

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

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 11

Rendement passé 13

Sommaire du portefeuille de placements 14

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

ÉTATS FINANCIERS

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 - Informations propres au FNB 35

Notes annexes 39

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

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

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

L'instrument financier n'est pas commandité, promu, vendu ou soutenu de quelque autre façon par Solactive AG, et Solactive AG ne donne aucune garantie, explicite ou implicite, quant aux résultats découlant de l'utilisation de l'indice et (ou) de sa marque de commerce ou de ses cours, à tout moment, ni à aucun autre égard. L'indice est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG fait de son mieux pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Indépendamment de ses obligations envers l'émetteur, Solactive AG n'est pas tenue de signaler les erreurs relatives à l'indice à des tiers, notamment des investisseurs et (ou) des intermédiaires financiers de l'instrument financier. La publication de l'indice par Solactive AG et l'octroi, par Solactive AG, d'une licence d'utilisation de l'indice ou de sa marque de commerce relativement à l'instrument financier ne constituent pas une recommandation par Solactive AG d'investir dans cet instrument financier, ni une assurance ou une opinion de la part de Solactive AG quant à tout placement dans cet instrument financier.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégie de placement

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

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

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

À propos de l'indice sous-jacent

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

Risques

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

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

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

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

Résultats d'exploitation

Pour la période close le 30 juin 2026, les parts du FNB négociées en dollars américains (les « parts en \$ US ») ont affiché un rendement de 10,38 %. En comparaison, le rendement de l'indice sous-jacent s'est établi à 10,43 %. En général, l'écart entre le rendement du FNB et celui de l'indice sous-jacent pourrait s'expliquer par les charges à payer par le FNB, qui comprennent les frais de gestion plus les taxes de vente applicables; par l'écart de taux de change entre les taux utilisés par le fournisseur de l'indice sous-jacent pour calculer la valeur de l'indice sous-jacent et les taux utilisés par le FNB pour évaluer les titres de son portefeuille, ainsi que par le potentiel d'erreur de suivi découlant du risque lié à la reproduction de l'indice physique, tel qu'il est expliqué dans le prospectus du FNB.

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.

Au premier semestre de 2026, les trois titres les plus performants de l'indice sous-jacent ont été Sandisk Corp. (857,84 %), Micron Technology Inc. (304,62 %) et Intel Corp. (278,40 %). Les trois titres les moins performants de l'indice sous-jacent ont été Intuit Inc. (-60,39 %), CoStar Group Inc. (-57,88 %) et Boston Scientific Corp. (-55,24 %).

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 le marché boursier américain 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.

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le FNB a généré un résultat global brut de 89 561 446 \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à 9 273 127 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2025. Le FNB a engagé des frais de gestion et des frais de transaction totalisant 782 730 \$ (482 930 \$ en 2025). Le gestionnaire peut renoncer aux charges ou en absorber une partie, à son gré, mais ne l'a pas fait en 2026 ou 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 actionnaires.

Événements récents

Il ne s'est produit aucun événement notable récent sur le marché, hormis les fluctuations normales du marché, qui aurait été susceptible d'avoir une influence indue sur le portefeuille du FNB lorsqu'il est comparé à son indice de référence.

Présentation

Les états financiers ci-joints ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité (« IFRS »). Toute mention relative au total de l'actif net, à l'actif net, à la valeur liquidative ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net dans les états financiers et (ou) dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds fait référence à l'actif net ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, aux termes des IFRS.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

Transactions avec des parties liées

Certains services ont été fournis au FNB par des parties liées, et ces relations sont décrites ci-après.

Gestionnaire et gestionnaire de placements

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

Tous les frais de gestion versés au gestionnaire (description détaillée à la page 12) sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. Les frais de gestion figurent 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 des cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des présents états financiers intermédiaires non audités du FNB. Veuillez vous reporter à la première page pour obtenir des renseignements sur la manière de vous procurer les états financiers annuels ou intermédiaires du FNB.

Actif net par action du FNB

Période ¹⁾	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de la période	114,70	101,79	75,07	60,49	70,57	55,98 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des revenus	0,77	1,40	1,21	1,12	1,02	0,92
Total des charges	(0,15)	(0,29)	(0,25)	(0,23)	(0,20)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour la période	1,56	1,70	23,44	3,33	(0,68)	2,15
Profits (pertes) latent(e)s pour la période	14,78	12,20	3,13	10,29	(7,50)	12,39
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²⁾	16,96	15,01	27,53	14,51	(7,36)	15,28
Total des distributions³⁾	—	—	—	—	—	—
Actif net à la clôture de la période (actions en \$ CA)⁴⁾	130,82	114,70	101,79	75,07	60,49	70,57 \$
Actif net à la clôture de la période (actions en \$ US)⁴⁾	92,24	83,57	70,81	56,65	44,67	55,79 \$

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

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

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

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

Faits saillants de nature financière (suite)

Ratios et données supplémentaires

Période ¹⁾	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers)	764 989	533 099	314 303	402 192	203 098	143 461 \$
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	5 848	4 648	3 088	5 358	3 358	2 033
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ²⁾	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %
Ratio des frais de transaction ³⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	8,15 %	13,93 %	182,78 %	68,29 %	61,46 %	113,96 %
Valeur liquidative par action à la clôture de la période (actions en \$ CA)	130,82	114,70	101,79	75,07	60,49	70,57 \$
Cours de clôture (actions en \$ CA)	130,97	114,77	101,85	74,93	60,74	70,64 \$
Valeur liquidative par action à la clôture de la période (actions en \$ US)	92,24	83,57	70,81	56,65	44,67	55,79 \$
Cours de clôture (actions en \$ US)	92,27	83,65	70,82	56,63	44,90	55,83 \$

1. Les renseignements sont fournis au 30 juin et au 31 décembre des exercices / de la période présentés.
2. Le ratio des frais de gestion est calculé selon le total des charges, y compris la taxe de vente (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transaction de portefeuille) de la période considérée, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne durant les périodes. Aux termes des documents constitutifs du FNB le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB exclusion faite des frais de gestion de même que les taxes de vente applicables aux frais de gestion. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais ou charges autrement payables par le FNB, ou en absorber une partie. La renonciation à ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.
3. Le ratio des frais de transaction représente le total des commissions et les autres coûts de transaction de portefeuille exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de l'exercice / la période.
4. Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB indique les mouvements du portefeuille de placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'année. Plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus la possibilité est grande que l'investisseur enregistre des gains en capital imposables pendant l'année. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un FNB.

Frais de gestion

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

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

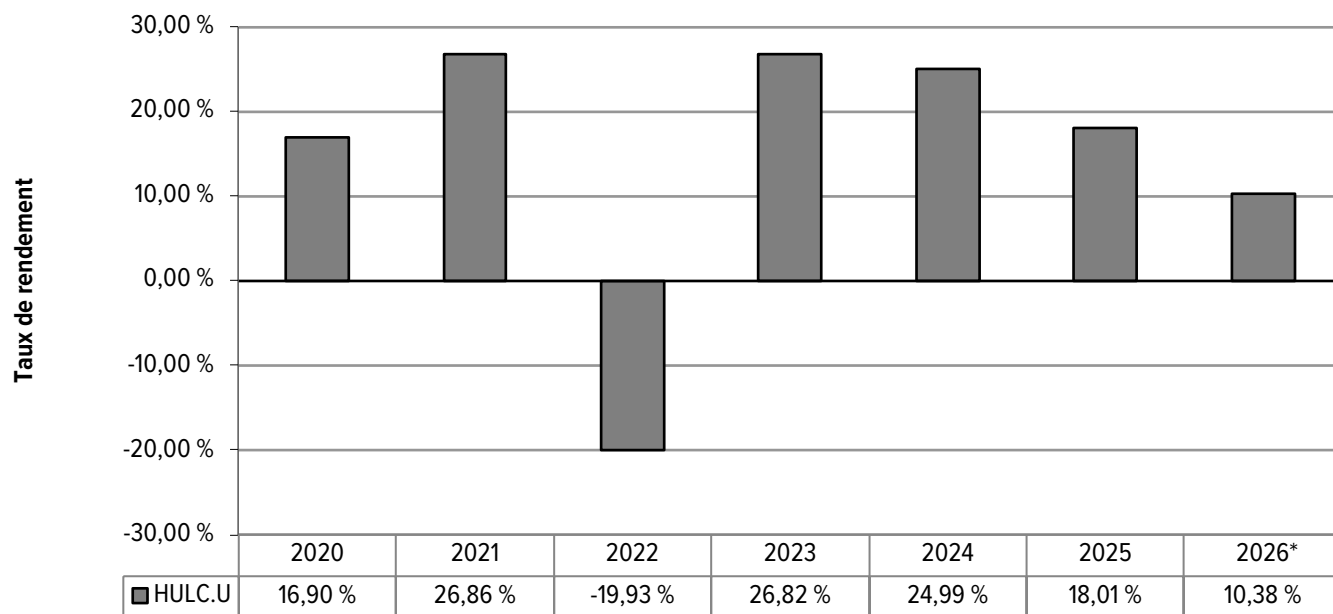
Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB autres que les frais de gestion, toutes taxes de vente sur les frais de gestion et tous frais et commissions de courtage qui peuvent s'appliquer. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

