Roupie indienne	1 721	—	1 721	17
Won sud-coréen	1 380	—	1 380	14
Nouveau dollar taiwanais	2 122	—	2 122	21
Autres	3 027	—	3 027	30
Total	10 424	—	10 424	104
En pourcentage de la valeur liquidative	9,8 %	0,0 %	9,8 %	0,1 %

ii) Risque de taux d'intérêt

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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB ne détenait pas d'instruments de créance à long terme et n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

iii) Autre risque lié au marché

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

Indice comparatif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Indice MSCI Marchés émergents	981 207 \$	860 419 \$

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. La politique du FNB à l'égard du risque de crédit consiste à réduire son exposition à des contreparties dont le risque de défaillance perçu est élevé en ne faisant affaire qu'avec des contreparties qui respectent les normes de crédit présentées dans le prospectus du FNB et, au besoin, en recevant des garanties acceptables. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'était pas exposé à un risque de crédit important en raison de la nature de ses placements de portefeuille.

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 dispose 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 sont exigibles dans les 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.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR

Le FNB présente ci-après 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 tableau suivant présente un sommaire des données utilisées dans l'évaluation des placements et dérivés du FNB évalués à la juste valeur au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)
Actifs financiers						
Actions	98 745 814	30	–	92 331 799	–	–
Fonds négociés en bourse	9 794 599	–	–	13 747 753	–	–
Total des actifs financiers	108 540 413	30	–	106 195 759	–	–
Total des passifs financiers	–	–	–	–	–	–
Actifs et passifs financiers, montant net	108 540 413	30	–	106 195 759	–	–

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 par suite du changement dans la disponibilité des prix cotés sur des marchés ou des données observables sur le marché au cours de la période ou de l'exercice présenté. En outre, aucun placement ni aucune transaction n'ont été classés dans le niveau 3 pour la période close le 30 juin 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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 sur les fonds d'investissement* (le « 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 empruntés, 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.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la valeur totale des titres prêtés et des garanties reçues à la clôture des marchés s'établissait comme suit :

Au	Titres prêtés	Garanties reçues
30 juin 2026	4 464 457 \$	4 764 828 \$
31 décembre 2025	2 666 998 \$	2 812 942 \$

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 périodes closes les 30 juin 2026 et 2025. Il indique le montant brut du revenu tiré du prêt de titres provenant des opérations de prêt de titres du FNB, moins les retenues fiscales et les montants gagnés par les parties ayant le droit de recevoir un paiement provenant du montant brut dans le cadre d'une convention de prêt de titres.

Pour les périodes closes les	30 juin 2026	Pourcentage du revenu brut	30 juin 2025	Pourcentage du revenu brut
Revenu brut tiré du prêt de titres	55 079 \$		—	
Retenues fiscales (versées) remboursées	361	(0,66) %	—	—
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :				
The Bank of New York Mellon	(22 030)	40,00 %	—	—
Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB	33 410 \$	60,66 %	—	—

8. PARTS RACHETABLES

Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de catégorie A rachetables et transférables, lesquelles parts représentent chacune une participation indivise et égale dans l'actif net du FNB. Chaque part habilite son porteur à exprimer une voix aux assemblées des porteurs de parts. Chaque part confère une participation égale, avec toutes les autres parts, à tous les paiements faits aux porteurs de parts, autres que les distributions des frais de gestion, qu'il s'agisse de distributions de revenu ou de distributions de capital et, au moment de la liquidation, une participation égale au reliquat de l'actif net du FNB après l'acquittement de toute obligation non réglée attribuable aux parts de cette catégorie du FNB. Toutes les parts seront entièrement payées et non susceptibles d'appels subséquents, et ne seront pas assujetties à de futures évaluations, lorsqu'elles auront été émises, et elles ne pourront être cédées, sauf par application de la loi.

Les parts 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 et elles sont classées à titre de passif en raison de l'obligation du FNB de distribuer son revenu net et ses gains en capital aux porteurs de parts. Les objectifs du FNB en matière de gestion des parts 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 parts rachetables est décrit à la note 5.