Rendement passé

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

Rendement annuel

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



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

* 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 américaines	746 968 620 \$	97,65 %
Actions mondiales	15 472 266	2,02 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 265 300	0,30 %
Autres actifs, moins les passifs	283 313	0,03 %
	764 989 499 \$	100,00 %

Composition des secteurs	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Technologie de l'information	286 597 594 \$	37,47 %
Services financiers	99 897 985	13,06 %
Services de communication	76 313 886	9,97 %
Produits de consommation discrétionnaire	73 240 940	9,58 %
Soins de santé	68 650 280	8,97 %
Industries	68 116 440	8,90 %
Produits de consommation courante	34 192 115	4,47 %
Énergie	23 701 901	3,10 %
Services publics	16 220 394	2,12 %
Matières	15 509 351	2,03 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 265 300	0,30 %
Autres actifs, moins les passifs	283 313	0,03 %
	764 989 499 \$	100,00 %

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2026

25 principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
NVIDIA Corp.	7,15 %
Apple Inc.	6,34 %
Alphabet Inc.	5,92 %
Microsoft Corp.	4,18 %
Amazon.com Inc.	3,51 %
Broadcom Inc.	2,69 %
Tesla Inc.	2,15 %
Micron Technology Inc.	1,99 %
Meta Platforms, Inc.	1,89 %
Eli Lilly and Co.	1,55 %
Advanced Micro Devices Inc.	1,44 %
JPMorgan Chase & Co.	1,35 %
Berkshire Hathaway Inc.	1,06 %
Intel Corp.	0,95 %
Johnson & Johnson	0,94 %
Applied Materials Inc.	0,88 %
Visa Inc.	0,88 %
Exxon Mobil Corp.	0,87 %
Lam Research Corp.	0,83 %
Caterpillar Inc.	0,76 %
Walmart Inc.	0,75 %
Cisco Systems Inc.	0,72 %
AbbVie Inc.	0,69 %
Costco Wholesale Corp.	0,64 %
Mastercard Inc.	0,62 %

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

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

La responsabilité des états financiers intermédiaires non audités (« états financiers ») ci-joints du FNB Global X Indice de sociétés à grande capitalisation américaines en catégorie de société (le « FNB ») incombe à Global X Investments Canada Inc., gestionnaire du FNB (le « gestionnaire »). Les états ont été dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité au moyen de l'information disponible et comprennent certains montants qui sont fondés sur les meilleures estimations et jugements du gestionnaire.

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

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



Rohit Mehta
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.



Thomas Park
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.

AVIS AUX ACTIONNAIRES

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

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

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

État de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026	2025
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 265 300 \$	522 476 \$
Placements (note 6)	762 440 886	532 355 950
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	339 811	263 196
Total des actifs	765 045 997	533 141 622
Passifs		
Frais de gestion à payer (note 9)	56 498	42 379
Total des passifs	56 498	42 379
Actif net	764 989 499 \$	533 099 243 \$
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 8)	5 847 800	4 647 800
Actif net par action (actions en \$ CA)	130,82 \$	114,70 \$
Actif net par action (actions en \$ US)	92,24 \$	83,57 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

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



Rohit Mehta
Administrateur



Julie Stajan
Administratrice

État du résultat global (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2026	2025
Produits		
Revenu de dividendes	4 007 111 \$	2 390 100 \$
Revenu d'intérêts à des fins de distribution	1	1
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	4 773	2 639
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	8 154 367	5 888 706
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(2 639)	(31 813)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	77 376 110	1 028 939
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de change	21 723	(5 445)
	89 561 446	9 273 127
Charges (note 9)		
Frais de gestion	274 295	154 150
Coûts de transaction	2 559	2 656
Retenues fiscales	505 876	326 124
	782 730	482 930
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	88 778 716 \$	8 790 197 \$

(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	533 099 243 \$	314 302 938 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net	88 778 716	8 790 197
Transactions relatives aux parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	183 547 521	131 186 244
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(40 435 981)	(39 220 389)
Actif net à la clôture de la période	764 989 499 \$	415 058 990 \$

(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	88 778 716 \$	8 790 197 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(8 154 367)	(5 888 706)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(77 376 110)	(1 028 939)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente de change	(17 123)	2 290
Achat de placements	(14 639 963)	(18 739 371)
Produit de la vente de placements	11 071 518	9 552 910
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	(76 615)	(21 219)
Charges à payer	14 119	6 903
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	(399 825)	(7 325 935)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu de l'émission d'actions	2 712 257	9 808 964
Montant versé au rachat d'actions	(586 731)	(2 913 385)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	2 125 526	6 895 579
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	1 725 701	(430 356)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	17 123	(2 290)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	522 476	1 491 286
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	2 265 300 \$	1 058 640 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues fiscales	1 \$	1 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	3 424 620 \$	2 042 757 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableau des placements (non audité)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS AMÉRICAINES (97,65 %)			
Technologie de l'information (36,90 %)			
Adobe Inc.	3 408	1 840 966 \$	990 943 \$
Advanced Micro Devices Inc.	13 377	3 209 033	11 020 984
Affirm Holdings Inc.	2 020	203 154	233 630
Amphenol Corp., cat. A	10 017	1 219 943	2 504 910
Analog Devices Inc.	4 047	1 348 644	2 279 620
Apple Inc.	118 097	36 200 502	48 465 216
Applied Materials Inc.	6 604	2 066 930	6 771 707
Arista Networks Inc.	8 630	1 176 901	2 079 246
Astera Labs Inc.	1 070	267 013	732 996
Autodesk Inc.	1 772	624 605	488 604
Broadcom Inc.	38 346	11 853 667	20 543 637
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	962	258 327	186 849
Cadence Design Systems Inc.	2 255	862 562	1 200 331
CDW Corp.	1 084	247 019	216 218
Ciena Corp.	1 140	387 740	793 140
Cisco Systems Inc.	33 017	2 982 923	5 500 224
CloudFlare Inc., cat. A	2 580	494 862	897 500
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	4 006	391 088	220 045
Coherent Corp.	1 604	520 683	897 369
CoreWeave Inc.	2 013	225 311	284 180
Corning Inc.	6 440	647 762	2 332 978
CoStar Group Inc.	3 450	325 002	138 569
CrowdStrike Holdings Inc., cat. A	2 046	1 040 090	2 214 433
Datadog Inc., cat. A	2 597	460 782	958 957
Dell Technologies Inc., cat. C	2 467	451 268	1 509 602
EchoStar Communications Corp., cat. A	1 000	117 230	143 952
Electronic Arts Inc.	1 879	413 334	546 409
Entergris Inc.	1 247	265 037	318 093
Everpure Inc., cat. A	2 576	212 959	287 852
Fair Isaac Corp.	179	319 606	303 315
Fidelity National Information Services Inc.	4 338	417 525	239 204
Fortinet Inc.	5 202	593 434	1 133 368
GlobalFoundries Inc.	615	34 289	71 880
Hewlett Packard Enterprise Co.	10 913	316 715	698 184
HP Inc.	7 754	291 672	241 277
Intel Corp.	36 662	2 048 130	7 260 185
International Business Machines Corp.	7 799	2 409 574	3 110 445
Intuit Inc.	2 250	1 675 941	832 867

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
IonQ Inc.	2 774	203 239	209 537
Jabil Inc.	860	217 615	470 168
Keysight Technologies Inc.	1 422	371 507	706 004
KLA Corp.	10 942	1 388 101	4 682 084
Lam Research Corp.	10 298	1 798 537	6 328 845
Leidos Holdings Inc.	1 064	208 115	155 384
MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	516	221 174	278 361
Marvell Technology Inc.	7 027	863 546	2 968 785
Microchip Technology Inc.	4 381	422 706	566 658
Micron Technology Inc.	9 294	2 876 677	15 214 945
Microsoft Corp.	60 520	33 264 279	32 017 235
MKS Instruments Inc.	512	208 082	322 989
MongoDB Inc.	642	247 326	305 843
Monolithic Power Systems Inc.	377	388 624	739 121
Moody's Corp.	1 264	746 853	811 935
Motorola Solutions Inc.	1 377	733 276	811 032
NetApp Inc.	1 657	230 819	363 692
NVIDIA Corp.	192 878	33 885 785	54 734 464
ON Semiconductor Corp.	3 328	296 823	446 223
Oracle Corp.	14 020	2 987 179	2 913 980
Palantir Technologies Inc.	17 705	2 230 022	2 929 597
Palo Alto Networks Inc.	6 696	1 574 963	3 238 531
Paychex, Inc.	2 649	442 910	369 420
PayPal Holdings Inc.	7 771	777 159	475 896
PTC Inc.	975	210 584	157 099
Qnity Electronics Inc.	1 716	248 524	397 450
Qualcomm Inc.	8 899	1 904 128	2 332 236
Roper Technologies Inc.	876	571 731	420 411
Salesforce Inc.	7 554	2 518 596	1 678 371
Samsara Inc.	2 698	142 283	124 091
Sandisk Corp. of Delaware	1 119	625 695	3 608 459
ServiceNow Inc.	8 606	1 698 348	1 211 758
Snowflake Inc., cat. A	2 701	663 680	974 911
SS&C Technologies Holdings Inc.	1 779	177 860	156 556
Strategy Inc., cat. A	2 691	823 140	331 769
Super Micro Computer Inc.	4 215	215 033	175 333
Synopsys Inc.	1 573	1 027 856	995 141
Take-Two Interactive Software Inc.	1 423	375 387	504 502
Teradyne Inc.	1 300	407 332	892 068
Texas Instruments Inc.	7 519	2 004 208	3 178 565

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Toast Inc., cat. A	3 824	182 587	150 879
Twilio Inc.	1 196	220 221	349 983
Ubiquiti Inc.	27	14 271	20 450
Veeva Systems Inc., cat. A	1 229	361 205	309 335
Verisk Analytics Inc.	1 132	367 857	288 228
Western Digital Corp.	2 832	546 966	2 565 409
Workday Inc., cat. A	1 758	510 353	305 228
Zoom Communications Inc.	2 189	272 019	267 954
Zscaler Inc.	782	208 672	156 545
		181 306 076	282 262 379
Services financiers (12,68 %)			
Aflac Inc.	3 891	516 949	647 034
Allstate Corp. (The)	2 171	542 966	732 622
American Express Co.	4 495	1 658 891	2 156 355
American International Group Inc.	4 477	445 244	473 229
American Tower Corp.	3 885	1 068 620	901 255
Ameriprise Financial Inc.	760	453 892	494 484
Apollo Global Management Inc.	3 542	583 750	594 323
Ares Management Corp., cat. A	1 710	328 361	269 950
Arthur J. Gallagher & Co.	2 110	752 721	686 990
AST SpaceMobile Inc.	1 829	163 776	230 501
AvalonBay Communities Inc.	1 175	313 736	314 441
Bank of America Corp.	51 412	3 100 869	4 154 701
Bank of New York Mellon Corp. (The)	5 702	672 784	1 169 441
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	11 426	7 003 401	8 108 782
BlackRock Inc.	1 274	1 634 078	1 737 395
Blackstone Inc., cat. A	6 088	1 108 982	1 015 999
Block Inc., cat. A	4 495	455 167	484 503
Brown & Brown Inc.	2 463	283 912	224 086
Capital One Financial Corp.	5 237	1 212 976	1 490 080
Carlyle Group Inc. (The)	1 877	153 870	112 099
Cboe Global Markets Inc.	855	250 736	294 263
CBRE Group Inc., cat. A	2 462	412 745	470 301
Charles Schwab Corp. (The)	13 937	1 554 227	1 823 823
Cincinnati Financial Corp.	1 255	239 906	329 531
Circle Internet Group Inc.	1 619	264 222	143 808
Citigroup Inc.	14 165	1 602 873	2 811 728
Citizens Financial Group Inc.	3 557	226 647	353 483
CME Group Inc.	2 973	1 004 584	931 120
Coinbase Global Inc., cat. A	1 831	556 833	379 628

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Corpay Inc.	548	223 841	259 018
Crown Castle International Corp.	3 582	516 296	384 721
Digital Realty Trust Inc.	2 850	620 964	725 865
Equinix Inc.	806	939 180	1 191 566
Equity Residential	2 849	259 414	274 478
Essex Property Trust Inc.	517	187 276	213 804
Extra Space Storage Inc.	1 719	341 848	354 237
Fifth Third Bancorp	7 453	446 861	595 843
First Citizens BancShares Inc.	63	144 818	185 918
Fiserv Inc.	4 447	793 666	309 356
FTAI Aviation Ltd.	834	218 594	319 988
Global Payments Inc.	2 296	300 253	236 277
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2 420	2 073 580	3 471 189
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	2 295	349 605	431 337
Huntington Bancshares Inc.	16 702	357 926	419 981
Interactive Brokers Group Inc., cat. A	3 511	269 124	433 414
Intercontinental Exchange Inc.	4 704	957 379	821 322
Invitation Homes Inc.	4 728	204 279	202 573
Iron Mountain Inc.	2 414	299 440	432 442
JPMorgan Chase & Co.	22 211	7 384 621	10 311 141
KeyCorp	7 734	189 659	252 830
KKR & Co. Inc.	5 647	805 758	735 053
Loews Corp.	1 419	171 090	227 835
LPL Financial Holdings Inc.	646	266 489	258 072
Lumentum Holdings Inc.	586	427 571	713 129
M&T Bank Corp.	1 257	313 786	424 310
Marsh & McLennan Cos. Inc.	4 057	1 085 166	958 993
Mastercard Inc., cat. A	6 534	4 387 455	4 759 452
MetLife Inc.	4 583	467 692	549 951
Morgan Stanley	10 105	1 825 706	2 995 839
MSCI Inc.	601	453 980	477 360
Nasdaq Inc.	3 547	371 613	396 507
Northern Trust Corp.	1 561	242 360	384 862
PNC Financial Services Group Inc.	3 238	821 419	1 130 714
Principal Financial Group Inc.	1 828	206 350	279 426
Progressive Corp. (The)	4 847	1 407 286	1 501 682
Prologis Inc.	7 677	1 278 998	1 474 984
Prudential Financial Inc.	2 933	425 126	448 959
Public Storage	1 305	530 411	589 133
Raymond James Financial Inc.	1 487	275 808	320 622

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Realty Income Corp.	7 643	617 366	671 627
Regions Financial Corp.	7 279	233 333	311 768
Robinhood Markets Inc., cat. A	6 261	590 051	890 453
Rocket Cos. Inc., cat. A	7 525	170 140	168 089
S&P Global Inc.	2 508	1 558 728	1 448 612
SBA Communications Corp.	867	267 170	216 979
Simon Property Group Inc.	2 690	604 686	853 245
SoFi Technologies Inc.	10 366	314 656	263 599
State Street Corp.	2 299	322 594	552 990
Synchrony Financial	2 983	233 559	321 740
T. Rowe Price Group Inc.	1 782	265 733	287 331
TPG Inc.	1 094	77 156	62 916
TPG Inc. CVR	1 645	—	—
Tradeweb Markets Inc., cat. A	961	166 453	135 830
Travelers Cos. Inc. (The)	1 832	613 560	857 729
Truist Financial Corp.	10 617	643 380	750 168
U.S. Bancorp	12 456	814 258	1 067 010
UDR Inc.	2 525	129 634	142 957
Ventas Inc.	3 891	352 762	490 035
Vertiv Holdings Co.	2 891	533 086	1 372 816
VICI Properties Inc.	8 828	366 946	332 414
Visa Inc., cat. A	13 885	5 804 220	6 756 266
W.R. Berkley Corp.	2 470	207 752	247 072
Wells Fargo & Co.	25 310	2 382 832	2 966 438
Welltower Inc.	5 695	1 161 220	1 833 222
		79 841 681	96 991 444
Services de communication (9,97 %)			
Airbnb Inc., cat. A	3 408	623 176	691 659
Alphabet Inc., cat. A	48 034	13 867 668	24 345 553
Alphabet Inc., cat. C	41 824	12 153 572	20 958 436
AppLovin Corp., cat. A	2 111	995 482	1 542 560
AT&T Inc.	58 971	1 902 344	1 731 257
Booking Holdings Inc.	6 677	1 425 829	1 687 871
Charter Communications Inc., cat. A	668	301 409	134 728
Comcast Corp., cat. A	30 023	1 470 700	1 045 342
DoorDash Inc., cat. A	2 837	636 978	742 470
Fox Corp., cat. A	1 704	130 117	126 055
Fox Corp., cat. B	1 199	86 944	79 651
Meta Platforms Inc., cat. A	18 086	13 326 702	14 448 653
Omnicom Group Inc.	2 595	274 497	268 041