Pendant les jours de bourse applicables, tels qu'ils sont définis dans le prospectus du FNB, les porteurs de parts du FNB peuvent i) racheter des parts du FNB au comptant, à un prix par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts du FNB à la Cboe le jour de prise d'effet du rachat, lorsque le nombre de parts faisant l'objet du rachat ne correspond pas à un nombre prescrit de parts

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

ou à un multiple de celui-ci; 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 de parts ou un multiple du nombre prescrit de parts du FNB au comptant pour un montant correspondant à la valeur liquidative de ce nombre de parts.

Des parts du FNB sont émises ou rachetées sur une base quotidienne à la valeur liquidative par titre, laquelle est fixée chaque jour ouvrable à 16 h (heure de l'Est). Les ordres d'achat ou de rachat doivent respecter une heure limite, soit 9 h 30 (heure de l'Est).

Le FNB doit distribuer tout bénéfice net et tout gain en capital qu'il a réalisé au cours de la période. Le bénéfice réalisé par le FNB est distribué aux porteurs de parts au moins une fois par année, au besoin, et ces distributions sont soit versées en trésorerie, soit réinvesties par les porteurs de parts dans des parts additionnelles du FNB. Les gains en capital réalisés nets, le cas échéant, sont habituellement distribués aux porteurs de parts en décembre de chaque année. Les distributions annuelles des gains en capital ne sont pas versées en trésorerie, mais sont plutôt réinvesties et comptabilisées à titre de distributions imposables et utilisées afin d'augmenter le prix de base rajusté de chaque porteur de parts du FNB. Les distributions versées aux détenteurs de parts rachetables sont constatées dans l'état de l'évolution de la situation financière.

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, le nombre de parts émises dans le cadre de souscriptions ou du réinvestissement des distributions, le nombre de parts rachetées, le nombre total et le nombre moyen de parts en circulation se présentent comme suit :

Période	Parts en circulation à l'ouverture	Parts émises	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture	Nombre moyen de parts en circulation
2026	4 175 000	1 450 607	(2 125 000)	3 500 607	4 071 437
2025	1 425 000	3 075 000	(650 000)	3 850 000	2 141 022

9. CHARGES

Frais de gestion

Le gestionnaire assure ou supervise la prestation de services administratifs requis par le FNB, y compris notamment la négociation de contrats avec certains tiers fournisseurs de services tels que les gestionnaires de portefeuille, les dépositaires, les agents chargés de la tenue des registres, les agents des transferts, les auditeurs et les imprimeurs; l'autorisation du paiement des frais d'exploitation engagés au nom du FNB; les arrangements de la tenue à jour des registres comptables du FNB; la préparation des rapports à l'intention des porteurs de parts et des autorités de réglementation des valeurs mobilières compétentes; le calcul du montant des distributions faites par le FNB et l'établissement de la fréquence de telles distributions; la préparation des états financiers, des déclarations de revenus et des informations financières et comptables selon ce qu'exige le FNB; l'assurance que les porteurs de parts reçoivent les états financiers et autres rapports suivant ce que la loi applicable exige de temps à autre; l'assurance que le FNB se conforme à toutes les autres exigences réglementaires, notamment les obligations d'information continue du FNB en vertu des lois applicables en valeurs mobilières; l'administration des achats, des rachats et autres opérations liées aux parts du FNB; et la gestion des demandes des porteurs de parts du FNB et la communication avec ceux-ci. Le gestionnaire fournit des locaux et du personnel pour assurer ces services, si ceux-ci ne sont fournis par aucun autre fournisseur de services du FNB. Le gestionnaire supervise également les stratégies de placement du FNB pour s'assurer que le FNB se conforme à ses objectifs de placement, à ses stratégies de placement et à ses restrictions et pratiques en matière de placement.

En contrepartie de ces services, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels correspondant à un taux annuel de 0,25 % de la valeur liquidative des parts du FNB, plus les taxes de vente applicables, calculés et cumulés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu. Toute charge du FNB ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire est versée à même les frais de gestion reçus par le gestionnaire.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

Autres charges

Le gestionnaire paie l'ensemble des autres charges d'exploitation du FNB, notamment les honoraires des auditeurs, les frais liés aux services offerts par le fiduciaire et le dépositaire, les coûts associés à l'évaluation, à la comptabilité et à la tenue de registres, les frais juridiques, les frais autorisés relatifs à la préparation et au dépôt de prospectus, les coûts liés à l'envoi de documents aux porteurs de parts, les droits d'inscription à la cote d'une bourse et les frais annuels connexes, les droits de licence relatifs à un indice (le cas échéant), les frais payables à Services de dépôt et de compensation CDS inc., les frais bancaires et les intérêts, les charges extraordinaires, les coûts liés à la préparation et à la communication des rapports à l'intention des porteurs de parts et les coûts liés à la prestation de services, les honoraires de l'agent chargé de la tenue des registres et de l'agent des transferts, les coûts associés au comité d'examen indépendant, l'impôt sur le résultat, les taxes de vente ainsi que les retenues fiscales.