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Reddit Inc., cat. A	1 063	212 337	261 689
Roblox Corp., cat. A	5 185	455 619	399 890
TKO Group Holdings Inc.	535	133 222	152 747
T-Mobile US Inc.	3 835	1 060 703	912 282
Uber Technologies Inc.	16 660	1 566 507	1 705 000
VeriSign Inc.	651	205 411	232 261
Verizon Communications Inc.	35 090	2 100 007	2 107 109
Walt Disney Co. (The)	14 856	2 167 005	2 027 941
Warner Bros. Discovery Inc.	18 849	436 274	712 691
		55 532 503	76 313 886

Produits de consommation discrétionnaire (9,50 %)

Amazon.com Inc.	79 365	21 429 965	26 827 410
AutoZone Inc.	134	554 559	607 374
Burlington Stores Inc.	511	191 336	229 593
Carnival Corp. Ltd.	8 622	260 514	349 358
Carvana Co.	5 521	453 376	515 381
Chipotle Mexican Grill Inc.	10 922	636 129	526 664
Copart Inc.	7 136	440 489	285 301
D.R. Horton Inc.	2 140	398 508	494 350
Darden Restaurants Inc.	963	237 212	281 363
Dick's Sporting Goods Inc.	520	152 896	167 270
Dollar Tree Inc.	1 548	227 102	265 540
DraftKings Inc., cat. A	3 977	182 567	142 476
eBay Inc.	3 750	363 635	594 335
Expedia Group Inc.	964	234 445	349 837
Flutter Entertainment PLC	1 453	436 873	210 543
Ford Motor Co.	32 418	530 319	639 078
General Motors Co.	7 749	595 756	847 111
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 893	614 438	887 202
Home Depot Inc. (The)	8 313	4 049 111	4 158 066
Las Vegas Sands Corp.	2 650	180 439	173 599
Lennar Corp., cat. A	1 824	295 621	234 087
Lennar Corp., cat. B	54	7 590	6 794
Live Nation Entertainment Inc.	1 306	228 351	339 163
Lowe's Cos. Inc.	4 649	1 487 837	1 453 789
Marriott International Inc., cat. A	1 933	692 103	1 015 964
McDonald's Corp.	5 934	2 379 570	2 274 901
Netflix Inc.	34 802	3 812 120	3 524 157
Nike Inc., cat. B	9 737	1 042 418	566 880
NVR Inc.	19	207 018	183 599

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
O'Reilly Automotive Inc.	6 992	723 056	913 202
PulteGroup Inc.	1 599	236 001	311 162
Ralph Lauren Corp.	295	129 586	167 943
Rivian Automotive Inc., cat. A	6 678	134 307	164 323
Ross Stores Inc.	2 630	552 635	793 930
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2 080	621 635	936 701
Somnigroup International Inc.	1 688	211 488	187 690
Starbucks Corp.	9 267	1 193 446	1 343 075
Tesla Inc.	27 571	12 541 525	16 446 541
TJX Cos. Inc. (The)	9 216	1 545 486	1 980 195
Tractor Supply Co.	4 373	289 312	196 045
Ulta Beauty Inc.	368	236 897	235 374
Williams-Sonoma Inc.	954	225 092	315 387
Yum! Brands Inc.	2 290	447 825	519 192
		61 410 588	72 661 945
Soins de santé (8,82 %)			
Abbott Laboratories	14 404	2 272 440	1 853 680
AbbVie Inc.	14 760	3 846 018	5 267 673
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	1 087	403 946	464 079
Amgen Inc.	4 481	1 855 471	2 301 337
Becton	2 368	683 219	508 229
Biogen Inc.	1 202	312 789	368 325
Boston Scientific Corp.	12 284	1 289 562	743 562
Bristol-Myers Squibb Co.	16 890	1 304 249	1 380 243
Bunge Global SA	1 099	158 239	166 355
Cardinal Health Inc.	1 952	377 115	657 667
Cencora Inc.	1 434	509 315	575 516
Centene Corp.	4 021	222 222	366 062
Cigna Corp.	2 163	866 245	845 697
CVS Health Corp.	10 530	1 048 087	1 544 940
Danaher Corp.	5 219	1 556 589	1 409 904
Dexcom Inc.	3 230	373 147	308 527
Edwards Lifesciences Corp.	4 739	521 017	607 990
Elevance Health Inc.	1 830	1 016 740	1 003 718
Eli Lilly and Co.	6 976	7 518 625	11 866 815
GE HealthCare Technologies Inc.	3 793	396 644	344 337
Gilead Sciences Inc.	10 328	1 465 515	1 850 589
HCA Healthcare Inc.	1 305	635 300	721 615
Humana Inc.	987	430 916	556 034
IDEXX Laboratories Inc.	643	457 034	480 079

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Illumina Inc.	1 254	231 298	312 711
Incyte Corp.	1 357	189 376	218 169
Insméd Inc.	1 756	316 418	265 531
Intuitive Surgical Inc.	2 934	1 800 365	1 654 804
IQVIA Holdings Inc.	1 377	370 509	377 345
Johnson & Johnson	19 904	4 941 524	7 169 281
Labcorp Holdings Inc.	667	220 896	264 872
McKesson Corp.	1 013	859 610	1 085 561
Medline Inc., cat. A	3 467	210 924	193 929
Merck & Co. Inc.	20 733	2 943 980	3 778 488
Mettler-Toledo International Inc.	158	276 386	286 269
Moderna Inc.	2 823	172 832	280 380
Natera Inc.	1 072	264 218	412 703
Pfizer Inc.	47 302	1 875 106	1 615 432
Quest Diagnostics Inc.	897	202 823	269 636
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	827	818 734	731 346
ResMed Inc.	1 191	370 775	329 179
Revolution Medicines Inc.	1 497	209 750	397 618
Royalty Pharma PLC, cat. A	3 246	167 209	258 126
STERIS PLC	793	241 910	236 822
Stryker Corp.	2 852	1 330 380	1 273 480
Tenet Healthcare Corp.	715	206 766	189 708
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 113	2 230 067	2 213 511
United Therapeutics Corp.	313	204 162	240 525
UnitedHealth Group Inc.	7 525	4 478 159	4 435 741
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 109	1 214 150	1 485 764
Waters Corp.	794	358 931	422 329
West Pharmaceutical Services Inc.	590	233 338	300 400
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 643	240 183	200 606
Zoetis Inc.	3 675	764 951	374 539
		57 466 174	67 467 778
Industries (8,29 %)			
3M Co.	4 397	756 884	1 009 678
Agilent Technologies Inc.	2 347	413 889	442 142
Ametek Inc.	1 905	478 325	653 665
APi Group Corp.	3 017	189 751	181 210
Automatic Data Processing Inc.	3 349	1 169 708	1 063 700
Axon Enterprise Inc.	608	401 621	483 412
Bloom Energy Corp., cat. A	2 200	538 510	944 469
Boeing Co. (The)	6 260	1 710 944	1 921 874

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
BWX Technologies Inc.	749	198 128	206 771
C.H. Robinson Worldwide Inc.	967	257 832	258 299
Carrier Global Corp.	6 507	537 839	676 914
Caterpillar Inc.	3 834	2 369 817	5 790 469
Cintas Corp.	2 824	676 639	681 194
Comfort Systems USA Inc.	280	342 653	787 052
CSX Corp.	15 524	742 089	1 046 464
Cummins Inc.	1 131	593 315	1 144 018
Curtiss-Wright Corp.	296	224 323	318 109
Deere & Co.	2 056	1 302 889	1 849 657
Delta Air Lines Inc.	5 397	406 856	716 901
Dover Corp.	1 117	276 904	355 301
EMCOR Group Inc.	365	257 968	429 597
Emerson Electric Co.	4 641	754 260	942 227
Equifax Inc.	1 001	301 253	225 330
Expeditors International of Washington Inc.	1 113	192 220	257 266
Fastenal Co.	9 499	497 946	647 058
FedEx Corp.	1 790	676 495	794 933
Fedex Freight Holding Co. Inc.	891	202 539	190 813
Ferguson Enterprises Inc.	1 544	458 643	519 700
Fortive Corp.	2 626	197 363	227 519
GE Vernova Inc.	2 208	1 217 835	3 679 069
General Dynamics Corp.	1 833	725 179	920 901
General Electric Co.	8 592	2 342 134	4 554 126
HEICO Corp.	320	126 564	161 653
HEICO Corp., cat. A	621	193 075	227 150
Honeywell Aerospace Inc.	2 640	—	827 763
Honeywell International Inc.	2 640	1 536 205	838 322
Howmet Aerospace Inc.	3 313	641 336	1 263 282
Hubbell Inc.	422	214 369	313 136
Illinois Tool Works Inc.	2 395	826 735	918 708
Ingersoll Rand Inc.	3 280	355 796	381 406
ITT Inc.	734	215 742	205 867
J.B. Hunt Transport Services Inc.	619	154 861	254 090
Johnson Controls International PLC	5 066	643 071	1 049 779
L3Harris Technologies Inc.	1 544	537 854	636 328
Lennox International Inc.	254	179 810	206 397
Lockheed Martin Corp.	1 916	1 302 015	1 384 390
MasTec Inc.	515	179 680	303 890
Norfolk Southern Corp.	2 021	725 009	901 704

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Northrop Grumman Corp.	1 182	849 402	853 793
Old Dominion Freight Line Inc.	1 538	379 174	472 463
Otis Worldwide Corp.	3 237	393 240	328 707
PACCAR Inc.	4 286	591 317	730 164
Parker-Hannifin Corp.	1 038	918 920	1 439 933
Quanta Services Inc.	1 217	585 689	1 242 796
Republic Services Inc.	1 682	454 698	508 302
Rocket Lab Corp.	4 052	323 377	584 157
Rockwell Automation Inc.	938	414 229	658 614
Rollins Inc.	2 458	179 153	145 508
RTX Corp.	11 195	2 122 809	3 012 402
Snap-On Inc.	408	179 785	232 847
Southwest Airlines Co.	3 811	187 144	277 923
Sunbelt Rentals Holdings Inc.	3 409	357 090	361 692
Symbotic Inc.	501	40 312	31 939
Teledyne Technologies Inc.	378	253 513	357 524
TransDigm Group Inc.	449	701 335	848 235
Trimble Inc.	1 951	174 418	141 615
Union Pacific Corp.	4 926	1 581 967	1 900 273
United Airlines Holdings Inc.	2 656	284 202	512 257
United Parcel Service Inc., cat. B	6 139	1 063 464	935 963
United Rentals, Inc.	518	467 221	832 282
W.W. Grainger Inc.	357	462 758	688 791
Wabtec Corp.	1 407	350 250	537 981
Waste Management Inc.	3 327	945 252	1 051 663
Woodward Governor Co.	490	252 115	295 656
XPO Logistics Inc.	952	275 232	277 177
Xylem Inc.	2 007	335 030	336 476
		44 367 969	63 390 836
Produits de consommation courante (4,47 %)			
Altria Group Inc.	13 987	1 070 811	1 427 277
Archer-Daniels-Midland Co.	3 942	337 622	427 133
Casey's General Stores Inc.	292	212 653	329 146
Church & Dwight Co. Inc.	2 023	270 107	277 960
Coca-Cola Co. (The)	32 336	3 035 875	3 727 085
Colgate-Palmolive Co.	6 707	800 565	872 079
Constellation Brands Inc., cat. A	1 287	344 577	253 879
Costco Wholesale Corp.	3 695	4 308 609	4 902 269
Dollar General Corp.	1 805	318 495	294 675

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Estée Lauder Cos. Inc. (The), cat. A	2 024	322 049	226 629
General Mills Inc.	4 462	350 448	220 223
Hershey Co. (The)	1 216	317 478	302 580
Kenvue Inc.	15 907	439 202	431 124
Keurig Dr Pepper Inc.	10 651	467 512	494 412
Kimberly-Clark Corp.	2 738	465 626	426 255
Kraft Heinz Co. (The)	7 138	291 933	239 116
Kroger Co. (The)	4 823	396 517	379 837
Mondelez International Inc., cat. A	10 714	934 908	878 886
Monster Beverage Corp.	5 755	492 225	784 534
PepsiCo Inc.	11 375	2 439 956	2 184 353
Philip Morris International Inc.	12 995	2 493 718	3 334 200
Procter & Gamble Co. (The)	19 503	4 187 749	4 056 081
Sysco Corp.	4 001	421 813	474 268
Tapestry Inc.	1 706	281 992	354 172
Target Corp.	3 757	666 684	695 938
Tyson Foods Inc., cat. A	2 343	195 116	190 239
US Foods Holding Corp.	1 769	207 596	256 533
Walmart Inc.	35 804	4 407 288	5 751 232
		30 479 124	34 192 115
Énergie (3,06 %)			
Baker Hughes Co.	8 202	485 499	645 603
Cheniere Energy Inc.	1 777	488 458	602 360
Chevron Corp.	15 453	3 328 992	3 632 832
ConocoPhillips Co.	10 257	1 442 983	1 512 305
Devon Energy Corp.	9 308	509 530	545 468
Diamondback Energy Inc.	1 535	336 433	382 676
EOG Resources Inc.	4 514	741 411	830 529
EQT Corp.	5 158	341 844	388 956
Expand Energy Corp.	1 761	244 424	227 751
Exxon Mobil Corp.	34 329	5 495 175	6 656 501
First Solar Inc.	839	223 952	280 772
Halliburton Co.	6 967	293 364	335 458
Kinder Morgan Inc.	16 091	559 656	729 589
Marathon Petroleum Corp.	2 491	556 431	903 247
Occidental Petroleum Corp.	6 366	438 068	438 518
ONEOK Inc.	5 205	581 629	641 790
Phillips 66	3 334	592 438	799 344
Schlumberger Ltd.	12 411	736 119	818 313
Targa Resources Corp.	1 766	397 893	671 591

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Texas Pacific Land Corp.	469	213 146	291 100
Valero Energy Corp.	2 515	533 265	928 963
Venture Global Inc., cat. A	3 651	54 436	57 632
Williams Cos. Inc. (The)	10 123	740 362	1 067 295
		19 335 508	23 388 593
Services publics (2,12 %)			
Alliant Energy Corp.	2 117	178 257	229 056
Ameren Corp.	2 239	291 356	358 954
American Electric Power Co. Inc.	4 447	645 795	862 855
American Water Works Co. Inc.	1 606	301 870	299 701
Atmos Energy Corp.	1 321	268 860	322 749
CenterPoint Energy Inc.	5 396	257 333	337 033
CMS Energy Corp.	2 509	236 553	272 217
Consolidated Edison Inc.	2 974	406 436	466 624
Constellation Energy Corp.	2 768	875 738	975 030
Dominion Energy Inc.	7 072	572 252	684 939
DTE Energy Co.	1 698	296 989	366 936
Duke Energy Corp.	6 447	1 003 544	1 157 379
Edison International	3 188	290 348	336 617
Entergy Corp.	3 686	404 354	600 450
Eversource Energy	1 876	173 982	229 959
Eversource Energy	3 072	283 011	314 870
Exelon Corp.	8 347	484 664	551 894
FirstEnergy Corp.	4 530	263 742	305 429
NextEra Energy Inc.	17 318	1 834 043	2 155 741
NiSource Inc.	3 898	201 955	262 872
NRG Energy Inc.	1 595	245 592	330 404
PG&E Corp.	18 177	421 954	433 612
PPL Corp.	6 121	276 298	315 558
Public Service Enterprise Group Inc.	4 133	434 492	475 730
Sempra Energy	5 404	602 947	710 550
Southern Co. (The)	9 126	1 056 495	1 238 770
Vistra Corp.	2 759	492 194	620 711
WEC Energy Group Inc.	2 701	376 306	447 310
Xcel Energy Inc.	4 886	471 471	556 444
		13 648 831	16 220 394
Matières (1,84 %)			
Air Products and Chemicals Inc.	1 807	699 238	751 355
Albemarle Corp.	969	225 043	185 570
Allegheny Technologies Inc.	1 113	253 186	311 125

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Carpenter Technology Corp.	401	253 376	350 808
CF Industries Holdings Inc.	1 255	204 198	192 692
Coeur Mining Inc.	8 376	213 431	193 869
Corteva Inc.	5 642	491 131	677 670
Dow Inc.	5 854	323 443	227 155
DuPont de Nemours Inc.	1 145	302 435	220 265
Ecolab Inc.	2 065	682 899	815 961
Freeport-McMoRan Inc., cat. B	11 857	748 149	1 057 570
International Flavors & Fragrances Inc.	2 122	245 553	238 415
International Paper Co.	4 301	258 430	232 406
Linde PLC	3 892	2 333 475	2 864 460
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2 079	206 669	155 241
Markel Corp.	93	204 871	257 597
Martin Marietta Materials, Inc.	493	346 069	403 227
Newmont Corp.	9 067	827 901	1 201 056
Nucor Corp.	1 895	395 318	598 659
Packaging Corp. of America	730	197 240	246 697
PPG Industries Inc.	1 873	309 166	322 193
Royal Gold Inc.	669	240 760	189 392
Sherwin-Williams Co. (The)	1 899	840 637	927 342
Southern Copper Corp.	752	117 420	185 852
Steel Dynamics Inc.	1 133	221 936	368 714
Veralto Corp.	1 957	254 703	246 133
Vulcan Materials Co.	1 086	371 455	454 380
Weyerhaeuser Co.	5 992	233 133	203 446
		12 001 265	14 079 250

TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES
555 389 719
746 968 620
ACTIONS MONDIALES (2,02 %)
Irlande (1,28 %)