Remboursement des frais de gestion

Lorsque le FNB détient d'autres fonds négociés en bourse vendus par le gestionnaire ou ses affiliés, le FNB peut se faire rembourser tous frais de gestion facturés par les FNB dans lesquels il a investi qui seraient considérés comme un doublement des frais de gestion du FNB.

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.

Les commissions de courtage payées aux courtiers relativement aux transactions sur les titres du portefeuille, les rabais de courtage sur titres gérés et les montants payés aux parties liées du gestionnaire, le cas échéant, pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, sont les suivants :

Période close le	Commissions de courtage payées	Rabais de courtage sur titres gérés	Montants payés à des parties liées
30 juin 2026	107 069 \$	néant \$	néant \$
30 juin 2025	92 033 \$	néant \$	néant \$

En plus des éléments présentés dans le tableau ci-dessus, 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. La rémunération payée au comité d'examen indépendant est également inscrite dans les transactions avec des parties liées. Les frais de gestion et la rémunération payée au comité d'examen indépendant figurent à l'état du résultat global. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 figurent à l'état de la situation financière.

Le FNB pourrait 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.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR »), le FNB est considéré comme une fiducie de fonds commun de placement et n'est donc pas imposé sur la tranche du résultat fiscal versée ou allouée aux porteurs de parts. Par conséquent, le gestionnaire a déterminé que le FNB n'est, en fait, pas imposable et il ne comptabilise donc pas l'impôt sur le résultat à l'état du résultat global ni les actifs ou passifs d'impôt différé à l'état de la situation financière. En outre, les remboursements d'impôt (fondés sur les rachats et les profits réalisés et latents de l'exercice) peuvent permettre la rétention de certains gains en capital nets dans le FNB sans engendrer d'impôts.

Le FNB peut être assujéti à des retenues d'impôt par certains pays sur des revenus de placement et gains en capital étrangers. Ces impôts peuvent être retenus à la source ou estimés au moyen de la méthode la plus probable pour calculer le passif d'impôt incertain concernant les gains en capital étrangers. Ces revenus et gains en capital sont comptabilisés selon leur montant brut, les retenues fiscales ou l'estimation de l'impôt sur les gains en capital étrangers connexes sont présentées en tant que charges dans l'état du résultat global, et les montants d'impôt à payer sont inclus dans les charges à payer à l'état de la situation financière. L'estimation pourrait différer considérablement de l'impôt réel à payer à un territoire étranger.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'avait aucun passif d'impôts.

12. PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT

Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et appliquées en réduction des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Les pertes autres qu'en capital reportées en avant peuvent être appliquées en réduction du résultat fiscal au cours d'exercices ultérieurs. Les pertes autres qu'en capital réalisées pendant l'année d'imposition en cours peuvent être reportées en avant pendant 20 ans. Les pertes fiscales reportées en avant sont présentées en dollars canadiens, quelle que soit la monnaie de présentation du FNB. Au 31 décembre 2025, le FNB ne disposait d'aucune perte en capital ou autre qu'en capital.

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. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'avait pas d'instruments financiers admissibles à une compensation.

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 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.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

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. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB détenait des placements importants dans des filiales, des entités associées et des entités structurées (ES) non consolidées énumérés ci-dessous :

FNB détenu au 30 juin 2026	Lieu d'affaires	Type	Participation (%)	Valeur comptable
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	États-Unis	ES	0,00 %	7 616 401 \$

FNB détenu au 31 décembre 2025	Lieu d'affaires	Type	Participation (%)	Valeur comptable
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	États-Unis	ES	0,01 %	10 431 608 \$
iShares MSCI UAE ETF	États-Unis	ES	0,80 %	1 254 807 \$