Accenture PLC, cat. A	5 105	1 988 867	900 966
AerCap Holdings NV	1 316	270 453	272 086
CRH PLC	5 556	703 480	843 138
Eaton Corp. PLC	3 205	1 328 042	1 936 925
Medtronic PLC	10 658	1 301 422	1 182 502
Seagate Technology Holdings PLC	1 794	659 687	2 455 289
Smurfit Westrock PLC	4 226	280 406	277 260
TE Connectivity PLC	2 423	593 001	692 817
Trane Technologies PLC	1 827	872 881	1 272 666
		7 998 239	9 833 649

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Suisse (0,29 %)			
Amrize Ltd.	4 097	292 774	309 703
Chubb Ltd.	3 043	1 139 045	1 470 543
Garmin Ltd.	1 252	319 979	421 788
		1 751 798	2 202 034
Royaume-Uni (0,22 %)			
Aon PLC	1 595	728 544	750 319
nVent Electric PLC	1 330	312 817	319 931
TechnipFMC PLC	3 332	268 626	313 308
Willis Towers Watson PLC	781	306 738	289 507
		1 616 725	1 673 065
Pays-Bas (0,11 %)			
NXP Semiconductors NV	2 080	862 047	829 027
Bermudes (0,07 %)			
Arch Capital Group Ltd.	2 878	344 444	396 172
Viking Holdings Ltd.	1 059	81 174	157 207
		425 618	553 379
Thaïlande (0,03 %)			
Fabrinet	290	267 385	231 179
Australie (0,02 %)			
Atlassian Corp. PLC	1 359	323 588	149 933
TOTAL DES ACTIONS MONDIALES		13 245 400	15 472 266
Coûts de transaction		(3 381)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,67 %)		568 631 738 \$	762 440 886 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,30 %)			2 265 300
Autres actifs, moins les passifs (0,03 %)			283 313
ACTIF NET (100,00 %)			764 989 499 \$

Notes annexes - Informations propres au FNB (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

A. INFORMATIONS SUR LE FNB (NOTE 1)

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

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

Objectif de placement

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

B. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 5)

a) Risques de marché

i) Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises auxquelles le FNB avait une exposition importante au 30 juin 2026 et au 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 américain	764 174	—	764 174	7 642
Total	764 174	—	764 174	7 642
En pourcentage de la valeur liquidative	99,9 %	0,0 %	99,9 %	1,0 %

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

Notes annexes - Informations propres au FNB (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

ii) Risque de taux d'intérêt

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.

iii) Risque de prix

Le tableau ci-après présente l'incidence estimée sur le FNB d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % de l'indice sous-jacent, compte tenu de la corrélation historique, tous les autres facteurs demeurant constants, aux dates considérées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité présentée et la différence pourrait être importante.

Indice sous-jacent	30 juin 2026	31 décembre 2025
Indice Solactive US Large Cap (CA NTR)	7 257 545 \$	5 058 013 \$

b) Risque de crédit

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. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 6)

Le tableau suivant présente un sommaire des données utilisées dans l'évaluation des placements et dérivés du FNB évalués à la juste valeur au 30 juin 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	762 440 886	–	–	532 355 950	–	–
Total des actifs financiers	762 440 886	–	–	532 355 950	–	–
Total des passifs financiers	–	–	–	–	–	–
Actifs et passifs financiers, montant net	762 440 886	–	–	532 355 950	–	–

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 et de l'exercice présentés. 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.

Notes annexes - Informations propres au FNB (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

D. PRÊT DE TITRES (NOTE 7)

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	11 561 163 \$	12 145 641 \$
31 décembre 2025	9 772 693 \$	10 268 489 \$

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	4 984 \$		4 450 \$	
Retenues fiscales (versées) remboursées	1 777	(35,65) %	(56)	1,26 %
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :				
The Bank of New York Mellon	(1 988)	39,88 %	(1 755)	39,44 %
Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB	4 773 \$	95,77 %	2 639 \$	59,30 %

E. ACTIONS RACHETABLES (NOTE 8)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, le nombre d'actions de FNB émises dans le cadre de souscriptions, le nombre d'actions de FNB rachetées, le nombre total et le nombre moyen d'actions de FNB en circulation se présentent comme suit :

Période	Actions en circulation à l'ouverture	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture	Nombre moyen d'actions en circulation
2026	4 647 800	1 550 000	(350 000)	5 847 800	5 235 922
2025	3 087 800	1 350 000	(400 000)	4 037 800	3 520 120

Notes annexes - Informations propres au FNB (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

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

Les commissions de courtage payées aux courtiers relativement aux transactions sur les titres du portefeuille, les rabais de courtage sur titres gérés et les montants payés aux parties liées du gestionnaire, le cas échéant, pour les périodes closes les 30 juin 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	2 559 \$	néant \$	néant \$
30 juin 2025	2 656 \$	néant \$	néant \$

G. COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 13)

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

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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'avait pas d'exposition à des filiales, des entités associées ou des entités structurées non consolidées.

Notes annexes (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Global X Canada ETF Corp. (la « Société ») est une société de placement à capital variable constituée le 10 octobre 2019 sous le régime des lois fédérales du Canada. Le capital autorisé de la Société comprend un nombre illimité de catégories d'actions à dividende non cumulatif, rachetables et sans droit de vote (chacune, une « catégorie de société » ou un « FNB ») pouvant être émises en un nombre illimité de séries, ainsi qu'une catégorie d'actions avec droit de vote désignées à titre d'« actions de catégorie J ». Chaque catégorie de société est un fonds d'investissement distinct doté d'objectifs de placement précis et renvoie précisément à un portefeuille de placements distinct. Les renseignements propres aux FNB et les objectifs de placement de chaque FNB de la Société sont présentés dans les notes des informations spécifiques aux états financiers de chaque FNB. Si la Société ne peut honorer ses obligations à l'égard d'un FNB en particulier, elle pourrait être tenue de le faire en ayant recours aux actifs attribuables à d'autres catégories. Chaque FNB est une catégorie de société distincte et est actuellement composé d'une série unique d'actions de fonds négocié en bourse (les « actions de FNB ») de la catégorie de société applicable de la Société et d'une fiducie correspondante (la « fiducie de FNB »).

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

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

Objectif de placement

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

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

i) Déclaration de conformité

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

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

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées ci-après ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers.

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation, évaluation initiale et classement

Le FNB est assujéti à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 ») pour le classement et l'évaluation d'instruments financiers, y compris la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Aux termes de l'IFRS 9, les actifs financiers doivent être classés selon la gestion des actifs financiers prévue dans le modèle économique du FNB et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Elle prévoit trois catégories de classement principales pour les actifs financiers : évalué au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. L'IFRS 9 exige que le classement des instruments de créance, le cas échéant, repose uniquement sur les remboursements de principal et les versements d'intérêts ainsi que sur le critère du modèle économique.

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

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

Le FNB classe les actifs financiers et les passifs financiers dans les catégories suivantes :

- actifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net : titres de créance, investissements en titres de capitaux propres et instruments financiers dérivés;
- actifs financiers au coût amorti : tout autre actif financier;
- passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net : instruments financiers dérivés et titres vendus à découvert, le cas échéant;
- passifs financiers au coût amorti : tout autre passif financier.

ii) Dépréciation

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

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

iii) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation sur le marché principal ou, à défaut, le marché le plus avantageux auquel le FNB a accès à cette date. La juste valeur d'un passif reflète l'effet du risque de non-exécution.

Les placements sont évalués à la juste valeur à la fermeture des bureaux chaque date d'évaluation, tel qu'il est défini dans le prospectus du FNB (la « date d'évaluation ») en s'appuyant, dans la mesure du possible, sur des sources de cotation externes. Les placements détenus qui sont négociés sur un marché boursier actif et reconnu, un marché hors cote ou par un courtier en valeurs mobilières reconnu sont évalués selon leur cours de clôture. Pour les titres négociés en bourse, leurs cours de clôture sont considérés comme étant la juste valeur s'ils se situent dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Toutefois, ces cours peuvent faire l'objet d'un ajustement si une valeur plus exacte peut être obtenue d'une transaction boursière plus récente ou si l'on y incorpore d'autres renseignements pertinents dont il n'a pas été tenu compte dans les cotations de sources externes. Les placements à court terme, y compris les billets et les instruments du marché monétaire, sont évalués au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur.

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris certains instruments financiers dérivés, sont évalués au moyen de données du marché observables, si possible, selon le mode de calcul et la manière établie par le gestionnaire. Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à l'état de la situation financière selon le profit ou la perte qui serait réalisé si les contrats étaient liquidés à la date d'évaluation. Les dépôts de couverture, le cas échéant, sont présentés au tableau des placements comme dépôts de couverture. Il y a également lieu de se reporter au sommaire de l'évaluation de la juste valeur présenté à la note 6.

Les politiques relatives à la juste valeur qui sont appliquées pour la présentation de l'information financière sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative pour les transactions menées avec les actionnaires.

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature à court terme de ces instruments.

iv) Compensation

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridique exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés selon leur montant net en ce qui a trait aux profits et pertes attribuables aux instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et aux profits et pertes de change.

v) Instruments spécifiques

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie est constituée de la trésorerie en dépôt. Au 30 juin 2026, le FNB détenait des équivalents de trésorerie de néant (néant en 2025).

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

Actions rachetables

La Société a posé des jugements importants pour déterminer le classement des titres rachetables de chaque FNB en tant que passifs financiers conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (l'« IAS 32 »).

Les actions rachetables de chaque FNB sont des catégories dans la Société. Les catégories ne participeront pas au prorata des actifs nets résiduels de la Société en cas de liquidation de celle-ci et elles n'ont pas de caractéristiques identiques. Par conséquent, les actions remboursables en circulation de chaque FNB sont classées comme des passifs financiers conformément aux exigences de l'IAS 32.

Contrats dérivés

Afin de réaliser son objectif de placement, le FNB pourrait conclure des contrats dérivés (les « contrats dérivés ») avec une ou plusieurs contreparties bancaires (chacune, une « contrepartie »). La valeur de ces contrats dérivés correspond au profit ou à la perte qui serait réalisé si les contrats étaient liquidés à la date d'évaluation. La valeur est comptabilisée en tant qu'actif et (ou) passif dérivé dans l'état de la situation financière et pris en compte dans la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés à l'état du résultat global.

Lorsqu'un contrat dérivé est liquidé ou qu'il vient à échéance, un profit réalisé ou une perte réalisée est comptabilisé dans l'état du résultat global au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

b) Revenu de placement

Les transactions sur placements sont comptabilisées à la date de la transaction. Les profits et les pertes réalisés découlant des transactions sur placements sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré. L'écart entre la juste valeur et le coût moyen, tel qu'il est inscrit dans les états financiers, est pris en compte dans l'état du résultat global comme faisant partie de la variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les instruments dérivés. Le revenu d'intérêts à des fins de distribution tiré des placements dans des obligations et des placements à court terme, le cas échéant, représente le taux d'intérêt nominal reçu par le FNB selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu de dividende, le cas échéant, est comptabilisé à la date ex-dividende. Le revenu tiré des distributions provenant de placements dans d'autres fonds du FNB, le cas échéant, est comptabilisé lorsqu'il est gagné.

Le revenu provenant des dérivés est présenté dans l'état du résultat global comme le profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés, comme la variation nette de la plus-value (moins-value) latente de placements et de dérivés, et comme le revenu d'intérêts à des fins de distribution, selon sa nature.

Le revenu tiré des transactions de prêts de titres, s'il en est, est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres à l'état du résultat global lorsqu'il est gagné. Tous les titres faisant l'objet d'un prêt sont présentés dans le tableau des placements, et la valeur de marché des titres prêtés et des garanties détenues est établie quotidiennement (note 7).

Si le FNB est assujéti à des retenues fiscales imposées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital, ces revenus et gains sont comptabilisés selon leur montant brut, et les retenues fiscales connexes sont présentées en tant que charges distinctes dans l'état du résultat global.

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

c) Devises

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

d) Coût

Le coût des placements de portefeuille est déterminé selon la méthode du coût moyen.

e) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action

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

f) Transactions des actionnaires

La valeur à laquelle les actions du FNB sont émises ou rachetées est calculée en divisant la valeur liquidative du FNB par le nombre total d'actions de ce FNB en circulation à la date d'évaluation applicable. Les montants reçus à l'émission d'actions et les montants payés au rachat d'actions sont inclus dans l'état de l'évolution de la situation financière. Les ordres de souscription ou de rachat ne sont autorisés que pendant les jours de bourse valables, tels qu'ils sont définis dans le prospectus du FNB.

g) Montants à recevoir (payer) se rapportant à des actifs de portefeuille vendus (achetés)

Conformément à la politique de comptabilisation à la date de transaction du FNB visant les achats et ventes, les transactions de vente ou d'achat en attente d'un règlement représentent des montants à recevoir ou à payer relativement à des titres vendus ou achetés, mais qui ne sont pas réglés à la date de clôture.

h) Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action

L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action est calculé en divisant l'actif net du FNB attribuable aux porteurs d'actions rachetables par le nombre d'actions en circulation du FNB à la date d'évaluation.

i) Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont les coûts additionnels qui découlent directement de l'acquisition, de l'émission ou de la sortie d'un placement, ce qui comprend les honoraires et commissions payés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les honoraires afférents aux contrats dérivés du FNB et les droits versés aux organismes de réglementation et aux bourses, ainsi que les droits et taxes de transfert applicables. Les coûts de transaction sont passés en charges et imputés aux coûts de transaction dans l'état du résultat global.

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

j) Changements futurs aux méthodes comptables

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

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

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

4. ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES ET JUGEMENTS

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

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

5. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Les risques importants visant les instruments financiers et qui sont propres au FNB sont présentés ci-après et une analyse est incluse à la note B des notes des informations spécifiques au FNB.

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

a) Risque de marché

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

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un placement précis, à son émetteur ou causées par tous les facteurs perturbant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Le gestionnaire a mis en place des contrôles de gestion du risque à l'interne au FNB, lesquels visent à limiter la perte relative à ses activités de négociation.

Le FNB est exposé à d'autres risques liés au marché qui influenceront sur la valeur de ses placements, y compris la conjoncture économique générale et les conditions du marché, ainsi que les événements ayant une incidence sur certains secteurs de l'économie, certaines industries ou certaines sociétés. Le FNB perd normalement de la valeur les jours où la valeur des titres composant l'indice sous-jacent diminue. Le FNB entend continuer à investir la totalité de son actif, quelles que soient les conditions du marché.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit sur instruments financiers correspond au risque de perte financière pouvant découler du défaut d'une contrepartie de remplir ses obligations envers le FNB. Il découle principalement des titres de créance détenus, et aussi des actifs financiers dérivés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de même que des autres débiteurs.

À la date de clôture, l'exposition maximale du FNB au risque de crédit représente la valeur comptable des actifs financiers pertinents présentée dans l'état de la situation financière, y compris toute valeur de marché positive sur le ou les contrats dérivés du FNB. Ce montant est inscrit au poste « Actifs dérivés » (le cas échéant) dans l'état de la situation financière. Le risque de crédit relatif à tout contrat dérivé est concentré sur la contrepartie aux contrats dérivés de ce contrat.

Le gestionnaire gère le risque de crédit en faisant affaire avec des contreparties qu'il croit solvables et qui remplissent les exigences relatives à la cote de solvabilité établies dans le Règlement 81-102.

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

c) Risque de liquidité

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

6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR

L'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur* (l'« IFRS 13 ») exige un classement des évaluations à la juste valeur des placements qu'il détient selon une hiérarchie qui se compose de trois niveaux de juste valeur ainsi qu'un rapprochement des transactions et des transferts entre les niveaux de cette hiérarchie. La hiérarchie des données servant à l'évaluation de la juste valeur s'établit comme suit :

- Niveau 1 : les titres qui sont évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.
- Niveau 2 : les titres qui sont évalués selon des données autres que les prix cotés observables, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix).
- Niveau 3 : les titres qui sont évalués selon des données non observables de marché importantes.

Les changements aux méthodes d'évaluation pourraient entraîner des transferts entre les niveaux assignés aux placements.

Le classement des actifs et des passifs du FNB selon la hiérarchie de la juste valeur et les informations additionnelles relatives aux transferts entre les niveaux sont présentés à la note C des notes des informations spécifiques au FNB.

7. PRÊT DE TITRES

Afin de générer des rendements supplémentaires, le FNB est autorisé à conclure certaines conventions de prêt de titres avec des emprunteurs qu'il juge acceptables conformément au Règlement 81-102. Aux termes d'une convention de prêt de titres, l'emprunteur doit verser au FNB des honoraires de prêt de titres déterminés, verser au FNB des honoraires d'un montant égal aux distributions que l'emprunteur a reçues sur les titres prêtés, et le FNB doit recevoir une forme acceptable de garantie d'une valeur excédentaire à celle des titres prêtés. Bien que cette garantie soit évaluée à la valeur du marché, le FNB pourrait tout de même être exposé au risque de perte si l'emprunteur ne s'acquittait pas de son obligation de rendre les titres empruntés et si la garantie ne suffisait pas à reconstituer le portefeuille de titres prêtés. Le cas échéant, le revenu tiré de ces transactions de prêt de titres au cours de l'exercice est indiqué dans l'état du résultat global du FNB.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la valeur totale des titres prêtés et des garanties reçues à la clôture des marchés, le cas échéant, ainsi qu'un rapprochement du revenu tiré du prêt de titres pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, le cas échéant, tel qu'il est présenté dans l'état du résultat global, sont présentés à la note D des notes des informations spécifiques au FNB.

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

8. ACTIONS RACHETABLES

Le capital autorisé de la Société comprend un nombre illimité de catégories de sociétés d'actions à dividende non cumulatif, rachetables et sans droit de vote pouvant être émises en un nombre illimité de séries, y compris les actions de FNB, ainsi qu'une catégorie d'actions avec droit de vote désignées à titre d'« actions de catégorie J ». Chaque catégorie de société est un fonds d'investissement distinct doté d'objectifs de placement précis et renvoie précisément à un portefeuille de placements distinct. Chaque FNB de la Société constitue une catégorie de société distincte.

Chaque action de FNB habilite son porteur à exprimer une voix aux assemblées des actionnaires de la catégorie de société applicable auxquelles il a le droit de voter. Chaque actionnaire a droit à une participation égale à celle de toutes les autres actions de la même catégorie de société ou série de la catégorie de société relativement à tous les paiements faits aux actionnaires, autres que les remises de frais de gestion, y compris les dividendes et les distributions, et, au moment de la liquidation, à une participation égale au reliquat de l'actif net de la catégorie de société applicable après l'acquittement de toute obligation non réglée attribuable aux actions de FNB de la catégorie de société.

Les actions rachetables émises par le FNB confèrent à l'investisseur le droit d'exiger le remboursement au comptant d'un montant proportionnel à la participation de l'investisseur dans l'actif net du FNB chaque date de rachat. Les objectifs du FNB en matière de gestion des actions rachetables sont d'atteindre l'objectif de placement du FNB et de gérer le risque de liquidité attribuable aux rachats. Le risque de liquidité du FNB attribuable aux actions rachetables est décrit à la note 5.

Un jour de bourse valable, tel qu'il est défini dans le prospectus du FNB, les actionnaires du FNB peuvent i) racheter des actions du FNB, au comptant à un prix de rachat par action de FNB correspondant à 95 % du cours de clôture des actions du FNB concernées à la TSX le jour de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal par action de FNB correspondant à la valeur liquidative par action de FNB à la date de prise d'effet du rachat; ou ii) racheter, déduction faite de tous les frais de rachat applicables déterminés de temps à autre par le gestionnaire, à son gré, un nombre prescrit d'actions ou un lot correspondant à un multiple du nombre prescrit d'actions du FNB au comptant dans la devise applicable pour un montant correspondant à la valeur liquidative de ce nombre d'actions de FNB dans cette devise après réception de la demande de rachat; ou iii) un nombre prescrit d'actions ou un lot correspondant à un multiple entier du nombre prescrit d'actions en échange de titres et d'une somme au comptant dans la devise applicable correspondant à la valeur liquidative de ce nombre d'actions de FNB dans cette devise après la réception de la demande de rachat, étant donné qu'un rachat de titres pourra être soumis à des frais de rachat, au gré du gestionnaire.

Les actions du FNB sont émises ou rachetées sur une base quotidienne à la valeur liquidative par action, laquelle est fixée chaque jour ouvrable à 16 h (heure de l'Est).

Si, au cours d'une année d'imposition, la Société était par ailleurs assujettie à l'impôt à l'égard des gains en capital réalisés nets, la Société entend verser, dans la mesure du possible, au plus tard le dernier jour de l'année en question, un dividende sur les gains en capital spécial pour que la Société ne soit pas assujettie à l'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la *Loi de l'impôt* (compte tenu de l'ensemble des déductions, des crédits et des remboursements disponibles). Ces distributions peuvent être versées sous la forme d'actions de FNB du FNB pertinent et/ou d'une somme au comptant qui est automatiquement réinvestie dans des actions de FNB du FNB pertinent. Toutes ces distributions payables sous forme d'actions de FNB ou réinvesties dans des actions de FNB du FNB pertinent augmenteront le prix de base rajusté total des actions de FNB pour l'actionnaire de ce FNB. Immédiatement après le versement d'une telle distribution spéciale sous forme d'actions de FNB ou le réinvestissement dans des actions de FNB, le nombre d'actions de FNB de ce FNB en circulation sera automatiquement regroupé de façon que le nombre d'actions de FNB de ce FNB en circulation après cette distribution corresponde au nombre d'actions de FNB de ce FNB en circulation immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un actionnaire non résident dans la mesure où l'impôt doit être retenu à l'égard de la distribution.

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

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

9. CHARGES ET AUTRES TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

En plus des éléments présentés à la note F des notes des informations spécifiques au FNB, les frais de gestion versés au gestionnaire dont il est question à la note 9 sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 figurent à l'état de la situation financière. Les frais de gestion figurent à l'état du résultat global.

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

11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La Société est admissible et entend être admissible, à tous les moments pertinents, à titre de « société de placement à capital variable » au sens donné à ce terme dans la *Loi de l'impôt*. Bien que la Société puisse émettre un nombre illimité de catégories en un nombre illimité de séries, elle devra (à l'instar de toute autre société de placement à capital variable possédant une structure à plusieurs catégories) calculer son revenu et ses gains en capital nets aux fins de l'impôt en tant qu'entité unique. La totalité des revenus, des dépenses déductibles, des pertes autres qu'en capital, des gains en capital et des pertes en capital de la Société se rapportant à tous ses portefeuilles de placement et les autres éléments pertinents à l'égard de sa situation fiscale (y compris les caractéristiques fiscales de tous ses actifs) seront pris en compte au moment d'établir le revenu (et le revenu imposable) ou la perte de la Société et les impôts applicables payables par celle-ci dans son ensemble.

À titre de société de placement à capital variable, la Société a le droit, dans certaines circonstances, à un remboursement de l'impôt qu'elle paie à l'égard de ses gains en capital réalisés nets selon une formule fondée en partie sur le rachat des actions de FNB. Par ailleurs, à titre de société de placement à capital variable, la Société aura le droit de maintenir un compte de dividendes sur les gains en capital à l'égard de ses gains en capital réalisés nets et au moyen duquel elle peut choisir de verser des dividendes qui sont traités comme des dividendes sur les gains en capital entre les mains des actionnaires.

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

Dans la mesure où la Société gagne un revenu net (sauf les dividendes de sociétés canadiennes imposables et certains gains en capital imposables et compte tenu des déductions disponibles), notamment à l'égard d'opérations sur instruments dérivés, de l'intérêt et du revenu qui lui sont payés ou payables par une fiducie résidente du Canada, la Société sera assujettie à l'impôt sur le revenu relativement à ce revenu net et aucun remboursement ne sera possible à cet égard.

La Société peut, à son gré, verser des dividendes spéciaux de fin d'exercice aux actionnaires sous forme d'un dividende sur les gains en capital si la Société a des gains en capital imposables nets sur lesquels elle devrait par ailleurs payer de l'impôt, ou afin de recouvrer des impôts remboursables qu'elle ne pourrait pas par ailleurs recouvrer au versement de distributions en espèces régulières.

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

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

12. PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT

Si la Société a réalisé une perte en capital dans une année d'imposition, cette perte en capital ne peut être attribuée aux actionnaires, mais la Société peut la reporter rétrospectivement sur trois ans ou prospectivement sur une période indéfinie afin de compenser les gains en capital qu'elle a réalisés. Les pertes autres qu'en capital subies par la Société au cours d'une année d'imposition ne peuvent pas être réparties parmi les actionnaires de la Société, mais elles peuvent être reportées rétrospectivement sur trois ans ou prospectivement sur vingt ans pour compenser le revenu (y compris les gains en capital imposables).

Au 31 décembre 2025, la Société et ses entités en propriété exclusive (fiducies de placement privées) disposaient de pertes en capital ou de pertes autres qu'en capital, les pertes autres qu'en capital expirant comme suit :

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
1 325 662 078 \$	126 121 \$	2028
	1 961 149 \$	2029
	5 668 871 \$	2030
	3 237 571 \$	2031
	3 138 653 \$	2032
	153 021 428 \$	2033
	230 454 838 \$	2034
	447 364 861 \$	2035
	74 273 197 \$	2036
	262 115 961 \$	2037
	117 380 930 \$	2038
	182 413 460 \$	2039
	156 189 087 \$	2040

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

13. COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, le FNB peut conclure diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière. Toutefois, dans certaines circonstances telles qu'une faillite ou une résiliation de contrats, les montants connexes peuvent être compensés. Les montants admissibles à une compensation, le cas échéant, sont présentés à la note G des notes des informations spécifiques au FNB.

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

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

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

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

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

